



**Q1**  
**2014**

**NOVESTRA**

## Fortsatt positiv utveckling i de onoterade innehaven, exitprocess inledd och ett helt nytt kostnadsläge för räkenskapsåret 2014

- Koncernens resultat uppgick till -7,2 (-19,4) MSEK motsvarande -0,19 (-0,54) kronor per aktie. Eget kapital uppgick till 202,0 (259,2 före utskiftning av totalt 37,2 MSEK) MSEK per den 31 mars 2014, motsvarande 5,43 (6,97 före utskiftning av 1,00 kronor per aktie) kronor per aktie. Koncernens likvida medel och innehav av noterade aktier uppgick till 10,1 (20,9) MSEK.
- Resultatet har påverkats negativt av värdenedgång i det noterade portföljbolaget WeSC med -5,3 MSEK.
- Under året beräknas ytterligare cirka 16,0 MSEK erhållas från tidigare avyttringar av innehav.
- Som tidigare kommunicerats så har ytterligare ett av Novestras delägda portföljbolag utsett rådgivare i pågående M&A- och noteringsprocess, det är sannolikt att avyttring eller notering kommer att ske inom 9 månader. Förutsättningarna bedöms idag som goda eftersom bolagen har haft och bedöms ha en positiv utveckling för 2014.
- Novestra bedömer att Strax uppnår en omsättning om cirka 75 MEUR för 2014 och Explorica en omsättning om cirka 70 MUSD för räkenskapsåret 2013/2014. Det första kvartalet 2014 låg bägge bolagen inom ramen eller något över den bedömda omsättningen.
- Totalavkastningen sedan 2002 på Novestra-aktien inklusive utdelningar uppgår till 193,0 procent, motsvarande en årlig avkastning på 9,4 procent. Totalavkastningsindex för Stockholmsbörsen under samma period har gett en avkastning om 8,0 procent per år.

### Kommentar från VD

**”Det pågående arbetet med att realisera värden i portföljen bedöms kunna ske såväl genom industriella försäljningar som via noteringar i kombination med utskiftning av aktier till Novestras aktieägare. Vi räknar med att ytterligare ett av de befintliga innehaven är avyttrade inom 9 månader samt att vi därefter skall ha fastställt vägen framåt för Novestra. Utskiftningen av 1,00 krona per aktie som skedde i november 2013 innebär att Novestra har skiftat ut totalt cirka 380 MSEK till aktieägarna. Vi har positiva förväntningar på 2014 med stark utveckling i de kvarvarande portföljbolagen och kraftigt sänkta kostnader i Novestra.”**

## Styrelsen och verkställande direktören för AB Novestra avger härmed delårsrapport avseende perioden 1 jan – 31 mar 2014

Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK) om ej annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år. Om annat ej anges avser informationen koncernen och moderföretaget.

### Detta är Novestra

Novestra är ett oberoende investmentbolag med en portfölj av onoterade och noterade tillväxtbolag. Efter avyttring av Netsurvey AB och Qbranch AB under 2011 samt MyPublisher i april 2013 består Novestras onoterade portfölj av större innehav i Explorica, Inc., Strax Group GmbH och Swiss Picturebank AG. Därutöver har Novestra en investering motsvarande cirka 12 procent av det på First North noterade bolaget WeSC AB. Novestras aktie finns noterad på Nasdaq OMX Stockholm under symbolen NOVE bland Small Cap.

### Affärsidé

Novestra har investeringar i såväl onoterade som noterade bolag, vars verksamheter har betydande tillväxtpotentialer, eller där det av andra skäl finns en betydande värdeutvecklingspotential.

### Affärsmodell

Novestra arbetar med att optimera avkastningen på investeringarna genom att vara aktiv och delta i affärsutvecklingsprocessen i varje enskilt bolag. Genom att begränsa antalet investeringar kan Novestra vara en aktiv investerare utan att bygga en stor organisation.

