

Delårsrapport

Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

Entrappa AB (publ) är ett produktionsbaserat venture capital bolag. Entrappas affärsidé är att genom ett aktivt deläggande snabbt, effektivt och med hög kvalitet skapa ledande e-företag. Entrappa erbjuder sina portföljbolag en kvalificerad och effektiv www-produktion, management, varumärkeskompetens samt kapital och nätverk. I utbyte mot dessa resurser erhåller Entrappa del av ägandet i det nya företaget. Entrappa har förmåga att genom sina resurser och nätverk skapa framgångsrika e-företag. Entreprenören tillför idé och vision, Entrappa tillför övriga nödvändiga resurser själv eller via sitt nätverk. Entrappa har som målsättning att vara delägare i ca 12-24 månader innan exit sker. Detta kan ske antingen i samband med en private placement, marknadsnotering eller genom att portföljbolaget blir uppköpt av någon aktör på marknaden. Entrappa AB har som komplement till vncap verksamheten en dotterbolagsverksamhet bestående av två stycken webbyråer och ett digitalt tryckeri.

Inledning

Entrappa AB är ett riskkapitalbolag med fokus på tillväxtföretag med Internet som bas. Entrappa äger också Internetkonsultföretag samt ett Internetbaserat Digitaltryckeri. Målsättningen är att vara ett naturligt investeringsalternativ för de som önskar placera i en portfölj av intressanta företag på Internet

Idag finns det drygt 150 stycken aktiva riskkapitalbolag i Sverige med ett totalt förvaltad kapital på över 170 mdr kronor. Bara under år 2000 beräknas marknaden ha tillförts över 20 mdr i nytt riskvilligt kapital. Entrappa AB är en liten aktör på en mycket stor marknad. Trots detta har vi varit med som delägare i två av de mest framgångsrika e-bolagen på den svenska marknaden, E-annons som blev Bidlet och Jobb Direkt som blev Topjobs.

Entrappa AB har under år 2000 utvecklat sin verksamhet som riskkapitalbolag och är vid periodens slut delägare i 6 portföljbolag och 3 aktiva dotterbolag. Bolagets deal-flow är fortsatt stort och ger många möjligheter till mycket intressanta investeringar i framtiden.

Under sensommaren och hösten har klimatet i den "nya ekonomin" drastiskt försämrats genom att många Internetbolag har misslyckats. Detta har lett till betydligt lägre värderingar på Internetföretag samt sämre tillgång på riskkapital.

Entrappas litenhet och flexibla organisation gör att vi mycket snabbt anpassar oss till nya förutsättningar. Entrappas strategi är att gå ur de bolag som inte visar en tillfredställande lönsamhets- eller värdetillväxt. Detta har också skett i Dig Music Scandinavia, vars aktier vi avyttrat efter rapporttillfället.

Vårt dotterbolag, Internetkonsulten Entrappa Interactive har på grund av förändrade marknadsförutsättningar visat en allt för svag lönsamhet under perioden. Ett kraftfullt åtgärdsprogram är under genomförande och vi räknar med att Interactive ska visa bättre lönsamhet redan under första kvartalet nästa år.

Entrappa Communication visar ett negativt resultat, vilket var beräknat. Entrappa köpte bolaget i april 2000 och för närvarande genomförs ett omfattande program för kvalitetshöjning och utveckling av affärskonceptet. Vi räknar med att det kommer att ge lönsamhet första kvartalet 2001.

Momangen, som är vårt digitaliserade Internetbaserade tryckeri visar nu ett negativt resultat. De investeringar som gjorts i nya maskiner, produkter och säljkraft gör att förutsättningarna för att bolaget snart ska ge ett positivt resultat är mycket goda.

Entrappas litenhet och flexibilitet gör att Entrappas framtida möjligheter är mycket goda trots den allmänna nedgången för den s.k. "nya ekonomin". Våra portföljbolag verkar på snabbt växande och enligt alla bedömare ytterst intressanta marknader som E-learning, Studentportaler och Digital-TV. Studentportalen Lychnis där vi är aktiv delägare blev på kort tid marknadsledare bland studentportaler. Lychnis har också haft en daglig fakturering som överstiger de flesta E-handelsbolag. Digital-TV spås en lysande framtid enligt all expertis och vårt bolag Hello Interaktiv TV som bl.a. ska skapa egna TV-format bedömer jag som ytterst intressant. Doorways Education har också en positiv försäljningsutveckling på den snabbt växande marknaden för E-learning.

