



Delårsrapport 1 maj - 31 oktober 2000
Extended Capital Group ECG AB (publ)

Delårsrapport för maj – oktober 2000

- **Byte av verksamhetsinriktning 2 maj, 2000**
- **Nyemission om 75 MSEK**
- **Investeringar om ca 124 MSEK, 4 nya portföljbolag**
- **Två företagsförvärv genomförda av Zeeme**
- **Stark tillväxttakt bland portföljbolagen**
- **Påbörjat arbete med del-exit i Freetel**
- **Avvaktande investeringsverksamhet pga osäkert marknadsläge**

Väsentliga händelser under perioden

Ändrad verksamhetsinriktning, ny styrelse och förstärkt organisation

Den 2 maj 2000 ändrade Extended Capital sin verksamhetsinriktning till att bli ett riskkapital- och utvecklingsbolag med fokus på B2B och har sedan dess förändrat organisationen inom områden som är relevanta för den nya verksamhetsinriktningen.

Extended Capital har därutöver en ny styrelse med ett stort lokalt och internationellt nätverk, samt många års erfarenhet av att driva och utveckla tillväxtbolag:

Håkan Ramsin, styrelseordförande. Senior partner på IT Provider och styrelseordförande i flera IT-relaterade bolag. Håkan har många års erfarenhet från Bonniergruppen där han har haft flertalet ledande befattningar.

Anders Lindqvist, ledamot. Senior partner på IT Provider. Tidigare ansvarig för S-E Bankens internetbank samt VD på Telia Electronic Commerce.

Pontus Bonnier, ledamot. VD i AB Boninvest samt vice ordförande i Bonnier AB.

Olle Söderberg, ledamot. VD för Hall & Cederquist/Young & Rubicam.

Jessica Staël von Holstein, ledamot. VD för Extended Capital Group. Tidigare ansvarig för Fusioner och Förvärv på Cell Network samt VD för Icon Medialab Spanien.

Nyemission

En nyemission om totalt 75,6 MSEK genomfördes i juni 2000 till befintliga aktieägare. I och med emissionen ökade företagets egna kapital med 75,6 MSEK före avdrag för kostnader för emissionen. Antalet aktier uppgick per den 31 oktober till 50 996 586, fördelade på drygt 13 000 aktieägare.

Investeringar

Vid periodens utgång hade Extended Capital genomfört fem investeringar till ett sammanlagt värde om ca 124 MSEK. Då investeringarna skedde efter vårens kraftiga nedgång har de skett till fördelaktiga samt motiverade nivåer. Två av Extended Capitals portföljbolag har efter Extended Capitals kapitaltillskott genomfört extern emission, respektive ingått avtal där värdenivåerna överstiger de ingående värdena.

Bemyndigande av framtida nyemission

Vid ordinarie bolagsstämma den 8 september gavs styrelsen ett bemyndigande om att vid apportemission emittera maximalt 10 miljoner B-aktier samt om nyemission om maximalt 25 miljoner B-aktier i syfte att anskaffa kapital till bolagets verksamhet.

Freetel

Freetel har slutit ett exklusivt avtal med IBM Global Financing vilket skapar möjlighet för mobilintensiva kunder att leasa hela sin mobilitet. Dessutom har bolaget tecknat ett underleverantörsavtal med Stockholms Stad som träder i kraft den 1 januari 2001. Detta avtal medför en fördubbling av den nuvarande klientbasen och har även öppnat dörren för andra större affärer. I och med att bolaget ägs till 100 % av Extended Capital har Freetel förlängt redovisningsperioden till och med den 30 april 2001. Detta innebär att Freetel och Extended Capital framledes kommer att ha samma redovisningsperiod som löper från 1 maj till 30 april.

Zeeme

Zeeme har under verksamhetsårets andra kvartal byggt upp organisationen samt genererat betydande omsättning. Organisationen består i dagsläget av 21 anställda varav 18 har flerårig erfarenhet från försäljning och inköp i branschen. I september rekryterades Thomas Swedh som VD för företaget. Thomas kommer närmast från VD-posten på Borg & Bigum Scandinavia AB, en av de större skandinaviska aktörerna i branschen.