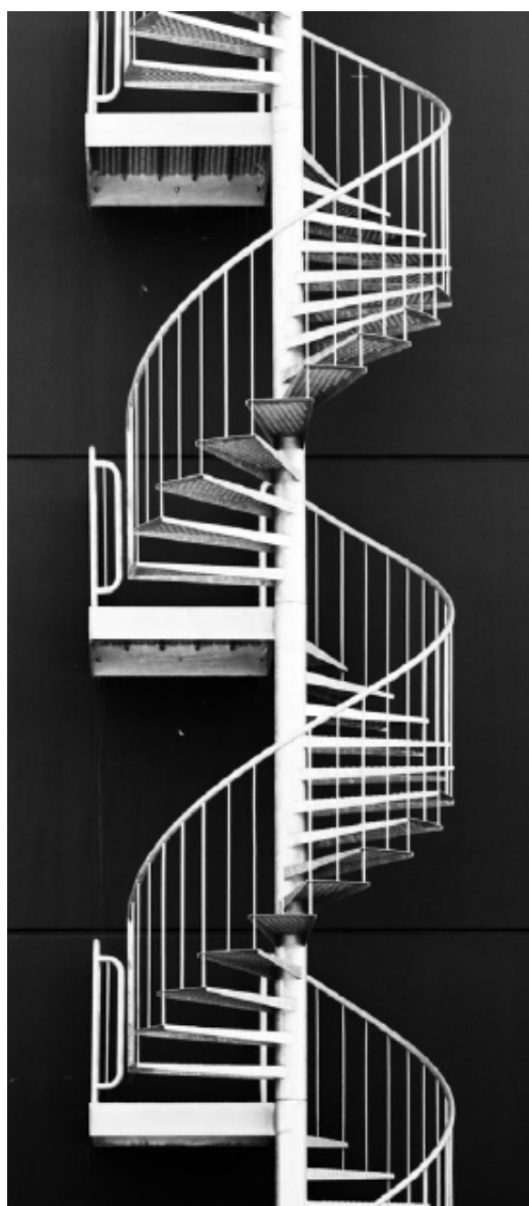
### Mål och strategier

Novestra har som målsättning att optimera aktieägarnas långsiktiga avkastning genom att fokusera på möjligheter i små till medelstora bolag, samt att undvika det risktagande som ett alltför snävt fokus medför. Avkastningen skall komma aktieägare tillgodo både genom värdeutveckling och genom utdelning då bolaget avyttrar innehav och realiserar värden. Genom att Novestra innehar investmentbolagsstatus kan bolaget med en skatteeffektiv struktur erbjuda större investerare en exponering mot små till medelstora bolag, som de annars inte skulle ha möjlighet att investera i.

### Ägaransvar

Novestras roll som aktiv och långsiktig ägare ger förutsättningar för portföljbolagens utveckling och därigenom skapas aktieägarvärde. Novestra deltar aktivt i portföljbolagens styrelsearbete, med minst en representant i varje bolag, samt bistår deras ledningsgrupper i olika frågeställningar. Genom att arbeta långsiktigt och mot gemensamma mål, kan portföljbolagen tillsammans med Novestra utveckla och förbättra förutsättningarna för att nå tillväxt och öka bolagens långsiktiga intjäningsförmåga.

För ytterligare information om AB Novestra hänvisas till [www.novestra.com](http://www.novestra.com).



## Novestras innehav per den 31 mars 2014

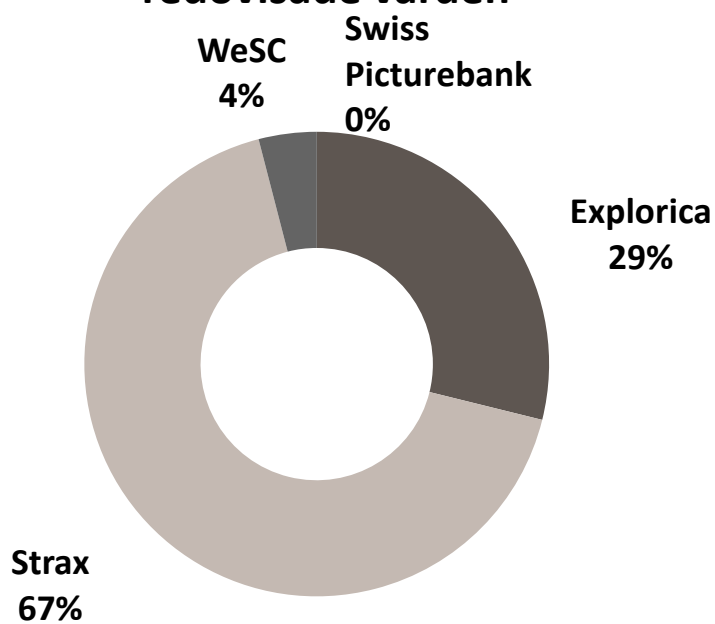
Portföljbolag	Ägarandel (%) <sup>1</sup>	Redovisat värde i koncernen (MSEK)	Kassaflöde (pos/neg)	Motsvarande marknadsvärde 100% (MSEK)
Explorica, Inc.	14,9	55,9	positivt	375,2
Strax Group GmbH <sup>2</sup>	25,0	130,0	positivt	419,3
WeSC AB	11,8	7,8	negativt	66,1
Swiss Picturebank AG	25,0	0,1	negativt	-
<b>Summa</b>		<b>193,8</b>		

<sup>1</sup> Andel av kapital efter utspädning.

