

# FORESTLIGHT

E N T E R T A I N M E N T

## KVARTALSRAPPORT, 1 JANUARI – 31 MARS 2014

FORESTLIGHT ENTERTAINMENT AB (PUBL), ORG.NR. 556668-3933

### JANUARI - MARS 2014

- Moderbolaget Forestlight Entertainment har ansökt om formell rekonstruktion, vilket bifölls av Stockholms Tingsrätt den 3 mars 2014. En lyckad rekonstruktion i moderbolaget är en förutsättning för att kunna finansiera den fortsatta verksamheten.
- Ett krav om tilläggsköpeskilling om ca 3 MSEK avseende verksamhetsåret 2011 i Noble Entertainment har riktats mot moderbolaget. Styrelsens uppfattning är att kravet är oskäligt.
- Dotterbolaget Fido avslutade den rekonstruktion som inleddes i juni 2013. Beslutet har vunnit laga kraft den 17 mars 2014.
- Koncernen saknar idag kapital och likviditet för den långsiktiga finansieringen. Styrelsen fortsätter arbetet med att söka lösa bolagets finansiering för att säkerställa fortsatt drift och utveckling.
- Nettoomsättningen blev 6 458 TSEK (20 254) under kvartalet.
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) blev -620 TSEK (-3 723) under kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1 008 TSEK (-14 565) under kvartalet.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- I kallelsen till årsmötet den 26 juni har styrelsen lagt fram ett förslag från en majoritet av bolagets aktieägare om försäljning av aktierna i Dog Pound AB, som i sin tur äger 100% av aktierna i AB Fido Film Stockholm, till styrelseledamoten och tillika VD Peter Levin samt styrelseledamoten Annika Torell Österman. Priset om 500 tkr är baserat på en extern värdering som är gjord av Grant Thornton. Försäljningen av Dog Pound/Fido är ett led i att försöka möjliggöra en eventuell fortsatt drift av moderbolaget Forestlight Entertainment AB. Styrelsen bedömer att verksamheten i Dog Pound/Fido är ett för liten för att kunna bära de administrativa kostnader som är förenliga med en notering på First North, varför en försäljning bedöms nödvändig. Styrelsen arbetar intensivt med att hitta en ny verksamhet i Forestlight Entertainment AB. För en mer utförlig beskrivning av förslaget i kallelsen hänvisas till bolagets hemsida: [www.forestlight.se](http://www.forestlight.se)

## **KOMMENTAR FRÅN VD, PETER LEVIN**

Efter att inte lyckats genomföra ett underhands-ackord under 4:e kvartalet 2013, tvingades vi ansöka om en formell företagsrekonstruktion för moderbolaget Forestlight Entertainment Denna bifölls av Tingsrätten den 3 mars. En lyckad rekonstruktion är en förutsättning för att kunna finansiera den fortsatta verksamheten.

Den kvarvarande operativa verksamheten, Fido Film, avslutade sin rekonstruktion vilket vann laga kraft den 17 mars. Fido Film's omsättning ökade jämfört föregående år men bolaget uppvisade fortsatt ett negativt rörelseresultat. Marginalerna i marknaden är mycket pressade och bolaget har en utmaning i att uppnå rimlig lönsamhet.

Efter rapporttiden har undertecknad samt styrelsemedlem Annika Torell Österman erbjudit sig att förvärva 100% av aktierna i Dog Pound, vilket äger 100% av aktierna i Fido Film. Beslut kommer att fattas vid bolagsstämman den 26 juni.

Bästa hälsningar  
PETER LEVIN, VD

## DATA PER AKTIE FÖR KONCERNEN

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Helår</b>
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>
Eget kapital per aktie, SEK	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>
Antal aktier vid periodens slut inklusive nyemission	<b>52 469 142</b>	<b>52 469 142</b>	<b>52 469 142</b>
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	<b>0,08</b>	<b>0,12</b>	<b>0,15</b>
Soliditet	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>

### KONCERNENS VERKSAMHET

Styrelsen har under 2013 genomfört väsentliga omstruktureringar och neddragningar för att justera kostnadsbasen i koncernen. Det kvarvarande dotterbolaget Fido slutförde planenligt den rekonstruktion som påbörjades under 2013. Rekonstruktionsbeslutet vann laga kraft 17 mars 2014.

