

Förvärv av x.hlp Technologies ökar försäljning och förbättrar rörelsemarginaler

- Förvärvet av x.hlp Technologies har ökat intäkterna pro-forma med 57% till 36,8 MSEK under halvåret jämfört med verksamheten före förvärvet.
- Integrationen av förvärvet går planenligt, med kostnadsreduktioner på över 7 MSEK per år och förvärvs- och omstruktureringskostnader understigande de budgeterade och tidigare kommunicerade 9 MSEK.
- Resultatet förbättrades pro-forma (exklusive förvärvskostnader) trots att rationaliseringar i samband med förvärvet temporärt har påverkat försäljningen negativt. Resultat efter skatt -10,8 MSEK (-6,9) innehåller omstruktureringsavsättningar om 7,7 MSEK. Resultat per aktie -0,24 kr/aktie (-0,17).
- Viktiga affärer har tagits i alla geografiska marknader för såväl Certifieringslösningar som för IT Rollout-lösningar. Enlight är nu en ledande aktör inom globala lösningar för säkring av kunskap.
- Nytt förvärv planeras av rörelsen i Spreadskill, leverantör till SwedSecs Aktiemäklarkörkort, vilket bidrar till att styrelsen beslutat utnyttja den emissionsgaranti som avtalats i samband med förvärvet av x.hlp.

Enlight i sammandrag (pro-forma) ¹⁾

MSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003 ²⁾
Omsättning	17,2	17,9	36,8	41,3	74,7	79,2	86,1
Rörelseresultat	-5,1	-5,5	-6,6	-10,7	-12,1	-16,1	-26,9
Resultat före skatt	-6,2	-5,2	-5,8	-11,8	-12,2	-18,1	-29,0
Resultat efter skatt	-6,2	-5,2	-5,8	-11,8	-12,2	-18,1	-29,0
Kassaflöde efter förändring i rörelsekapital ³⁾	2,5	-2,2	1,5	-5,1	-2,8	-9,4	-17,3
Resultat per aktie, kr ³⁾	-0,29	-0,10	-0,24	-0,17	-0,33	-0,27	-1,00
Kassa och bank ³⁾	8,9	12,9	8,9	12,9	8,9	7,9	12,9
Soliditet, % ³⁾	55%	48%	55%	48%	55%	45%	48%

1) Pro-forma inklusive förvärv av x.hlp Technologies ASA för jämförbara enheter exkl. direkta förvärvs- och engångsposter. 2) Engångsnedskrivning av goodwill uppgående till 16,6 MSEK har exkluderats.

3) Kassaflöde, Resultat per aktie, Kassa och Bank samt Soliditet visar Enlight före förvärv av x.hlp Technologies ASA avseende perioder före 2004-06-01.

Försäljningens fördelning



Halvårsrapport Januari – Juni 2004

Förvärv av x.hlp Technologies ger kritisk massa och konkurrensfördelar

Enlights förvärv av x.hlp Technologies slutfördes under det andra kvartalet. Förvärvet möjliggör både försäljningssynergier och kostnadsbesparingar, ger kritisk massa i de europeiska säljorganisationerna, samt tillför en försäljningsverksamhet i USA.

Försäljningssynergierna kommer i huvudsak från försäljning av Enlights lösningar för test och certifiering till x.hlp Technologies befintliga kunder i både USA och Europa. Härtill kommer försäljning av

x.hlp Technologies lösningar till Enlights omfattande bas av befintliga kunder inom den offentliga sektorn.

Besparingarna nås främst inom administration och infrastruktur. Vid sidan av försäljningssynergier och kostnadsbesparingar möjliggör förvärvet teknologioverföring inom webbaserade simuleringar samt kring ASP-lösningar.

Ledande aktör inom globala lösningar för säkring av kunskap

Enlight är efter förvärvet en ledande aktör inom globala lösningar för säkring av kunskap. Lösningarna hjälper Enlights kunder säkra att deras medarbetare, partners och kunder har den kunskap de behöver för att nå sina mål.

Enlight arbetar med alla delar av den offentliga sektorn och har mer än 350 multinationella bolag som kunder. Viktiga kundsegment är bl a banker, telekom, försvar och större myndigheter. Mer än 3000 skolor, utbildningsinstitutioner och testcenter har levererat över 8 miljoner tester online med hjälp av Enlight.

Enlight har idag kontor i USA, Storbritannien, Nederländerna, Tyskland, Norge och Sverige, och lösningarna används i över 70 länder i alla världsdelar. Geografiskt är försäljningen störst i Storbritannien, följt av de tysktalande länderna och Benelux, med en god tillväxt i USA. Försäljningen i

Asien och Stillahavs-området är ännu liten men har väsentlig potential.

Enlight består av två affärsområden - *Certifieringslösningar* respektive *IT Rollout-lösningar*.

Certifieringslösningarna levereras till myndigheter och organisationer som behöver testa och certifiera kunskap hos kunder och medarbetare. IT Rollout-lösningarna levereras till stora företag och organisationer i samband med införande av nya IT-system, och bidrar till att kunderna snabbare får nytta av investeringarna i de nya systemen och därmed ökad produktivitet.