<sup>2</sup> Novestra innehar en option att öka till 32 procent i Strax.

Information om portföljbolagen avseende verksamhet och historiska finansiella data återfinns i Novestras senast avgivna årsredovisning.

### Portföljbolag, fördelning redovisade värden



## Fortsatt lovande utveckling i portföljbolagen

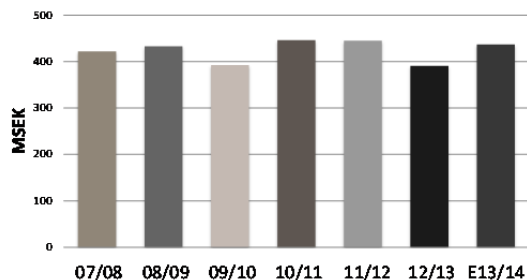


**EXPLORICA**, baserat i Boston, USA, arrangerar utbildnings- och studieresor för elever och lärare. För

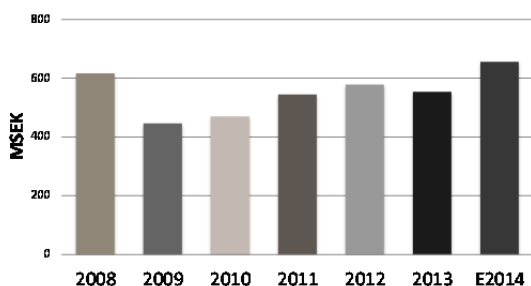
räkenskapsåret 2012/2013, som avslutades den 31 augusti 2013, uppgick försäljningen till cirka 61 MUSD vilket var en minskning med cirka 12 procent jämfört med föregående år, vilket var i linje med förväntningarna. EBITDA-resultatet var i linje med föregående år trots försäljningsminskningen.

Försäljningen för innevarande räkenskapsår, 2013/2014, är positiv och indikerar en omsättningstillväxt på cirka 15 procent. Exploricas balansräkning är fortsatt mycket stark och i likhet med de senaste åren lämnade Explorica en utdelning, som för Novestras del innebar cirka 1,5 MSEK, i november 2013. Novestras ägarandel uppgår till 14,9 procent efter utspädning. [www.explorica.com](http://www.explorica.com)

Explorica - Försäljningsutveckling



Strax - Försäljningsutveckling



**STRAX** STRATEGIC ACCESSORIES SOLUTIONS

**STRAX** är en av Europas ledande distributörer av tillbehör till mobila enheter som mobiltelefoner och

läsplattor. Strax eget varumärke Xqisit™ finns i Sverige bl a representerat i butiker hos Telia, Tre och The Phone House. Strax har de senaste tre åren lyckats bra med försäljning under eget varumärke vilket har medfört högre bruttomarginaler. Under 2013 har Strax, genom dotterföretaget TLF, ingått ett licensavtal med Adidas avseende tillverkning och försäljning av tillbehör under de varumärken som Adidas har. Licensen med Adidas är ett väldigt bra komplement till den portfölj av varumärkeslicenser som redan innehas av TLF, tex Hugo Boss, Diesel och Coca Cola. Under 2013 uppgick försäljningen till cirka 62,4 MEUR, med ett EBITDA resultat uppgående till cirka 3,0 MEUR. Första halvåret 2013 var relativt svagt både försäljnings- och resultatmässigt, men hösten var den starkaste perioden någonsin. Inför 2014 har bolaget budgeterat en försäljningstillväxt om cirka 20 procent med ett fördubblat EBITDA-resultat. Novestras ägarandel efter utspädning uppgår till cirka 25 procent med en option att öka till 32 procent. [www.strax.com](http://www.strax.com)



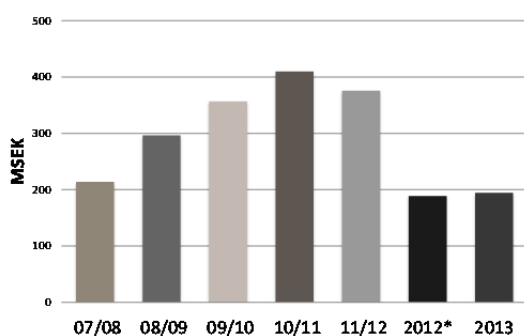
### SWISS PICTURE BANK

driver online-lagring och backup-

lösningar genom [www.diino.com](http://www.diino.com). Tjänsten Diino är en mjukvaruapplikation och online-tjänst som enkelt ger användaren möjlighet att lagra, dela, publicera och säkerhetskopiera digitala filer.