### MARKNADEN

Fidos marknad är den globala marknaden för animation samt visuella effekter, där Fido är representerade inom film-, reklamfilm-och spelmarknaden.

## **EKONOMISK UTVECKLING – KONCERNEN**

### **OMSÄTTNING**

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 6 458 TSEK (20 254).

### **RESULTAT**

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev under kvartalet -620 TSEK (-3 723). Rörelseresultatet (EBIT) blev -1 008 TSEK (-14 565) under kvartal 1. Den stora skillnaden i omsättning mot föregående år förklaras av att Noble Entertainment inte längre ingår i koncernen. Det kvarvarande operativa dotterbolaget i koncernen har däremot haft en stark tillväxt i omsättning under kvartalet jämfört med föregående år, och normal i relation till tidigare år.

Den större skillnaden jämfört med föregående år mellan resultatet före avskrivningar (EBITDA) och rörelseresultatet (EBIT) förklaras framförallt av de höga avskrivningar på filmrättigheter som fanns i Noble under första kvartalet 2013.

### **INVESTERINGAR**

Investeringar under kvartal 1 uppgick till 0 TSEK (7 419). Investeringarna under första kvartalet föregående år avsåg i huvudsak förvärv av filmrättigheter.

### **FINANSIERING**

Koncernen saknar idag kapital och likviditet för den långsiktiga finansieringen. Moderbolaget genomför nu en formell rekonstruktion som beräknas vara klar under Q2/Q3 2014. Ett ackord är en förutsättning för att kunna söka lösa den fortsatta finansieringen av moderbolaget. Kapital- och likviditetstillskott är nödvändigt för koncernens överlevnad.

Under rapportperioden har ett krav om tilläggsköpeskilling om ca 3 MSEK avseende verksamhetsåret 2011 i Noble Entertainment riktats mot moderbolaget. Styrelsens uppfattning är att kravet är oskäligt.

### **KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL**

Vid ingången av 2014 hade koncernen 6 613 TSEK i likvida medel, vilket inkluderade en förskottsbetalning om 2 139 TSEK från en kund till dotterbolaget Fido. Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens likvida medel till 7 926 TSEK, varav 2 272 TSEK utgjordes av förskottsbetalning från kunder till dotterbolaget Fido.

### **EGET KAPITAL**

Vid ingången av 2014 hade koncernen – 2 145 TSEK i eget kapital. Vid utgången av rapportperioden uppgick koncernens egna kapital till -3 133 TSEK.

### **PERSONAL**

Antalet anställda i Forestlight Entertainment vid periodens slut uppgick till 0 (4) personer. VD fakturerar arvode. Antalet anställda i Fido vid periodens slut var 17 (25) personer.

## **EKONOMISK UTVECKLING**

### **FORESTLIGHT ENTERTAINMENT, MODERBOLAGET**

Forestlight Studio's verksamhet är avvecklad och ledningen har fokuserat på att stötta Fido att ta sig ur rekonstruktionen. Moderbolaget har inte längre några egna anställda i studioverksamheten. I bolaget fanns vid rapportperiodens utgång två personer verksamma som arbetar med koncernfrågor.

### OMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 134 TSEK (260).

### RESULTAT

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev i kvartalet till -643 TSEK (-2 269). Rörelseresultatet (EBIT) blev i kvartalet -936 TSEK (-3 908).

### INVESTERINGAR

Investeringar under kvartalet uppgick till 0 TSEK (1 144).

