

FORESTLIGHT

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

DELÅRSRAPPORT, 1 JANUARI – 30 JUNI 2013

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

- Nettoomsättningen blev 9 487 TSEK (18 018) under kvartalet och 29 741 TSEK (37 182) under januari-juni.
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) blev -2 585 TSEK (-4 212) under kvartalet och -6 308 TSEK (-5 194) under januari-juni.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8 369 TSEK (-9 533) under kvartalet och -21 634 TSEK (-14 660) under januari-juni.
- Likvida medel i koncernen uppgick per balansdagen till 1 584 TSEK (2 739 TSEK).
- Forestlight har sålt dotterbolaget Noble Entertainment eftersom det finansiella stödet från Cantus Invest drogs tillbaka och Nobles verksamhet därmed inte längre kunde stödjas finansiellt av Forestlight.
- Forestlight har nått en uppgörelse med Cantus Invest som innebär att Cantus efterställer del av sina fordringar i form av ett aktieägartillskott om 64 MSEK. Efter uppgörelsen har Forestlight inga skulder till Cantus Invest.
- Då styrelsen i Forestlight antog att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet upprättades den 22 februari 2013 en kontrollbalansräkning som utvisade att det egna kapitalet var förbrukat. På den första kontrollstämman som hölls den 5 april 2013 och fortsattes den 16 april 2013 beslutades om fortsatt drift.
- På årsstämman den 26 juni 2013 beslutades att minska aktiekapitalet till 500 000 SEK.
- Styrelsen förbereder kallelse till en andra kontrollstämma som skall behandla en ny kontrollbalansräkning.
- Aktierna i intressebolagen Ftrack och TriArt har sålts.
- Dotterbolaget Fido's rekonstruktionsansökan godkändes av Stockholms tingsrätt 5 juni 2013. Beslutet skapar ett ökat handlingsutrymme för bolagets ledning att vidta de åtgärder som krävs för att få Fido lönsamt. Målet är att avsluta rekonstruktionen i november 2013.
- Forestlights styrelse fortsätter omstruktureringsarbetet för att säkerställa en klar strategisk inriktning och förutsättningar för att kunna bygga verksamheter med långsiktig potential och lönsamhet. Det kommer att kräva en ny finansiering och stark likviditet.

KOMMENTAR FRÅN VD, PETER LEVIN

Arbetet med att återställa bolagets egna kapital har fortsatt intensivt under andra kvartalet och inneburit stora såväl finansiella som verksamhetsmässiga förändringar. Koncernen har i uppgörelsen med tidigare huvudägaren, Cantus Invest, kunnat omvandla skulder till aktieägartillskott och under perioden fått nya huvudägare. Vid senaste årsstämman beslutades också om att minska aktiekapitalet.

Omstruktureringen i verksamheten har inneburit att dotterbolaget Noble Entertainment sålts och likaså aktierna i intressebolagen Ftrack och TriArt. Det enda kvarvarande dotterbolaget, Fido, har under kvartalet satts i rekonstruktion vilket ökat handlingsutrymmet för en turn-around. Glädjande är att bolaget nu fått flera utländska prestigeprojekt och kan vända till lönsamhet.

Forestlight fortsätter omstruktureringsarbetet för att säkerställa nödvändig finansiering och val av fortsatt verksamhetsinriktning.

Bästa hälsningar

PETER LEVIN, VD

DATA PER AKTIE FÖR KONCERNEN

	2013	2012	2012
	Kv 2	Kv 2	Helår
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	0,13	1,26	0,25
Antal aktier vid periodens slut	52 469 142	52 469 142	52 469 142
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,10	1,70	0,35
Soliditet	32 %	42 %	10 %

KONCERNENS VERKSAMHET

Styrelsen genomför väsentliga omstruktureringar och neddragningar för att justera kostnadsbasen i samtliga koncernbolag. Dotterbolaget Noble Entertainment har sålts eftersom det inte längre kunde stödjas finansiellt av Forestlight. Även aktierna i intressebolagen Ftrack och TriArt har sålts.

MARKNADSUTVECKLING

Forestlight Entertainments och Fidos marknad är den globala marknaden för animerad film samt visuella effekter, där Fido står med ett ben i reklamfilm och ett ben i spelfilmsbranschen.

Fido är som underleverantör påverkad av efterfrågan av reklamfilm där den präglas av respektive marknads ekonomiska utveckling.