Försäljningen har under perioden tagit fart och bolaget har i dagsläget en årsomsättningstakt, om 5,8 MSEK eller baserad på ordervärde, om ca 40 MSEK. Orderingången ser fortsatt väldigt stark ut och bolaget har som målsättning att bli en av de största aktörerna i Sverige inom presentartiklar och profilkläder under verksamhetsåret 2001. Zeeme har under perioden genomfört två förvärv av traditionella aktörer i branschen, Life Style AB samt Mibeno AB. Företagen har tillsammans en beräknad årsomsättning på omkring 20 MSEK.

Colorcraft/Crossmedia

I september lanserade företaget en ny produkt, Crossmedia Engine 1.5, som fått starkt gensvar på marknaden. Crossmedia Engine 1.5 är en avancerad webbaserad mediadatabastjänst som gör det möjligt för kunden att lagra, administrera, söka och granska sina digitala dokument på ett enkelt och smidigt sätt. Crossmedia Engine 1.5 är en ASP-tjänst vilket innebär att kunden slipper investeringar i såväl hård- som mjukvara - och den korta implementeringstiden gör att kunden kan vara igång inom en vecka. Crossmedia Engine 1.5 är en produkt att växa med och kan när som helst kan byggas ut med fler funktioner. Kunden kan även ta steget till att skräddarsy en egen lösning.

TextileSolutions

Under perioden öppnade bolaget kontor i Storbritannien, Italien och Frankrike och är nu etablerat i tio länder. Under september gjordes en nyemission till Textil Manuel Gonçalves (TMG) till ett värde som väsentligt överstiger Extended Capitals investeringsnivå. Portugisiska TMG är en av Europas största tillverkare och leverantörer av textilier. Bland företagets kunder märks en rad kända varumärken som Marzotto, Lacoste, IKEA, Gant och Marks & Spencer. 1999 omsatte koncernen drygt 1,1 miljarder SEK. Mycket av TMGs order skall successivt hanteras via den digitala plattform som TextileSolutions har utvecklat. TextileSolutions har även byggt TMGs extranet.

I oktober skrev TextileSolutions under ett intentionsavtal med The Woolmark Company om att tillsammans utveckla WoolXchange.com, en oberoende e-handelsplattform för ulltextilier och garn.

Den ekonomiska utvecklingen Maj – Oktober 2000

Extended Capitals rörelseresultat före avskrivningar består av administrationskostnader, rörelseresultatet i Freetel (dotterbolag) samt resultatandelar Zeeme (intressebolag). Koncernen har under de första sex verksamhetsmånaderna 2000 investerat för totalt ca 124 MSEK i fem bolag. Extended Capital har haft en restriktiv hållning till ytterligare investeringar under bolagets andra kvartal med anledning av den osäkerhet som råder på kapitalmarknaden och bolaget har fokuserat på att stödja de portföljbolag som anskaffades under det första kvartalet. Portföljen består av bolag där tillväxten är väldigt stark vilket ställer höga krav på en aktiv ägarroll.

Nyemission har under perioden skett i Textile Solutions till en högre teckningskurs än Extended Capitals.

Extended Capitals resultat före skatt för perioden 1 maj till 31 oktober 2000 blev –18,3 MSEK, varav –12,2 MSEK hänförs till resultat i dotterbolag och resultatandelar i intressebolag. Samtliga utgifter i dotterbolag för teknisk utveckling har kostnadsförts i sin helhet. I intressebolagen har teknisk utveckling balanserats med tillämpning av ett konservativt synsätt.