### FINANSIERING

Moderbolaget har som tidigare berättats om, i slutet av 2013 lagt fram ett underhands-ackordsförslag som inte godtogs av alla fordringsägarna, till följd av detta kunde underhandsackordet inte genomföras. Moderbolaget ansökte därför om formell rekonstruktion, vilket bifölls av Stockholms Tingsrätt den 3 mars 2014 och beräknas vara klar i Q2/Q3, 2014.

Ett ackord är en förutsättning för att kunna söka lösa den fortsatta finansieringen av verksamheten. Kapital- och likviditetstillskott är nödvändigt för bolagets överlevnad. Enligt styrelsens beräkningar skulle ackordsuppgörelsen via ett underhandsackord eller via rekonstruktion öka det egna kapitalet med ca 5 MSEK.

Efter krav om tilläggsköpeskillning om ca 3 MSEK avseende verksamhetsåret 2011 i Noble Entertainment har riktats mot moderbolaget under kvartalet. Styrelsens uppfattning är att kravet är oskäligt.

### KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2014 hade Forestlight Entertainment 166 TSEK i likvida medel. Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 1 356 TSEK.

### EGET KAPITAL

Vid ingången av 2014 hade Forestlight Entertainment -999 TSEK i eget kapital. Vid utgången av kvartalet uppgick eget kapital till -1 939 TSEK. En ackordsuppgörelse i linje med den som bolaget sökte i slutet av 2013 skulle öka det egna kapitalet med ca 5 MSEK.

## **EKONOMISK UTVECKLING**

### **FIDO, DOTTERBOLAG**

Fido ökade sin omsättning under kvartalet jämfört samma kvartal föregående år, innebärande en nivå likställd med ett normalt år. Fido Tyskland har utvecklats enligt förväntningarna och är nu en viktig försäljningskanal för Fido. Därför inkluderas Fido Tyskland i siffrorna nedan för 2014 om inget annat anges.

### **OMSÄTTNING**

Nettoomsättningen blev i kvartalet 6 324 TSEK (2 093).

### **RESULTAT**

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev 23 TSEK (-3 519) i kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) blev -72 TSEK (-3 609) i kvartalet.

### **INVESTERINGAR**

Investeringar uppgick under kvartalet till 0 TSEK (0).

### **FRAMTIDA FINANSIERING**

Fido's rekonstruktion avslutades 17 mars 2014. Den kortsiktiga och långsiktiga finansieringen förutsätter att bolaget kan uppvisa lönsamhet.

### **KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL**

Vid ingången av 2014 hade Fido 4 102 TSEK i likvida medel, varav 2 139 TSEK utgjordes av en förskottsbetalning från en kund. Vid utgången av kvartal 1 hade bolaget likvida medel om 6 526 TSEK, varav 2 272 TSEK utgjordes av förskottsbetalningar från kunder. Av de likvida medel är 2 839 TSEK avsedda för att återbetala Fidos borgenärer som en del av rekonstruktionsbeslutet.

### **EGET KAPITAL**

Vid ingången av 2014 hade AB Fido Film -5 837 TSEK i eget kapital. Vid utgången av kvartal 1 uppgick eget kapital till -7 044 TSEK. Genom rekonstruktionsbeslutet av Stockholms Tingsrätt uppstår en ackordsvinst om ca 8,5 MSEK. Ackordsvinsten har bokförts i april. Justerat för ackordsvinsten skulle det egna kapitalet ha uppgått till ca 1 472 TSEK på rapportdagen.

## AKTIEN

Antalet aktier uppgår totalt till 52 469 142. Aktierna handlas under kortnamnet FORE med ISIN-kod SE0002177519.