EKONOMISK UTVECKLING – KONCERNEN

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 9 487 TSEK (18 018 TSEK) och 29 741 TSEK (37 182) under januari-juni. Dotterbolaget Noble Entertainment har som tidigare meddelats sålts den 2 maj.

RESULTAT

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev under kvartalet -2 585 TSEK (-4 212) och -6 308 TSEK (-5 194) under januari-juni. Rörelseresultatet (EBIT) blev -8 369 TSEK (-9 533) under kvartalet och -21 634 TSEK (-14 660) under januari-juni. Den stora skillnaden för verksamheten efter försäljningen av Noble är att resultatet inte längre kommer präglas av stora löpande avskrivningar på filmrättigheter. Under kvartalet har en översyn gjorts av kvarvarande intellektuella rättigheter i koncernen. En nedskrivning av immateriella rättigheter har under kvartalet gjorts med 3,2 MSEK till ett kvarvarande värde om 1 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar under kvartalet uppgick till 0 TSEK (10 166) och 7 419 TSEK (15 704) under januari-juni. Investeringarna under hela perioden avser i huvudsak förvärv av filmrättigheter av det tidigare dotterbolaget Noble Entertainment under årets första kvartal.

FINANSIERING

Styrelsen i bolaget har den 22 februari 2013 upprättat en kontrollbalansräkning som visar att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Forestlight har under det andra kvartalet nått en uppgörelse med huvudägaren Cantus Invest som innebär att Cantus fordran omvandlas till ett aktieägartillskott på 64 MSEK och att resterande skuld regleras.

Styrelsen har tagit fram en åtgärdsplan för att tillse att bolagets egna kapital ska återställas. Vid senaste bolagsstämman beslutades som ett led i den processen om att minska aktiekapitalet. Nu förs diskussioner med befintliga aktieägare om tillförande av nytt kapital bl.a. genom nyemission. Likviditetstillskott är nödvändigt för bolagets överlevnad.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2013 hade koncernen 4 526 TSEK i likvida medel. Vid utgången av kvartal 2 uppgick koncernens likvida medel till 1 584 TSEK.

EGET KAPITAL

Vid ingången av 2013 hade koncernen 13 027 TSEK i eget kapital. Vid utgången av kvartal 2 uppgick koncernens egna kapital till 6 843 TSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i Forestlight Entertainment vid periodens slut uppgick till 4 personer (5) varav 2 är verksamma. Antalet anställda i Fido vid periodens slut var 16 personer (25).

EKONOMISK UTVECKLING

FORESTLIGHT ENTERTAINMENT AB, MODERBOLAGET

Moderbolaget består vid kvartalets utgång av två anställda som arbetar med koncernfrågor. I moderbolaget kvarstår ägandet i dotterbolaget Fido samt att bolaget står som motpart i hyreskontrakten mot Fido och de tidigare ägda dotter- och intressebolagen.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 14 TSEK (51) och under januari-juni 274 TSEK (66).

RESULTAT

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev i kvartalet -4 563 TSEK (-3 344) och under januari -6 382 TSEK (-6 431). Rörelseresultatet (EBIT) blev i -10 621 TSEK (-3 348) och under januari-juni -12 779 TSEK (-6 463).

INVESTERINGAR

Investeringar under kvartalet uppgick till 0 TSEK (928) och 1 144 TSEK (1 422) för perioden januari-juni.

FINANSIERING

Styrelsen i bolaget har den 22 februari 2013 upprättat en kontrollbalansräkning som visar att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har tagit fram en åtgärdsplan för att tillse att bolagets egna kapital ska återställas.

Forestlight har under kvartalet nått en uppgörelse med huvudägaren Cantus Invest som innebär att Cantus fordran omvandlas till ett aktieägartillskott på 64 MSEK och att resterande skuld regleras.

Forestlight har sålt aktierna i Ftrack, TriArt och Noble Entertainment. Försäljningslikviderna från dessa transaktioner räcker inte till för att långfristigt trygga bolagets finansieringsbehov. Vid senaste bolagsstämman beslutades om att minska aktiekapitalet. Likviditetstillskott är nödvändigt för bolagets överlevnad.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2013 hade Forestlight Entertainment 2 673 TSEK i likvida medel. Vid utgången av kvartal 2 uppgick likvida medel till 266 TSEK.

EGET KAPITAL

Vid ingången av 2013 hade Forestlight Entertainment 60 227 TSEK i eget kapital. Vid utgången av kvartal 2 uppgick eget kapital till 13 502 TSEK.