Tjänsten som har cirka 10 000 användare har konstant rankats högt i användartester under många år. Novestra äger 25 procent i Swiss Picturebank. [www.diino.com](http://www.diino.com)

### WeSC - Försäljningsutveckling



\* 2012 avser 8 månader, 1 maj – 31 december



**WeSC** är ett varumärke som har sina rötter i skate-boardkulturen och som arbetar med design, produktion och

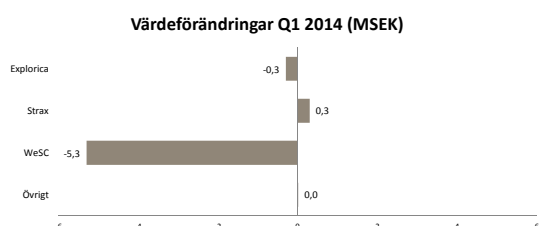
försäljning av kläder, skor och accessoarer inom segmentet premium streetwear. Bolaget är i slutskedet av en total omstrukturering och omorganisation. För perioden 1 januari – 31 mars 2014 uppgick försäljningen till 51,8 MSEK med ett EBITDA resultat om -7,4 MSEK. Under kvartalet rapporterades ökande bruttomarginal. Hösten 2014 är första gången på tre år som förorder inte har minskat samtidigt som kostnadsmassan från och med det fjärde kvartalet 2014 sänkts till 80 MSEK per år jämfört med 162 MSEK för två år sedan. Vid en extra bolagsstämma den 15 maj beslutades om en fullt garanterad företrädesemission i WeSC om totalt 46,2 MSEK. Novestra äger cirka 11,8 procent i WeSC som är noterat på First North och lämnar löpande finansiella rapporter. [www.wesc.com](http://www.wesc.com)

## Resultatöversikt och finansiell ställning 1 jan – 31 mar 2014

**KONCERNENS** resultat för perioden uppgick till -7 201 (-19 398). I resultatet ingick bruttoreultat från investeringsverksamheten med -5 304 (-16 400), bruttoreultat från övrig verksamhet med 25 (25), administrationskostnader med -1 804 (-2 757) samt finansnetto om -112 (-259). Balansomslutningen per den 31 mars 2014 uppgick till 215 279 (286 856), varav eget kapital utgjorde 202 015 (259 197), vilket motsvarar en soliditet på 93,8 (90,4) procent. Räntebärande skulder per den 31 mars 2014 uppgick till 9 912 (22 374). Koncernens likvida medel och innehav av noterade aktier uppgick till 10 105 (20 851). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 5 088 (2 626).

### VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Totalt uppgick värdeförändringar under perioden till -5 304 (-16 391).



**INVESTERINGAR** uppgick under perioden till totalt - (2 550). Därav uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till - (-) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till - (2 550).

**MODERFÖRETAGETS** resultat för perioden uppgick till -7 220 (-19 416). I resultatet ingick bruttoreultat från investeringsverksamheten med -5 304 (-16 400), administrationskostnader med -1 804 (-2 757) och finansnetto med -112 (-259). Den 31 mars 2014 uppgick balansomslutningen till 214 581 (286 095) varav eget kapital utgjorde 200 354 (257 603). Likvida medel och innehav av noterade aktier uppgick till 10 005 (20 751) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 5 088 (2 626).

## Organisation

Från och med hösten 2013 är Novestras VD Johan Heijbel även VD för WeSC AB, där Novestra äger cirka 12 procent.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har utveckling i de onoterade portföljbolagen varit fortsatt positiv.

## Framtidsutsikter

Novestra bedömer att samtliga portföljbolags verksamheter fortsätter att utvecklas positivt. Diskussioner om utförsäljningar av Novestras portföljbolag kommer generellt att föras även när värderingen avviker från styrelsens och ledningens förväntningar med avsikt att så snart som möjligt genomföra avyttringar.

Avkastningen skall komma Novestras aktieägare tillgodo både genom värdeutveckling för aktien och genom utskiftningar/utdelningar. Novestra avser att så långt det är möjligt försöka optimera värdena i portföljen trots de begränsningar som volatila marknader innebär. Det är därför svårt att bedöma exakt när i tiden aktieägarna kan förvänta sig utdelningar och utskiftningar härrörande från försäljningar av portföljbolag. Ett av Novestras delägda portföljbolag har utsett rådgivare i pågående M&A- och noteringsprocesser. Det är även möjligt för Novestra att skifta ut innehav i portföljen till aktieägarna om detta anses fördelaktigt, till exempel vid en förestående notering av ett portföljbolag.