Likviditet och finansiering

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 18,3 MSEK i koncernen. Extended Capital har inga räntebärande låneskulder.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före dispositioner uppgick för första halvåret till –6,1 MSEK för första halvåret. Moderbolagets rörelsekostnader består främst av personalkostnader, kostnader relaterade till notering på börsen, den genomförda nyemissionen samt hyror. Kostnaderna för avskrivning av goodwill uppgick till ca 1,9 MSEK under perioden. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 176 KSEK. Under perioden har bolaget gjort investeringar för totalt ca 124 MSEK. Likvida medel har under perioden ökat till 15,7 MSEK i moderbolaget (6,7 MSEK 2000-04-30). Bolaget har finansierat investeringar, rörelseunderskott samt ökning i likvida medel genom nyemission på 71,6 MSEK. Vad avser erläggande av full likvid för innehavet i Zeeme har sista delbetalning gjorts under november månad och är per sista oktober angiven som kortfristig skuld. Föregående period hade ingen investerings- eller finansieringsverksamhet skett.

Portföljbolagens utvecklingen Maj – Oktober 2000

För att underlätta för aktieägare samt investerare att utvärdera de investeringar som har gjorts har bolaget valt att redovisa ett antal nyckeltal för respektive dotter och intressebolag samt att mer i detalj beskriva verksamheten i övriga portföljbolag. Syftet är att tydliggöra de olika portföljbolagens verksamhet. Portföljen sammanställs även nedan i en tabell där anskaffningsvärdet är redovisat. I det fall det skett en nyemission sedan anskaffningen redovisar Extended vad innehavet har värderats till efter justering för senaste teckningskurs.

Portföljinnehav per den 31 oktober 2000

KSEK

Företag	Anskaffnings tidpunkt	Nuvarande ägarandel	Anskaffnings Värde ³⁾	Värde vid extern transaktion
Freetel AB	maj -00	100%	79 200	
Panacom Scandinavia AB	maj -00	100%	3 400	
Textile Solutions AB	jun -00	10,6%	20 000	250 000 ¹⁾
Colorcraft AB	jun -00	16%	11 000	
Zeeme AB	jul -00	40%	10 200 ²⁾	

Total investering portföljbolag 2000-10-31

123 800

¹⁾ Värde vid extern transaktion har baserats på senaste teckningskurs vid nyemission till extern part under september 2000. Värdet avser hela bolagets värdering efter gjord nyemission.

²⁾ Zeeme har under perioden förvärvat två bolag via nyemittering av aktier. Värdenivån vid dessa har varit väsentligt högre än den nivån Extended Capital investerade vid.

³⁾ Bokfört värde överensstämmer med anskaffningsvärdet i samtliga fall utom Zeeme vars bokförda värde uppgår till 9 467 KSEK

Dotterbolag

Freetel

Freetel hjälper sina kunder att ta fram en strategi för deras mobila kommunikation samt att optimera och kostnadseffektivisera hanteringen av företagens mobila lösningar. Freetels service ger kunden:

- Effektivisering av inköp, leverans samt reparation av mobila produkter
- Minimerad administration
- Implementering av ett företags övergripande strategi genom hela organisationen.
- Kostnadskontroll
- Bevakning av operatörers erbjudande avseende abonnemangsformer och bindningsperioder.

Freetel erbjuder även ett komplett paket vilket inkluderar samtliga mobila tjänster samt finansiering och försäkring vilket ger företagets kunder en total kostnadskontroll.

Freetels kärnprodukt är det Internetbaserade Mobile Management SystemsTM ("MMS"). MMS är ett administrationsverktyg som hanterar alla mobila produkter och tjänster inom ett företag eller en organisation.

Intäkter genereras genom avgift för de tjänster som tillhandahålls genom MMS, de marginaler som erhålls på försäljning av mobila produkter, samt de analyser som företaget gör för att assistera sina kunder i deras mobilstrategi. Genomsnittsfaktureringsperioden har varit ca 3 MSEK per månad. Klientbasen kommer vid kalenderårsskiftet 00/01 att uppgå till cirka det tredubbla jämfört med antalet klienter per den sista oktober. Samtliga kostnader för teknisk utveckling har kostnadsförts i sin helhet och belastar periodens resultat.