EKONOMISK UTVECKLING

FIDO, DOTTERBOLAG

I perspektivet av de begränsade resurserna hos moderbolaget och det otillräckliga försäljningsresultatet fattade Fidos styrelse beslutet att ansöka om rekonstruktion. Rekonstruktionen påbörjades den 5 juni. Kort därefter kunde Fido landa ett nytt prestigefullt samarbete med Sir David Attenborough i hans nya film "Night at the Natural History Museum". Därigenom skapas förutsättningar för en markant förbättring under andra halvåret 2013.

Fido Tyskland har fortsatt att utvecklas enligt förväntningarna och är en viktig och framgångsrik försäljningskanal för Fido.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen blev i kvartalet 3 500 TSEK (7 273) och 5 593 TSEK (12 976) under perioden januari-juni.

RESULTAT

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) blev -246 TSEK (535 TSEK) i kvartalet och under perioden januari-juni -3 765 TSEK (-226). Rörelseresultatet (EBIT) blev -365 TSEK (-154) i kvartalet och -3 975 TSEK (-1 005) under perioden januari-juni.

INVESTERINGAR

Investeringar uppgick under kvartalet till 0 TSEK (0) och perioden januari-juni till TSEK 0 (55).

FRAMTIDA FINANSIERING

Dotterbolaget Fido's rekonstruktionsansökan godkändes av Stockholms tingsrätt 5 juni 2013. Beslutet skapar ett ökat handlingsutrymme för bolagets ledning att vidta de åtgärder som krävs för att få Fido lönsamt. Målet är att avsluta rekonstruktionen i november 2013.

Finansiering av verksamheten till och med årsskiftet bedöms säkerställd genom de uppdrag Fido har fått under sommaren som löper in i kvartal 4.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2013 hade Fido 2 TSEK i likvida medel. Vid utgången av kvartal 2 hade bolaget likvida medel om 757 TSEK.

EGET KAPITAL

Vid ingången av 2013 hade Fido 1 778 TSEK i eget kapital. Vid utgången av kvartal 2 uppgick eget kapital till -5 685 TSEK.

Fido har upprättat kontrollbalansräkning per 2013-01-31 som utvisar att aktiekapitalet är förbrukat.

AKTIEN

Antalet aktier kommer att uppgå totalt till 52 469 142 efter att nyemissionen är genomförd. Aktierna handlas under kortnamnet FORE med ISIN-kod SE0002177519.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser och i enlighet med First North Nordic Rulebook. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

RISKER

Styrelsen i Forestlight Entertainment AB har den 22 februari 2013 upprättat en kontrollbalansräkning som visar att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har tagit fram en åtgärdsplan för att tillse att bolagets egna kapital ska återställas. Diskussioner förs med befintliga aktieägare om tillförande av nytt kapital bl.a. genom nyemission. I nuläget finns ingen garanti att dessa diskussioner kommer att vara framgångsrika. Likviditetstillskott är nödvändigt för bolagets överlevnad.

Beaktat omstruktureringar som skett under rapportperioden kan konstateras att nuvarande kontorsyta är för stor. Genom att hyra ut till andra bolag reduceras kostnaden. Hyreskontraktet löper till och med september 2017, men är under omförhandling.

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

På den första kontrollstämman som hölls den 5 april 2013 och fortsattes den 16 april 2013 beslutades om fortsatt drift och på årsstämman den 26 juni 2013 beslutades att minska aktiekapitalet till 500 000 SEK. Som ett led i att återställa kapitalet i moderbolaget förbereds kallelse till en andra kontrollstämma för att behandla en ny kontrollbalansräkning.

GRANSKNING AV REVISOR

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

STYRELSENS INTYGANDE

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

Delårsrapportens avlämnande
Stockholm den 29 augusti 2012
Forestlight Entertainment AB (publ)

Styrelsen

Peter Ekelund
Ordförande

Annika Torell Österman
Ledamot

Peter Levin
Ledamot och VD

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE
Kvartalsrapport för kvartal 3 publiceras den 28 november 2013.