Resultat

Moderbolaget redovisar för perioden fram till den 30 september ett resultat på -9,9 Mkr. Detta resultat har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till -6,3 Mkr. Av dessa är -0,9 Mkr en resultatmässig justering från föregående år samt -5,4 Mkr avser reserveringar för befarade nedskrivningar av fordringar och investeringar. Moderbolagets omsättning för perioden är 7,3 Mkr.

Koncernen redovisar för perioden januari - september 2000 ett resultat efter finansiella poster på -13,4 Mkr. Koncernens resultat efter minoritetsintressen och schablonskatt uppgick till -13,6 Mkr. Avskrivningar av koncernmässig goodwill med -1,4 Mkr ingår i resultatet. Entrappa direktavskriver koncernmässig goodwill av mindre värde. Resultat per aktie uppgick för perioden till -0,50 kr. Koncernens externa omsättning för perioden uppgick till 27,5 Mkr.

Finansiell ställning

Under april månad genomförde Entrappa AB en nyemission omfattande 20 000 000 aktier. Bolaget tillfördes vid emissionen kapital om 48,4 Mkr exklusive emissionskostnader om 2 Mkr. Bolagets aktie blev samtidigt inofficiellt noterad hos Fischer & Partners Fondkommission. Entrappa AB blev den 6 april registrerat som ett publikt bolag (publ).

Per 30 september, 2000 uppgick koncernens egna kapital till 47,4 mkr vilket ger en soliditet på 68 %. Synligt eget kapital per aktie uppgick vid samma tidpunkt till 1,76 kr. Koncernens likvida medel uppgick till 21,8 Mkr samt kassalikviditeten till 250 %.

Moderbolagets likvida medel per balansdagen uppgick till 20,4 Mkr, kassalikviditeten 364 % samt soliditeten 80 %.

Översikt investeringar

Företag	Ägd andel / Antal aktier	Bokfört värde (tkr)	Summa värde (tkr)
<i>Dotterbolag:</i>			2 070
Entrappa Communication AB	100 %	581	
Entrappa Education AB	100 %	1	
Entrappa Interactive AB	96,5 %	800	
Entrappa Public AB	100 %	100	
Momangen Print AB	88 %	588	
<i>Portföljbolag:</i>			26 357
Boomeranger AB	12 %	4 200	
Dig Music Scandinavia AB	11 %	1	
Doorways Education AB	19 %	6 095	
Lychnis AB	30 %	3 000	
Hello Interactive TV AB	50 %	3 000	
Reading Bird	100 %	100	
Topjobs.net plc	250 000 st	9 961	
	SUMMA:	28 427	28 427

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

Portföljbolag

Boomeranger AB

är en fullserviceresebyrå anpassad för digitala plattformar, såsom Internet och Digital-TV. Målgruppen utgörs av högfrekventa resenärer. På tjänsten har du inte bara möjlighet att boka resor, du får dessutom bland annat tillgång till medlemserbjudanden, reseinformation och tävlingar. Resebyrå lanserades under mars 2000. Under perioden har SBS deltagit i en riktad nyemission i Boomeranger AB. Efter emissionen äger Entrappa AB 12 % av bolaget.

Dig Music Scandinavia AB

har som syfte att sälja och marknadsföra musik över Internet. Marknaden för musik på nätet har förändrats varför Entrappa AB efter rapportperiodens utgång, utan resultatpåverkan, har sålt andelarna till bolagets huvudägare.

Doorways Education AB

utvecklar, producerar, marknadsför och säljer interaktiva utbildningar som bidrar till tidsbesparingar och förhöjd effektivitet. Under juli 2000 fusionerades DataFilm och Entrappas e-learningverksamhet. Därmed skapades ett av Sveriges större renodlade e-learningbolag med ca 80 anställda. Sammanslagningen innebär tillgång till en stark internationell kundbas och ledande produkter inom såväl CD-ROM, nätverk, Intranät och Internet. Kostnaderna har under perioden varit höga, p g a fusionsprocessen. Synergieffekterna kommer att synas under årets sista kvartal. Entrappa AB äger 19% av bolaget. Bolaget omsatte under perioden 23,7 mkr och resultatet uppgick till -16,9 mkr.