Bolagets aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North och ligger för närvarande på observationslista. Mangold Fondkommission AB, telefon 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser och likviditetsgarant.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2013 tecknades ett konsultavtal med VD Peter Levin som fakturerat 240 TSEK för sitt uppdrag under rapportperioden.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Kvartalsrapporten är upprättad i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser (K3) och i enlighet med First North Nordic Rulebook. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i kvartalsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

## RISKER

Moderbolaget inledde under slutet av 2013 försök till underhandsuppgörelse med samtliga fordringsägare för att undvika konkurs för bolaget. Då dessa diskussioner inte kunde slutföras, ansöktes om rekonstruktion. Stockholms Tingsrätt fattade beslut 3 mars 2014 om att genomföra företagsrekonstruktion. Utgången av processen är osäker även om bedömningen enligt den preliminära rekonstruktionsplanen är att möjligheterna anses goda att kunna utveckla och kapitalisera kvarvarande verksamhet. Detta under förutsättning att rekonstruktionen kan slutföras.

Koncernen består av en liten organisation och får därför anses vara starkt beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

Kapital- och likviditetstillskott är nödvändigt för bolagets överlevnad.

## GRANSKNING AV REVISOR

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av Forestlight Entertainments revisorer.

## STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören för Forestlight Entertainment försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Kvartalsrapportens avlämnande  
Stockholm den 2014-05-28  
Forestlight Entertainment AB (publ)

## Styrelsen

Peter Ekelund  
Ordförande

Annika Torell Österman  
Ledamot

Peter Levin  
Ledamot och VD

## NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport för H1 2014 publiceras den 29 augusti 2014.

## KONTAKT

För eventuella frågor kring kvartalsrapporten vänligen kontakta Peter Levin, VD.

Forestlight Entertainment AB (publ), Rosenlundsgatan 36, 118 53 Stockholm

Telefon: 08-660 43 30, Fax: 08-660 43 38

Hemsida: [www.forestlight.se](http://www.forestlight.se), e-post: [info@forestlight.se](mailto:info@forestlight.se)



**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR  
KONCERNEN I TSEK**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Kvartal 1</b>	<b>Kvartal 1</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>
Nettoomsättning	6 458	20 254	51 200	86 064
Aktiverat arbete för egen räkning		1 069	0	1 082
Förändring av färdiglager		-211	-211	-1 615
Övriga rörelseintäkter	297	0	1 190	194
<b>Summa</b>	<b>6 755</b>	<b>21 112</b>	<b>52 179</b>	<b>85 725</b>
<b>RÖRELSEKOSTNADER</b>				
Produktionskostnader	-1 337	-5 537	-9 334	-33 621
Övriga externa kostnader	-2 254	-11 367	-29 774	-37 373
Personalkostnader	-3 784	-7 931	-21 363	-34 412
<b>Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-620</b>	<b>-3 723</b>	<b>-8 292</b>	<b>-19 681</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-388	-9 252	-20 716	-41 355
Andel i intresseföretags resultat	-	-1 590	-1 590	-2 434
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 008</b>	<b>-14 565</b>	<b>-30 598</b>	<b>-63 470</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>				
Resultat från andel i koncernföretag	-	-	-48 210	
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	1 320	
Ränteintäkter	8	390	45	51
Räntekostnader	-6	-1 478	-1 629	-3 942
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>2</b>	<b>-1 088</b>	<b>-48 474</b>	<b>-3 891</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 006</b>	<b>-15 653</b>	<b>-79 072</b>	<b>-67 361</b>
Skatt på periodens resultat	0	-7	-24	-1 727
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 006</b>	<b>-15 660</b>	<b>-79 096</b>	<b>-69 088</b>