KONTAKT

För eventuella frågor kring delårsrapporten 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, e-post: info@forestlight.se

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR
KONCERNEN I TSEK**

	2013	2012	2013	2012	2012
	Kv 2	Kv 2	Halvår 1	Halvår 1	Helår
Nettoomsättning	9 487	18 018	29 741	37 182	86 064
Aktiverat arbete för egen räkning	0	854	0	847	1 082
Förändring av färdiglager	0	-396	-211	-84	-1 615
Övriga rörelseintäkter	103	-	1 172	147	194
Summa	9 590	18 623	30 702	38 092	85 725
RÖRELSEKOSTNADER					
Produktionskostnader	-2 024	-5 188	-7 651	-10 113	-33 621
Övriga externa kostnader	-6 260	-9 102	-17 627	-17 627	-37 373
Personalkostnader	-3 891	-8 545	-11 822	-16 710	-34 412
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-2 585	-4 212	-6 308	-5 194	-19 681
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 784	-4 966	-13 736	-8 673	-41 355
Andel i intresseföretags resultat	0	-355	-1 590	-793	-2 434
Rörelseresultat (EBIT)	-8 369	-9 533	-21 634	-14 660	-63 470
FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andel i koncernföretag	-48 210		-48 210		
Resultat från andelar i intressebolag	1 320		1 320		
Ränteintäkter	-387	31	3	41	51
Räntekostnader	40	-962	-1 438	-1 861	-3 942
Summa finansiella poster	-47 237	-931	-48 325	-1 820	-3 891
Resultat efter finansiella poster	-55 606	-10 464	-69 959	-16 480	-67 361
Skatt på periodens resultat	-11		-18		-1 727
Periodens resultat	-55 617	-10 464	-69 977	-16 480	-69 088

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR
KONCERNEN I TSEK**

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt belopp		34 674	
Immateriella anläggningstillgångar	3 976	87 440	77 623
Materiella anläggningstillgångar	4 843	1 263	5 863
Finansiella anläggningstillgångar	2 501	3 197	8 040
Summa anläggningstillgångar	11 320	126 574	91 526
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	0	3 726	2 195
Kortfristiga fordringar	8 710	23 820	30 477
Kassa och Bank	1 584	2 739	4 526
Summa omsättningstillgångar	10 294	30 285	37 198
Summa Tillgångar	21 614	156 859	128 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	52 469	52 469	52 469
Fria reserver	24 351	30 018	29 646
Periodens resultat	-69 977	-16 480	-69 088
Eget kapital	6 843	66 007	13 027
Långfristiga skulder	2 095	49 622	78 180
Kortfristiga skulder	12 676	41 230	37 517
Summa skulder	14 771	90 852	115 697
Summa Eget kapital och skulder	21 614	156 859	128 724
Ställda panter	2 343	33 792	46 270
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I TSEK

	2013-04-01 2013-06-30	2012-04-01 2012-06-30	2013-01-01 2013-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2012-01-01 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3 538	-9 105	-8 360	-13 241	-25 549
Förändring av rörelsekapitalet	5 645	-571	15 794	3 148	4 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 107	-9 676	7 434	-10 093	-21 078
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i anläggningstillgångar	0	0	-1 144	-54	-5 016
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-887	-28	-887	0	-6 751
Investeringar i intresse- och dotterbolag	0	-211	0	-393	-1 787
Avyttring dotterbolag	5 000	0	5 000	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	0	-9 927	-6 275	-15 257	-39 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 113	-10 166	-3 306	-15 704	-53 164
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	0	0	0	0	33 165
Upptagna lån	0	20 800	0	25 800	43 400
Amortering av skuld	-7 028	-225	-7 070	-489	-1 022
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 7 028	20 575	-7 070	25 311	75 543
Periodens kassaflöde	-808	733	-2 942	-486	1 301
Likvida medel vid periodens början	2 392	2 006	4 526	3 225	3 225
Likvida medel vid periodens slut	1 584	2 739	1 584	2 739	4 526

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

T SEK	Aktiekapital	Fria reserver och periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	17 490	-4 408	13 082
Nedsättning av aktiekapital	-8 745	8 745	0
Nyemission	43 724	30 607	74 331
Emissionskostnader		-5 297	-5 297
Periodens resultat		-69 088	-69 088
Utgående balans 31 december 2012	52 469	-39 441	13 028
Ingående balans per 1 januari 2013	52 469	-39 441	13 028
Aktieägartillskott		63 785	63 785
Omräkningsdifferens		7	7
Periodens resultat		-69 977	-69 977
Utgående balans 30 juni 2013			6 843



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, E-post: info@forestlight.se

KONTAKT

För eventuella frågor kring delårsrapporten vänligen kontakta

Peter Levin, VD