Hello Interactive TV AB

är den senaste investeringen som Entrappa har genomfört. Bolagets syfte är att verka som specialister på att skapa, producera och projektdriva programupplägg för TV- och produktionsbolags räkning samt för bolag som vill kommunicera med såväl personal som marknad med hjälp av digital-tv teknik. Hello har ambitionen att bli en ledande aktör och producent på Sverige-marknaden, genom att para program- och applikationsutveckling i teknikens framkant och genom att satsa på kvalitet vad gäller personal och genomförande. Entrappa AB äger 50 % av bolaget. Andra ägare är bland annat Felix Herngren.

Lychnis AB

är en renodlad studentportal och samlingsplats på nätet för Sveriges studenter. Bolaget tillhandahåller tillsammans med samarbetande företag en rad olika studenterbjudanden inom resor, evenemang, musik och karriär. En av de viktigaste komponenterna är billig kurslitteratur. Sajten innehåller också intressant och viktig information för studenter. Lanseringen av portalen skedde i slutet av augusti 2000. Sajten har blivit en succé och har på två månader haft 180.000 unika besök. Entrappa AB äger 30 % av bolaget.

Reading Bird (f n reg. som Booksonhand AB)

har som målsättning att bli den ledande portalen och communityn för digital distribution av böcker och tidningar. Bolaget ska dessutom vara "preferred partner" bland författare, förläggare och ett förstahandsval för konsumenter. Entrappa AB äger f n 100 % av bolaget varför det i räkenskaperna behandlas som ett dotterbolag.

Topjobs.net plc

är en ledande aktör för rekrytering, platsannonsering och karriärutveckling på Internet. Den vänder sig till såväl arbetsgivare som arbetssökande. Bolaget har haft en kraftigt ökad omsättning, antal kunder och besöksstrafik under 2000 jämfört med 1999. Huvudmarknaderna är Storbritannien, Irland, Schweiz, Sverige, Norge och Spanien. Bolaget är noterat på Nasdaq. Entrappa AB har 250 000 aktier i bolaget.

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

Dotterbolag

Entrappa Interactive

förenar webbyråns tekniska kompetens med den mer traditionella reklambyråns kompetens inom analys, strategi och kreativ marknadskommunikation. Bolaget utvecklar och producerar webbtjänster, shoppingsystem,

uppdateringssystem, intranät och extranät. Skapar grafiska profiler, trycksaker, annonskampanjer, promotionmaterial och marknadsför företag och organisationer med hjälp av andra media. Entrappa Interactive har sitt ursprung i en reklambyrå vars professionella marknadsförare 1995 slog sina påsar ihop med kvalificerade datatekniker och konsulter. Tillsammans har bolaget kompetensen att ta ett helhetsgrepp på kundernas kommunikationsbehov. Entrappa AB äger 96,5 % av bolaget. Entrappa Interactive omsatte under perioden 20,6 mkr och resultatet uppgick till 0,2 mkr.

Entrappa Communication AB

är en kommunikationsbyrå som behärskar såväl gamla som nya media. Fokus ligger alltid på kommunikationslösningar som genererar mest pengar åt uppdragsgivaren, vilket medium det än gäller. Nyckeln till framgångsrik positionering av kundens varumärke är ett tydligt koncept som konsekvent kommuniceras till marknaden, oavsett media. Bolaget har sitt ursprung ur reklam- och webbyrån Blip, som förvärvades under april 2000.

Entrappa Communication AB har under perioden investerat i organisk tillväxt för att stärka bolagets kompetens inom nya kommunikationslösningar. Under det tredje kvartalet har bolagets ledning byts ut. Entrappa AB äger 100 % av bolaget. Omsättningen för perioden uppgick till 4,2 mkr och resultatet uppgick till -0,7 mkr.