Det föreligger för närvarande inte något kapitalbehov i Novestra eller i något av de onoterade portföljbolagen. Fokus för Novestra kommer att vara exits under de närmaste 6-12 månaderna.

## Redovisningsprinciper

Novestra tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättande av koncernens finansiella rapporter och, med de begränsningar som föreligger på grund av svensk nationell lagstiftning, vid upprättande av moderföretagets finansiella rapporter.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering", samt därtill tillämpliga delar av årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Till den del delårsrapporten avser moderföretaget har denna upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderföretaget vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2013, med undantag för de nya principer som anges nedan.

### Nya eller omarbetade IFRS

*Koncernen och moderföretaget*

Ändringar av främst IFRS 10 och IAS 27, med tillämpning från och med 2014, bedöms inte ha någon effekt på Novestras finansiella rapporter.

### Redovisning och värdering av aktier och andelar

Aktier och andelar, inklusive innehav i intresseföretag, redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet.

I avsaknad av avläsningsbara värden från marknadsplats, eller externa transaktioner i bolagen som fastställer ett tillförlitligt värde, fastställs verkligt värde för onoterade aktier och andelar genom värderingsteknik, som i Novestras fall primärt är beräkning av diskonterade framtida kassaflöden. De antaganden som gjorts och som har störst påverkan på de verkliga värdena vid denna teknik är antagandena om framtida tillväxt och marginaler

i respektive bolag samt vilken diskonteringsränta som används vid beräkningen. De framräknade värdena genom beräkning av diskonterade framtida kassaflöden jämförs därefter mot utvalda jämförbara noterade bolag och industrimultiplar. De jämförbara noterade bolagen och industrimultiplarna ger ett intervall inom vilket det verkliga värdet för de enskilda bolagen i Novestras portfölj kan förväntas ligga. Detta förfaringssätt innebär att hänsyn inte enbart tas till utvecklingen i de enskilda bolagen, stor vikt läggs även i värdeförändringar relaterade till förändringar i det generella marknadsläget eller värdeförändringar hänförliga till den specifika bransch bolagen är verksamma i.

### Övriga finansiella fordringar och skulder

Redovisat värde för övriga finansiella fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och för leverantörsskulder och övriga finansiella skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga riskerna i Novestras verksamhet är affärsmässiga risker, operativa risker, pris- och värderisk hänförlig till aktier i onoterade och noterade innehav, valutarisk samt risken med att vara minoritetsaktieägare. I Novestras årsredovisning för 2013 ges en mer utförlig beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernens och moderföretagets verksamhet och finansiella ställning, inklusive känslighetsanalyser. Utöver de risker som beskrivs i Novestras årsredovisning för 2013 bedöms inte några väsentliga ytterligare risker ha tillkommit.



## Kommande informationstillfällen:

### 28 augusti 2014

Delårsrapport för perioden 1 januari -  
30 juni 2014

## För ytterligare information kontakta:

Johan Heijbel (VD)

AB Novestra (publ)  
Norrländsgatan 16  
111 43 Stockholm  
Sverige  
Org.nr 556539-7709  
Tel: 08-545 017 50  
Fax: 08-545 017 60  
info@novestra.com  
www.novestra.com

Styrelsen har sitt säte i Stockholm

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 maj 2014

**Theodor Dalenson**  
Ordförande

**Anders Lönnqvist**  
Styrelseledamot

**Jan Söderberg**  
Styrelseledamot

**Bertil Villard**  
Styrelseledamot

**Jens A. Wilhelmsen**  
Styrelseledamot

**Johan Heijbel**  
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor

## Koncernen

	2014	2013	2013
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
<b>FINANSIELLA NYCKELTAL</b>			
Eget kapital, MSEK	202,0	259,2	209,2
Soliditet, %	93,8	90,4	94,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,4	-2,6	40,2
<b>DATA PER AKTIE<sup>1</sup></b>			
Eget kapital, SEK	5,43	6,97	5,63
Under perioden utskiftat till aktieägarna	-	-	1,00
Resultat, SEK	-0,19	-0,54	-1,15
<b>ANTAL AKTIER<sup>1</sup></b>			
Antal aktier vid periodens utgång	37 187 973	34 303 159	37 187 973
Antal egna aktier innehavda av bolaget	-	1 657 407	-
Genomsnittligt antal aktier <sup>2, 3</sup>	37 187 973	36 185 779	36 092 114
<b>ANSTÄLLDA</b>			
Medelantalet anställda	2,0	3,0	3,0

<sup>1</sup> Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåten före och efter utspädning är identiska.