Fakta om Freetel (avser maj-oktober 2000) KSEK	
Anskaffningsvärde ¹⁾	79 200
Ägarandel	100%
Omsättningstillväxt ²⁾	179%
Årsomsättningstakt ³⁾	53 664
Resultat före skatt	-11 456
Klientbas ⁴⁾	ca 17 000
Anställda ⁵⁾	25

- 1) Apportemmission, ej inkluderat förvärv av Panacom Scandinavia (MSEK 3,4) som införlivats i Freetels verksamhet
- 2) Rapportperiodens sista månads faktureringsperiod minus första månads faktureringsperiod delat med första månaden multiplicerat med 100
- 3) Sista månads faktureringsperiod multiplicerat med 12
- 4) Registrerade klienter i Freetels MMS databas per 31/10 2000
- 5) Per den sista oktober 2000

Zeeme

Zeemes affärsidé är att vara kundernas självklara val i arbetet med att bygga och kommunicera varumärken med hjälp av profilprodukter och presentartiklar.

Zeeme har tillsammans med Cambridge Technology Partners utvecklat en digital plattform som underlättar för kunden och effektiviserar processerna. Plattformen är unik i Europa och utnyttjar de möjligheter som Internet erbjuder i form av interaktivitet, kundservice, utbud, logistik och snabbhet på denna marknad. Genom sin interaktiva portal på Internet och Intranät skapar Zeeme utrymme för låga priser, större kundanpassning, minskade lagerkostnader och snabbare leverans.

Den digitala plattformen skall i dagsläget ses som ett verktyg som möjliggör väsentliga effektiviseringar och kostnadsbesparingar för Zeeme och den köpande kunden. Zeeme har övervägande traditionell försäljning och är inte beroende av omsättning via Internet. Av Zeemes totala omsättning under verksamhetsåret 2001/02 förväntas 30 procent ske över den digitala plattformen.

Ordervärdet de senaste två månaderna har för Zeeme varit omkring 6 MSEK och tillväxten förväntas även i framtiden vara stark.

Zeemes vision är att inom två år vara en av de ledande aktörerna på den europeiska presentartikel- och profilklädesmarknaden.

Fakta om Zeeme (avser juni-oktober 2000) KSEK	
Anskaffningsvärde	SEK 10 200
Ägarandel	40%
Årsomsättningstakt ²⁾	SEK 5 800
Årsomsättningstakt ordervärde ³⁾	SEK 40 000
Resultat före skatt	SEK -1 832
Aktiva köpande kunder	ca 300
Anställda ⁴⁾	13

1. Rapportperiodens sista månads fakturering minus augusti månads fakturering delat med augusti månad multiplicerat med 100
2. Sista månads fakturering multiplicerat med 12
3. Oktober månad
4. Per den sista oktober 2000

Colorcraft/Crossmedia

Colorcraftkoncernen har två verksamheter, bildbearbetning samt Digital Asset Management, mellan vilka det finns många synergier. Idag arbetar 26 personer på Colorcraft med avancerade bildarbeten, prepress och andra konsulttjänster inom grafisk produktion. Kunderna är främst reklambyråer, marknadsavdelningar på företag, tidningar och bokförlag. Företaget har väletablerade relationer med många stora reklambyråer och ett stabilt inflöde av uppdrag. Under perioden har Colorcraft arbetat med bland andra Saab och H&M.

Digital Asset Management-verksamheten inom koncernen, som representeras av dotterbolagen Crossmedia och Swordfish, har vuxit kraftigt under perioden. Crossmedia skräddarsyr webbaserade plattformar för marknadskommunikation, varumärkeshantering och grafisk produktion åt stora och medelstora företags marknads- och informationsavdelningar. Swordfish är koncernens IT-utvecklingsföretag och har sitt säte i Uruguay. Antalet anställda har ökat från 20 till 40 personer under maj-oktober 2000. Crossmedia har tecknat avtal med ett flertal företag samt genomfört förstudier eller andra arbeten åt flera av dessa. Bland kunderna ingår SPP Kapitalförvaltning, SEB, Natur och Kultur, GE Capital Bank, H&M och Landsorganisationen i Sverige AB. Företaget lanserade Crossmedia Engine 1.5 i september och produkten väntas få ett starkt mottagande. Efter perioden har flera nya kunder visat intresse för Crossmedia Engine.