Momangen Print AB

är en ledande aktör inom digitaltryck och webbaserade trycktjänster på den svenska marknaden. Momangen förbättrar kundernas dokumenthantering och framställning av trycksaker samt hjälper kunden aktivt med att höja trycksakernas kommunikationsvärde. Digitalt tryck ger möjligheten att trycka små upplagor snabbt, kostnadseffektivt med full tryckkvalitet

Bolaget förvärvades till 88 % av Entrappa AB under maj månad 2000. Ursprungligen hette bolaget Hard Copy Sweden AB och var ett traditionellt tryckeri. Under perioden har investeringar gjorts för modernisering och Internetifiering av verksamheten. Momangen har under det tredje kvartalet fått en ny ledning och VD. Bolaget omsatte under perioden 5,1 mkr och resultatet uppgick till -0,5 mkr.

Entrappa Public AB

arbetar med att konstruera, utveckla och tillverka Internetlösningar för den offentliga sektorn. Ett av bolagets projekt innefattar ett omfattande och uppmärksammat e-demokratiprojekt för Älvsjö stadsdelsnämnd i Stockholm. Entrappa Public har under perioden gjort investeringar i nätverksbyggande och marknadsföring. Entrappa AB äger 100 % av bolaget. Per balansdagen har bolaget inte haft någon omsättning och resultatet uppgick till -0,5 Mkr.

Vision Venture Sweden AB

har av Entrappa AB på grund av bristande lönsamhet försatts i konkurs. Entrappa AB har fordringar om 3,2 mkr på bolaget, vilka har reserverats som osäkra i räkenskaperna.

Entrappa Education AB

utvecklade, producerade och sålde interaktiva utbildningar som distribuerades via cd-rom, Internet och intranät. Bolaget omsatte under perioden 5,8 mkr och redovisar ett resultat om -2,2 mkr. Entrappa AB äger 100 % av bolaget. Entrappa Education AB är idag vilande.

Antalet anställda

Totalt hade koncernen 63 anställda per balansdagen. Detta innebär att koncernen under perioden från årsskiftet till balansdagen har ökat antalet anställda med 42 personer.

Händelser efter periodens slut

Efter rapportperiodens slut har Entrappa AB avyttrat andelarna i Dig Music Scandinavia AB. Bolaget hade som syfte att sälja och marknadsföra musik över Internet. Marknaden för musik på nätet har förändrats varför Entrappa AB utan resultatpåverkan har sålt samtliga ägda andelar till bolagets huvudägare, digMedia Ltd.

Under oktober har Entrappa AB blivit delgivet en stämningningsansökan från en tidigare VD i dotterbolaget Vision Venture Sweden AB. Det är en grundlös stämningningsansökan och Entrappa AB avvisar följaktligen alla krav.

Dotterbolaget Entrappa Public AB kommer under det fjärde kvartalet att integreras i Entrappa Interactives verksamhet. Detta sker för att höja effektiviteten och ge Entrappa Public nödvändig kompetens i arbetet med att utveckla och sälja Internetlösningar för den offentliga sektorn

Stockholm 2000-11-02

Harald Ullman
Verkställande Direktör
Entrappa AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för någon översiktlig granskning från företagets revisorer.

För mer information kontakta:

Controller, Johan Lundgren	08-702 31 65	0705-33 47 74	johan.lundgren@entrappa.se
VD, Harald Ullman	08-702 31 50	0708-47 12 24	harald.ullman@entrappa.se

eller besök www.entrappa.se

Definitioner

Likviditet är summan av kassa, bank och kortfristiga placeringar.

Kassalikviditet erhålles genom att dividera omsättningsstillgångar med kortfristiga skulder.

Soliditet erhålles genom att dividera eget kapital inklusive minoritetsandelar med balansomslutning.

Resultat per aktie avser resultat efter schablonskatt dividerat med antalet aktier.

Synligt eget kapital per aktie erhålles genom att dividera eget kapital med antal utestående aktier.