Enlights marknadsposition och verksamhet ger goda möjligheter till såväl organisk tillväxt som till försäljningssynergier vid förvärv inom verksamhetsområdet.

Ökad omsättning och förbättrade marginaler

Som en följd av förvärvet har Enlights omsättning under halvåret ökat med 57% jämfört med Enlight före fusionen, till 36,8 MSEK. På helårsbasis väntas motsvarande ökning utgöra ca 80% tack vare den förvärvade verksamhetens regelmässigt starka försäljning under årets fjärde kvartal.

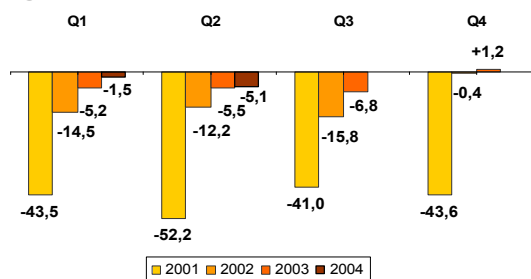
Försäljningssynergier tack vare förvärvet väntas börja nås under fjärde kvartalet 2004, med full effekt om över 7 MSEK per år under 2005.

Kostnadssynergierna från förvärvet väntas planenligt nå de tidigare kommunicerade 7 MSEK per år under första kvartalet 2005, och väntas därefter öka ytterligare i samband med att bl a fleråriga hyresavtal löses.

Omstruktureringskostnader för förvärvet väntas totalt sett understiga de tidigare kommunicerade 9 MSEK, och har under kvartalet uppgått till 6,5, i huvudsak i form av direkta förvärvskostnader samt avsättningar i samband med uppsägning av personal.

Arbetet med att fusionera de två säljorganisationerna i Enlight och x.hlp Technologies har påverkat den totala försäljningen negativt under kvartalet på grund av de planerade omplaceringarna och uppsägningarna, av såväl ledande befattnings-

Utveckling av Rörelseresultat (pro-forma)
MSEK



havare som annan personal. Sammanslagning av försäljningskontor är delvis genomförd och vid årsskiftet kommer sammanlagt tre kontor att ha avvecklats och totalt antal anställda att ha minskat med ca 15 procent till omkring 70 personer när rationaliseringsåtgärderna fått full effekt.

Trots fusionsarbetet och dess påverkan på försäljningen har bolagets resultat (exklusive direkta förvärvskostnader) förbättrats för det trettonde kvartalet i rad jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nya viktiga affärer på koncernens alla marknader

Inom test och certifiering fortsätter intäkter från existerande kontrakt att utgöra den största delen av intäkterna. Viktiga nya kontrakt har tecknats i Österrike, Nya Zeeland och Storbritannien. En ny version av Enlights test- och certifieringssystem lanserades och används nu av kunder i Europa och i Asien. Den nya versionen ger utökat stöd för administration och uppföljning av certifieringar, och gör det också möjligt att nå nya kundgrupper för administration även av tester och certifieringar som innehåller manuella eller skriftliga prov.

Gällande lösningar för säkring av kunskap vid införande av IT-system i större organisationer (IT

Rollout-lösningar) har viktiga avtal tecknats på alla marknader, däribland med den världsledande logistikkoncernen DHL. Även för IT Rollouts har en ny version av lösningarna lanserats och sålts till kunder i USA och Europa. Den nya versionen reducerar tidsåtgången vid utveckling och distribution av kurser i samband med införande av nya IT system, samtidigt som den erbjuder mer kraftfulla och avancerade simuleringar av IT system för utbildningsändamål. Lösningen har marknadens bredaste stöd för olika typer av IT system, och kan användas såväl vid införande av nya versioner av gamla stordatorsystem som för moderna mobila system.

Förvärv initierat av rörelsen i Spreadskill, leverantör av SwedSecs mäklarkörkort– styrelsen utnyttjar avtalad emissionsgaranti från x.hlp-förvärvet

De positiva erfarenheterna från förvärvet av x.hlp Technologies innebär att Enlight nu kan gå in i en mer offensiv fas. Enlight har därför tecknat en villkorad avsiktsförklaring om förvärv av rörelsen i det svenska test- och certifieringsföretaget Spreadskill - leverantör av test- och certifieringslösningar till SwedSec och dess certifiering för aktiemäklare. Spreadskill har, vid sidan av SwedSec, flera banker och försäkringsbolag som viktiga kunder. Ett förvärv väntas ge goda kostnads- och försäljningssynergier med Enlight.

Enlights verksamhet kännetecknas av stora skalfördelar i försäljning, marknadsföring och utveckling. I Enlights planer ingår därför, vid sidan av organisk tillväxt, även fortsatt utvärdering av ytterligare förvärv och strukturaffärer inom bolagets

verksamhetsområde. Förvärvet av Spreadskill breddar ytterligare Enlights produktportfölj av certifieringslösningar utanför dagens huvudområde IT-kunskap, och säkerställer samtidigt Enlights ledande position på hemmamarknaden i Norden.