Omsättningen i koncernen väntas uppgå till ca 25 MSEK för 2000 och väntas växa med 100-150 procent de närmaste åren. Digital Asset Management-delen står ännu för en mycket liten del av den totala omsättningen men då denna marknad spås en mycket stark tillväxt, väntas Crossmedias produkter och tjänster att stå för en allt större del av den framtida omsättningen. Huvudverksamheten är lönsam med en vinstmarginal på 5 till 10 procent.

TextileSolutions

TextileSolutions affärsidé är att tillhandahålla Internetbaserade supply chain management verktyg åt textilindustrin. Bolaget grundades i juni 1999 och dess första produkt, en interaktiv marknadsplats för alla aktörer i textilindustrin, lanserades under våren 2000. Förutom den interaktiva marknadsplatsen erbjuder TextileSolutions en öppen portal som fungerar som

marknadsförings- och sökverktyg samt extranetlösningar till de aktörer som föredrar privata marknadsplatser.

Under perioden maj till oktober har antalet medlemmar på marknadsplatsen ökat med 600 procent, från 70 till 500 stycken. Idag är ca 60 procent leverantörer och 40 procent köpare. Organisationen bestod i slutet på oktober av 52 personer, jämfört med 33 personer i maj 2000, varav 26 personer arbetar med försäljning. TextileSolutions har byggt upp en starkt internationell organisation som sammanlagt har över 300 års erfarenhet från textilbranschen. Erfarenheten från textilindustrin sträcker sig från agenter, textilhandel, och produktion.

I slutet på oktober hade TextileSolutions närvaro på 10 marknader genom egna försäljningskontor, samt på tre andra marknader genom samarbetspartners.

TextileSolutions har under sommaren och hösten främst arbetat med att etablera nära relationer med olika aktörer i textilindustrin, bygga upp den egna organisationen och etablera försäljningskontor på strategiskt viktiga marknader. För att skapa transaktioner på marknadsplatsen har man under 2000 inte tagit betalt för tjänsten. Intäkterna förväntas att börja genereras från och med 2001.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Del-exit i Freetel

Extended Capital har tillsammans med Öhman Fondkommission påbörjat arbetet att reducera sitt ägande i Freetel till under 50 procent i enlighet med bolagets investeringsstrategi. Erbjudandet riktar sig i första hand till europeiska återförsäljare och grossister men även till långsiktiga finansiella investerare.

Nya affärer för Freetel

Företaget har tecknat avtal med Stockholms Läns Landsting (SLL) vilket innebär ytterligare cirka 13 000 användare av Freetels MMS samt att SLL kommer att sköta inköp av sina mobila produkter och tjänster via bolaget.

Zeeme

Zeeme har efter rapportperiodens utgång haft stark tillväxt inom försäljningsområdet Conzept, som tar ett helhetsansvar för större företags profil- samt presentartikelkoncept. Zeeme har även öppnat kontor i Arvika och Göteborg.

Colorcraft

Under november har bolaget haft en mycket positiv utveckling och fått flera nya kunder. Bland de nya kunderna märks företag som Pripps, Handelsbanken och Gröna Lund.

Framtidsutsikter

Extended Capital har idag en stark portfölj med stark omsättningstillväxt. Freetel AB och Zeeme AB förväntas bli kassaflödespositiva under nästa år. Under 2001 kommer Extended Capital att göra hela eller partiella avyttringar av de företag som bedöms mogna.

På grund av det rådande osäkra läget på kapitalmarknaden har Extended Capital för avsikt att i första hand arbeta med befintliga portföljbolag och bolagets kostnadsmassa kommer anpassas därefter.