<sup>2</sup> Genomsnittligt antal aktier, med hänsyn tagen till under perioden återköpta respektive avyttrade aktier.

<sup>3</sup> Under Q4 2013 genomfördes ett inlösenförfarande där 1 krona per aktie skiftades ut till Novestras aktieägare genom en split av de befintliga aktierna i Novestra, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

## Definitioner

Med "Novestra" eller "bolaget" avses i denna delårsrapport AB Novestra (publ).

Övriga definitioner: Explorica, Inc. ("Explorica"), Strax Group GmbH ("Strax"), Swiss Picturebank AG ("Swiss Picturebank") och WeSC AB ("WeSC").

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Kassaflöde efter investeringar

Resultat före skatt med återlagda avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster reducerat med betald skatt samt justerat för förändringar i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

### Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Antal aktier vid periodens utgång

Antal aktier vid respektive periods utgång, justerat för fondemission, split och återköp av egna aktier.

### Genomsnittligt antal aktier under perioden

Genomsnittligt antal aktier under perioden beräknat på dagsbasis, justerat för fondemission och återköp.

### Försäljning

Ett bolags samlade rörelseintäkter avseende angiven period.

### Tillväxt i försäljning

Försäljning för en angiven period i förhållande till försäljning för samma period föregående år.

### Rörelseresultat

Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader för angiven period, före finansnetto och skatt.

### EBITDA

Rörelseresultat för angiven period före räntor, skatter och avskrivningar.

### Motsvarande marknadsvärde (100%) baserat på redovisat värde

Det av bolaget redovisade värdet vid angiven tidpunkt för angiven ägarandel omräknat till värdet för hela bolaget.

### Implicit värde

Redovisat värde på Novestras innehav med hänsyn tagen till marknadsvärdet på Novestra aktien vid angiven tidpunkt i förhållande till redovisat eget kapital per aktie.

## Koncernen

	2014	2013	2013
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>			
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Värdoförändringar	-5 304	-16 391	-33 785
Utdelningar	-	-	1 633
Försäljningskostnader <sup>1</sup>	-	-9	219
<b>Bruttoresultat investeringsverksamhet</b>	<b>-5 304</b>	<b>-16 400</b>	<b>-31 933</b>
<b>Övrig verksamhet</b>			
Nettoomsättning	25	25	100
<b>Bruttoresultat övrig verksamhet</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>100</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-5 279</b>	<b>-16 375</b>	<b>-31 833</b>
Administrationskostnader <sup>2</sup>	-1 804	-2 757	-9 432
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 083</b>	<b>-19 132</b>	<b>-41 265</b>
Finansnetto	-112	-259	-287
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 195</b>	<b>-19 391</b>	<b>-41 552</b>
Aktuell skatt	-6	-7	-18
<b>PERIODENS RESULTAT<sup>3</sup></b>	<b>-7 201</b>	<b>-19 398</b>	<b>-41 570</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>4,5</sup>	-0,19	-0,54	-1,15
Genomsnittligt antal aktier under perioden <sup>4,5,6</sup>	37 187 973	35 605 087	36 092 114
<b>Rapport över totalresultat, TSEK</b>			
Periodens resultat	-7 201	-19 398	-41 570
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT<sup>3</sup></b>	<b>-7 201</b>	<b>-19 398</b>	<b>-41 570</b>

<sup>1</sup> Försäljningskostnad avser beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem beslutat vid årsstämma. Under 2012 och 2013 har en positiv effekt redovisats på grund av reverserad tidigare reserverad kostnad, med anledning av omvärdering av tilläggsköpeskilling hänförlig till försäljning av Qbranch 2011.

<sup>2</sup> Periodens avskrivningar uppgick till 24 (18). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

<sup>3</sup> Periodens resultat respektive totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

<sup>4</sup> Vid extra bolagsstämma den 8 februari 2012 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier. Vid årsstämma den 25 april 2013 förnyades bemyndigandet och totalt återköptes 1 657 407 aktier sedan återköpen inleddes, varav 430 000 aktier under 2013. Styrelsen i Novestra beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013 att avyttra de 1 657 407 aktier som Novestra hade återköpt. Samtliga aktier avyttrades i september 2013. Vid beräkning av genomsnittligt antal aktier har justering gjorts för aktier som återköptes respektive avyttrats under perioden.