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

RESULTATRÄKNING

Tkr	Koncern 2000-01-01 2000-09-30	Moderbolag 2000-01-01 2000-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	27 498	7 252
Summa rörelsens intäkter	27 498	7 252
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	-8 197	-5 526
Övriga externa kostnader	-12 338	-5 615
Personalkostnader	-14 557	-3 587
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-838	0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-839	-75
Avskrivningar koncernmässig goodwill	-1 402	0
Befarade nedskrivningar av investeringar	-3 861	-3 861
Återföring av nedskriven investering	4 000	4 000
Resultat från andelar i intresseföretag	-776	0
Summa rörelsens kostnader	-38 808	-14 664
RÖRELSERESULTAT	-11 310	-7 412
Resultat från finansiella investeringar		
Befarade nedskrivningar av finansiella investeringar	-2 100	-2 850
Ränteintäkter och liknande resultatposter	454	449
Räntekostnader och liknande resultatposter	-452	-94
Summa resultat från finansiella investeringar	-2 098	-2 495
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-13 408	-9 907
Schablonskatt	0	0
Resultat vid förvärv av verksamhet	-226	0
Minoritetsintressen	0	0
ÅRETS RESULTAT	-13 634	-9 907

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

BALANSRÄKNING

Tkr	Koncern 2000-09-30	Moderbolag 2000-09-30
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Upphovsrätt	0	0
Balanserade utgifter för utveckling	0	0
Goodwill	0	0
Hysesrätt	1 189	0
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>1 189</i>	<i>0</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, datorer	3 079	199
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>3 079</i>	<i>199</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterbolag	0	2 169
Andelar i intressebolag	5 224	6 000
Andelar i övriga bolag	20 257	20 257
Andra långfristiga fordringar	2 000	2 000
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>27 481</i>	<i>30 426</i>
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	31 749	30 625
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Varulager & pågående arbeten</i>		
Varulager	252	0
Pågående arbeten	0	0
<i>Summa varulager mm</i>	<i>252</i>	<i>0</i>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	10 445	4 583
Fordringar hos koncernföretag	0	3 686
Fordringar hos intresseföretag	500	500
Övriga fordringar	2 747	2 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 744	759
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>15 436</i>	<i>11 656</i>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Andra kortfristiga placeringar	0	0
Kassa och bank	21 819	20 370
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<i>21 819</i>	<i>20 370</i>
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	37 507	32 026
SUMMA TILLGÅNGAR	69 256	62 651

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

BALANSRÄKNING

Tkr	Koncern 2000-09-30	Moderbolag 2000-09-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 700	2 700
Bundna reserver	49 987	48 455
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>52 687</i>	<i>51 155</i>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	8 380	8 061
Periodens resultat	-13 634	-9 907
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>-5 254</i>	<i>-1 846</i>
SUMMA EGET KAPITAL	47 433	49 309
OBESKATTADE RESERVER	0	1 520
MINORITETSINTRESSEN	15	0
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Förlagslån	100	260
Skulder till kreditinstitut	6 160	2 771
Latent skatteskuld	534	0
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	6 794	3 031
KORTFRISTIGA SKULDER		
Leverantörsskulder	3 877	2 499
Övriga skulder	8 386	4 496
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	2 751	1 796
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	15 014	8 791
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 256	62 651

Delårsrapport Entrappa AB (publ)

2000-01-01 -- 2000-09-30

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Koncern 2000-01-01 2000-09-30	Moderbolag 2000-01-01 2000-09-30
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	-11 310	-7 412
Avskrivningar av anläggningstillgångar	3 079	75
Finansiella intäkter	454	449
Finansiella kostnader	-452	-94
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-59	0
Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet	-8 288	-6 982
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>		
Ökning / minskning lager och pågående arbeten	261	0
Ökning / minskning kundfordringar	-3 638	-2 055
Ökning / minskning kortfristiga fordringar	-2 585	-5 438
Ökning / minskning övriga kortfristiga skulder	986	461
Ökning / minskning avsättning skatter	0	0
Förändring av rörelsekapitalet	-4 976	-7 032
Kassaflöde efter förändring av rörelsekapitalet	-13 264	-14 014
<i>Kassaflöde till/från investeringar</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 358	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 275	-110
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-20 196	-21 614
Kassaflöde till/från investeringar	-23 829	-21 724
Kassaflöde efter investeringar	-37 093	-35 738
<i>Kassaflöde till/från finansiering</i>		
Nya långfristiga lån	3 818	2 871
Amortering av långfristiga lån	0	0
Nyemission	48 573	48 573
Kassaflöde till/från finansiering	52 391	51 444
Summa kassaflöde	15 298	15 706
Kassa, bank och korta placeringar vid periodens slut	21 819	20 370