Nästa rapporttillfälle

9-månadersrapporten för perioden 1 maj 2000 till 31 januari 2001 lämnas den 8 mars 2001.

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på www.extendedcapital.com

Stockholm den 8 december 2000

Extended Capital Group ECG AB (publ)
Jessica Staël von Holstein
Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2000 maj-okt
Nettoomsättning	18 010
Kostnad för sålda varor	- 16 107
Bruttoresultat	1 903
Andel i intresseföretags resultat före skatt	-733
Försäljningskostnader ¹⁾	-13 204
Administrationskostnader ¹⁾	-7 137
Övriga rörelse intäkter	1 010
Rörelseresultat	-18 161
Finansiella poster ²⁾	-148
Resultat efter finansiella poster	-18 309
Skatt	0
Periodens resultat	-18 309

¹⁾ Avskrivningar Inventarier –5 KSEK, goodwill –1 959 KSEK

²⁾ Utbetalning ränta på garantibelopp som avser konkursen i Lap Power AB

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK **00-10-31**

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	77 466
Materiella anläggningstillgångar	422
Finansiella anläggningstillgångar ^{not 1}	40 467

Summa anläggningstillgångar **118 355**

Varulager	567
Övriga fordringar	2725
Kassa och Bank	18 354

Summa omsättningstillgångar **21 646**

SUMMA TILLGÅNGAR **140 001**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Avsättningar	9
Kortfristiga skulder	9 293
Långfristiga skulder	0
Eget kapital ^{not 2}	130 669

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **140 001**

Not 1

Andelar i intressebolag	9 467
Övriga aktier och andelar	31 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	40 467

Not 2

Aktiekapital	50 997
Överkursfond	133 525
Reservfond	26 684
Balanserat resultat	-62 198
Periodens resultat	-18 309
Summa eget kapital	130 669

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2000 maj-okt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 477
Investeringsverksamheten	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-425
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-40 467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 892
Finansieringsverksamheten	
Upptagande av lån	3 400
Nyemission och emission av teckningsoptioner 1)	71 589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 989
Periodens kassaflöde	11 629
Likvida medel periodens början	6 725
Likvida medel periodens slut	18 354

¹⁾ Emissionslikvid 75.6 MSEK före avdrag för emissionsutgifter om ca 4.0 MSEK.

Nyckeltal

00-10-31

Resultat/aktie 1 maj 2000- 31 oktober 2000, kr	Negativ
Investerat kapital /aktie, kr ¹⁾	2,42
Eget kapital/aktie, kr ¹⁾	2,56
Soliditet, %	93
Börskurs vid periodens slut, kr	2,70

¹⁾ Antal aktier 50 996 586.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Goodwill avskrivs på 20 år.

Då Extended Capital Group verksamhetsinriktning ändrades i och med ordinarie bolagsstämma den 2 maj 2000 och all den verksamhet som tidigare bedrevs av Lap Power Holding och dess dotterbolag har inga jämförelser gjorts med tidigare perioder

Aktieinnehav där röstandelen uppgår till 20 – 50 procent redovisas enligt kapitalandelsmetoden vilket innebär att Extended Capitals ägarandel av resultatet ingår i rörelseresultatet. Investeringar där röstandelen är lägre än 20 procent redovisas till anskaffningsvärde. Prövning sker löpande av nedskrivningsbehov.



Kostnader i samband med nyemissionen, redovisas som emissionsutgifter och reducerar det belopp som genom nyemissionen tillförs eget kapital.

För mer information var vänlig kontakta:

Jessica Staël von Holstein, VD

telefon 08-614 0050, 070-230 3454

Extended Capital Group ECG AB (publ) är ett venture capital-bolag med speciellt fokus på B2B. Investeringarna sker då bolagen visat att affärsmodellen är bärande och Extended Capital följer bolagen och dess entreprenörer fram till en gemensam exit. Extended Capital är noterat på Stockholms Fondbörs.