<sup>5</sup> Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttene före och efter utspädning är identiska.

<sup>6</sup> Under Q4 2013 genomfördes ett inlösenförfarande där 1 krona per aktie skiftades ut till Novestras aktieägare genom en split av de befintliga aktierna i Novestra, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

# Koncernen

Balansräkningar i sammandrag, TSEK	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Inventarier	1 373	1 240	1 397
Aktier och andelar	63 833	60 742	69 437
Fordringar	-	8 757	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>65 206</b>	<b>70 739</b>	<b>70 834</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Aktier och andelar som innehas för försäljning	130 000	206 200	129 700
Övriga fordringar	16 884	6 851	16 672
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	954	923	1 020
	147 838	213 974	147 392
Likvida medel	2 235	2 143	2 301
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>150 076</b>	<b>216 117</b>	<b>149 693</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>215 279</b>	<b>286 856</b>	<b>220 527</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>202 015</b>	<b>259 197</b>	<b>209 216</b>
Långfristiga skulder	-	848	-
Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	9 912	22 374	7 567
Leverantörsskulder	336	384	560
Övriga skulder	278	742	663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 739	3 311	2 521
	13 265	26 811	11 311
<b>Summa skulder</b>	<b>13 265</b>	<b>27 659</b>	<b>11 311</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>215 279</b>	<b>286 856</b>	<b>220 527</b>
Ställda säkerheter	198 358	266 224	173 258
Eventualförpliktelser	-	-	-

## Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK

<b>Ingående eget kapital 1/1 2013</b>	<b>281 145</b>
Återköp av egna aktier <sup>1</sup>	-2 550
Totalresultat 1/1 – 31/3 2013	-19 398
<b>Eget kapital 31/3 2013</b>	<b>259 197</b>
Avyttring egna aktier <sup>1</sup>	9 842
Beslutad utskiftning <sup>2</sup>	-37 188
Kostnader i samband med utskiftning	-463
Totalresultat 1/4 – 31/12 2013	-22 172
<b>Eget kapital 31/12 2013</b>	<b>209 216</b>
Totalresultat 1/1 – 31/3 2014	-7 201
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2014</b>	<b>202 015</b>

1 Vid extra bolagsstämma den 8 februari 2012 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier. Vid årsstämma den 25 april 2013 förnyades bemyndigandet och totalt återköptes 1 657 407 aktier sedan återköpen inleddes, varav 430 000 aktier under 2013. Styrelsen i Novestra beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013 att avyttra de 1 657 407 aktier som Novestra hade återköpt. Samtliga aktier avyttrades i september 2013.

2 Under Q4 2013 genomfördes ett inlösenförfarande där 1 krona per aktie skiftades ut till Novestras aktieägare genom en split av de befintliga aktierna i Novestra, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

## Koncernen

	2014 (3 mån) 1 jan–31 mar	2013 (3 mån) 1 jan–31 mar	2013 (12 mån) 1 jan–31 dec
<b>Kassaflödesanalyser i sammandrag, TSEK</b>			
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Periodens resultat före skatt	-7 195	-19 391	-41 552
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande	5 327	16 420	33 655
Betald skatt	-280	-40	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-2 148</b>	<b>-3 011</b>	<b>-7 937</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-146	551	6 514
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-117	-116	-1 453
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-263</b>	<b>435</b>	<b>5 061</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-213
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-9 760
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	53 047
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 074</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Återköp egna aktier <sup>1</sup>	-	-2 550	-2 550
Avyttring egna aktier <sup>1</sup>	-	-	9 842
Utskiftat till aktieägare	-	-	-37 188
Kostnader i samband med utskiftning	-	-	-463
Förändring av räntebärande skulder	2 345	6 102	-8 705
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 345</b>	<b>3 552</b>	<b>-39 064</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-66</b>	<b>976</b>	<b>1 134</b>
Likvida medel vid periodens ingång	2 301	1 167	1 167
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 235</b>	<b>2 143</b>	<b>2 301</b>

<sup>1</sup> Vid extra bolagsstämma den 8 februari 2012 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier. Vid årsstämma den 25 april 2013 förnyades bemyndigandet och totalt återköptes 1 657 407 aktier, varav 430 000 aktier under 2013. Styrelsen i Novestra beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013, att avyttra de 1 657 407 aktier som Novestra hade återköpt. Samtliga aktier avyttrades i september 2013.