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR  
KONCERNEN I TSEK**

	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	-	70 786	-	77 623
Materiella anläggningstillgångar	2 122	6 570	2 510	5 863
Finansiella anläggningstillgångar	-	6 451	18	8 040
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 122</b>	<b>83 807</b>	<b>2 528</b>	<b>91 526</b>
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	-	1 984	-	2 195
Kortfristiga fordringar	4 313	31 844	10 004	30 477
Kassa och Bank	7 926	2 392	6 613	4 526
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 239</b>	<b>36 220</b>	<b>16 617</b>	<b>37 198</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>14 361</b>	<b>120 027</b>	<b>19 145</b>	<b>128 724</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	500	52 469	500	52 469
Fria reserver	-2 626	-39 441	76 451	29 646
Periodens resultat	-1 006	-15 660	-79 096	-69 088
<b>Eget kapital</b>	<b>-3 133</b>	<b>-2 632</b>	<b>-2 145</b>	<b>13 027</b>
Långfristiga skulder	-	73 838	1 795	78 180
Kortfristiga skulder	17 494	48 821	19 495	37 517
<b>Summa skulder</b>	<b>17 494</b>	<b>122 659</b>	<b>21 290</b>	<b>115 697</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>14 361</b>	<b>120 027</b>	<b>19 145</b>	<b>128 724</b>
<b>Ställda panter</b>	<b>2 400</b>	<b>5 777</b>	<b>2 418</b>	<b>46 270</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I TSEK

	2014-01-01 2014-03-31	2013-01-01 2013-03-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-604	-4 822	-6 499	-21 158
Förändring av rörelsekapitalet	1 899	10 149	19 490	2 645
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 295</b>	<b>5 327</b>	<b>-12 991</b>	<b>-18 513</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-	-1 144	-1 144	-5 016
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	18	-	-1 451	-6 751
Investeringar i intresse- och dotterbolag	-	-	-	-1 918
Avyttring dotterbolag	-	-	5 000	-
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-6 275	-6 275	-39 610
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>18</b>	<b>-7 419</b>	<b>-3 834</b>	<b>-53 295</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	-	-	-	33 165
Upptagna lån	-	-	-	43 400
Amortering av skuld	-	-42	-7 070	-1 022
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-42</b>	<b>-7 070</b>	<b>75 543</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 313</b>	<b>-2 134</b>	<b>2 087</b>	<b>1 301</b>
Likvida medel vid periodens början	6 613	4 526	4 526	3 225
Likvida medel vid periodens slut	7 926	2 392	6 613	4 526

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN  
I TSEK**

T SEK	Aktiekapital	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	17 490	-4 408	13 082
Nedsättning av aktiekapital	-8 745	8 745	0
Nyemission	43 724	30 607	74 331
Emissionskostnader		-5 256	-5 256
Omräkningsdifferens		-42	-42
Periodens resultat		-69 088	-69 088
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>52 469</b>	<b>-39 442</b>	<b>13 027</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	52 469	-39 442	13 027
Aktieägartillskott		63 915	63 915
Nedsättning av aktiekapitalet	-51 969	51 969	0
Omräkningsdifferens		9	9
Periodens resultat		-79 096	-79 096
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>500</b>	<b>-2 645</b>	<b>-2 145</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	500	-2 645	-2 145
Omräkningsdifferens		18	18
Periodens resultat		-1 006	-1 006
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>500</b>	<b>-3 633</b>	<b>-3 133</b>

T SEK	2014 Kv 1	2013 Kv 1	2013 helår	2012 helår
<b>Ingående balans</b>	<b>-2 145</b>	<b>13 027</b>	<b>13 027</b>	<b>13 082</b>
Nyemission				74 331
Emissionskostnad				-5 255
Aktieägartillskott			63 915	
Omräkningsdifferens	18	1	9	-42
Periodens resultat	-1 006	-15 660	-79 096	-69 088
<b>Utgående balans</b>	<b>-3 133</b>	<b>-2 632</b>	<b>-2 145</b>	<b>13 028</b>

# FORESTLIGHT

E N T E R T A I N M E N T

Forestlight Entertainment AB (publ), Rosenlundsgatan 36, 118 53 Stockholm

Telefon: 08-660 43 30

Fax: 08-660 43 38

Hemsida: [www.forestlight.se](http://www.forestlight.se), E-post: [info@forestlight.se](mailto:info@forestlight.se)

## KONTAKT

För eventuella frågor kring kvartalsrapporten, vänligen kontakta

Peter Levin, VD.