### Upplysning om finansiella instrument värderade till verkligt värde

Samtliga aktier och andelar tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. För ytterligare information om tillgångar per nivå samt för känslighetsanalyser hänvisas till senast avgivna årsredovisning, information om värderingsprocesser framgår även av redovisningsprinciperna i denna rapport. Inga omklassificeringar har skett mellan nivåerna under perioden.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde uppdelade per nivå	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar				
Noterade	7 870	-	-	7 870
Värderade till verkligt värde genom värderingsteknik	-	-	185 963	185 962
<b>Summa aktier och andelar</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>185 963</b>	<b>193 832</b>
Varav redovisade som finansiella anläggningstillgångar	7 870	-	55 963	63 833
Varav redovisade som innehas för försäljning	-	-	130 000	130 000
Övriga fordringar	-	-	16 047	16 047
<b>Redovisade värden den 31 mars 2014</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>202 010</b>	<b>209 880</b>
Vid periodens ingång	13 174	-	202 009	215 183
Investeringar	-	-	-	-
Avyttrat innehav	-	-	-	-
Förändring övriga fordringar	-	-	-	-
Värdeförändringar via resultatet	-5 304	-	-	-5 304
<b>Vid periodens utgång</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>202 010</b>	<b>209 880</b>

Akkumulerade värdeförändringar uppgår vid periodens utgång till 93 807, varav -22 464 avser värdeförändringar hänförliga till noterade aktier och andelar.

## Moderföretaget

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan– 31 dec
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Resultat från aktier och andelar	-5 304	-16 391	-33 785
Utdelningar	-	-	1 633
Försäljningskostnader <sup>1</sup>	-	-9	219
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-5 304</b>	<b>-16 400</b>	<b>-31 933</b>
Administrationskostnader	-1 804	-2 757	-9 414
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 108</b>	<b>-19 157</b>	<b>-41 347</b>
Finansnetto	-112	-259	-287
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 220</b>	<b>-19 416</b>	<b>-41 634</b>
Aktuell skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-7 220</b>	<b>-19 416</b>	<b>-41 634</b>
<b>Rapport över totalresultat, TSEK</b>			
Periodens resultat	-7 220	-19 416	-41 634
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-7 220</b>	<b>-19 416</b>	<b>-41 634</b>

<sup>1</sup> Försäljningskostnad avser beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem beslutad vid årsstämma. Under 2012 och 2013 redovisas en positiv effekt på grund av reverserad tidigare reserverad kostnad, med anledning av omvärdering av tilläggsköpeskilling hänförlig till försäljning av Qbranch 2011.

## Moderföretaget

<b>Balansräkningar i sammandrag, TSEK</b>	<b>31 mar 2014</b>	<b>31 mar 2013</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1 373	1 240	1 397
Finansiella anläggningstillgångar	63 933	69 599	69 537
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>65 306</b>	<b>70 839</b>	<b>70 934</b>
Aktier och andelar som innehas för försäljning	130 000	206 200	129 700
Kortfristiga fordringar	17 136	7 011	17 024
Kassa och bank	2 139	2 045	2 205
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>149 275</b>	<b>215 256</b>	<b>148 929</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>214 581</b>	<b>286 095</b>	<b>219 863</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>200 354</b>	<b>257 603</b>	<b>207 575</b>
Långfristiga skulder	-	848	-
Kortfristiga skulder	14 227	27 644	12 286
<b>Summa skulder</b>	<b>14 227</b>	<b>28 492</b>	<b>12 286</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>214 581</b>	<b>286 095</b>	<b>219 863</b>
Ställda säkerheter	198 358	226 224	173 258
Eventualförpliktelser	-	-	-

### Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK

<b>Ingående eget kapital 1/1 2013</b>	<b>279 569</b>
Återköp av egna aktier <sup>1</sup>	-2 550
Totalresultat 1/1 – 31/3 2013	-19 416
<b>Eget kapital 31 /3 2013</b>	<b>257 603</b>
Avyttring av egna aktier <sup>1</sup>	9 842
Beslutad utskiftning <sup>1</sup>	-37 188
Kostnader i samband med utskiftning	-463
Totalresultat 1/4 – 31/12 2013	-22 217
<b>Eget kapital 31/12 2013</b>	<b>207 575</b>
Totalresultat 1/1 – 31/3 2014	-7 220
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2014</b>	<b>200 354</b>

<sup>1</sup> Vid extra bolagsstämma den 8 februari 2012 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier. Vid årsstämma den 25 april 2013 förnyades bemyndigandet och totalt återköptes 1 657 407 aktier, varav 430 000 aktier under 2013. Styrelsen i Novestra beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013 att avyttra de 1 657 407 aktier som Novestra hade återköpt. Samtliga aktier avyttrades i september 2013.