För att kunna ta tillvara tillväxtpotentialerna från bl a förvärvet av x.hlp Technologies samt det kommande förvärvet av Spreadskill, har styrelsen beslutat att utnyttja den i samband med förvärvet av x.hlp Technologies avtalade emissionsgarantin från Enlights huvudägare, som tidigare beskrivits i samband med förvärvet. En nyemission om 10 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare avses därför genomföras under hösten. Enlights största ägare, representerande ca 46% av aktierna, garanterar sin andel i emissionen.

Finansiell ställning

Försäljning

Koncernens intäkter uppgick under första halvåret till 23,7 MSEK (23,5). x.hlp Technologies ingår i koncernens konsolidering fr o m 1 juni 2004.

Resultat

Rörelseresultatet, exkl. avsättningar, förbättrades för rapportperioden till -4,5 MSEK (-5,8). Avsättningar om sammanlagt -7,7 MSEK har kostnadsförts i samband med förvärvet av x.hlp Technologies, varav 4,0 MSEK utgör avskrivningar och uppkommer vid införande av Enlights avskrivningsprinciper och 3,7 MSEK utgör reservation för framtida kostnader avseende uppsagd personal.

Rörelseresultatet för perioden efter avsättningar uppgår till -12,2 MSEK och såväl resultatet efter finansiella poster som resultatet efter skatt uppgick till -10,8 MSEK.

Kostnadssynergier som en följd av förvärvet förväntas nå planerade 7 MSEK på årsbasis under inledningen av 2005. De kostnadsreduceringar som tidigare genomförts har bidragit till att resultatet före avsättningar kunnat förbättras.

Kassaflöde, likviditet och kapitalbindning

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till +1,5 MSEK (-5,1).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 8,9 MSEK (12,9).

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 34,1 MSEK, motsvarande en soliditet på 55%.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,5 MSEK (0,2). Kostnader för utveckling resultatförs löpande i överensstämmelse med koncernens policy.

Koncernens anläggningstillgångar uppgående till 33,9 MSEK (2,5), har ökat i samband med förvärvet av x.hlp Technologies och innehåller goodwill i samband med förvärvet (23,1) maskiner och inventarier (2,5), depositioner (1,2) samt av en latent skattefordran i x.hlp Technologies (7,1).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick under rapportperioden till 9,7 MSEK (11,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,1 MSEK (-6,9). Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick vid bokslutstillfället till 52,5 MSEK motsvarande en soliditet om 83%.

Framtidsutsikter

Positiva försäljningssynergier från förvärvet av x.hlp Technologies väntas nås fjärde kvartalet 2004, för att därefter öka stadigt under 2005 till en nivå om minst 7 MSEK per år.

De tidigare kommunicerade kostnadssynergierna om 7 MSEK per år väntas nås under första kvartalet 2005, och därefter överträffas.

Förvärvskostnaderna väntas understiga de tidigare kommunicerade totalt 9 MSEK.

För helåret 2004 hade såväl Enlight som x.hlp Technologies var för sig budgeterat lönsamhet. På grund av omstrukturingskostnader och tillfällig negativ påverkan på försäljningen kommer lönsamhet för helåret 2004, i enlighet med plan, inte att nås fullt ut.

Bolagets bidragsmarginaler har förbättrats genom förvärvet och under 2005 väntas lönsamheten vara väsentligt bättre än den skulle varit utan förvärvet och innebära ett positivt resultat.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är förändrade jämfört med årsredovisningen för år 2003. Kvartalsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR20.

x.hlp Technologies ASA konsolideras i Enlight koncernen från och med 1 juni, 2004 vilket innebär att koncernresultaträkningen och kassaflödesberäkningar inkluderar juni månads resultat och att koncernbalansräkningen per 30 juni fullt ut inkluderar x.hlp Technologies.

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2004
Enlight AB (publ)

Øyvind Lundgreen
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Øyvind Lundgreen, VD Enlight AB, oyvind.lundgreen@enlight.net, 08 - 597 960 00

Kommande informationstillfällen

25 oktober 2004 Delårsrapport
januari 2005 Bokslutsrapport för 2004

Kontaktinformation

Enlight AB, (org.nr. 556525 – 6905)
Dalagatan 7, 111 23 Stockholm

Växel 08-597 960 00, Fax 08-597 960 01
www.enlight.net E-post: info@enlight.net

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-Juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	11,5	9,8	23,7	23,5	44,8	44,6	45,2
Övriga externa kostnader	-5,9	-5,0	-10,1	-11,3	-20,1	-21,3	-25,3
Personalkostnader	-13,7	-8,0	-21,3	-17,2	-35,5	-31,4	-34,3
Av- och nedskrivningar	-4,3	-0,4	-4,5	-0,8	-5,1	-1,4	-19,8
Summa rörelsens kostnader	-23,9	-13,4	-35,9	-29,3	-60,7	-54,1	-79,4
Rörelseresultat	-12,4	-3,6	-12,2	-5,8	-15,9	-9,5	-34,2
Finansiella poster	-0,4	-0,4	1,4	-1,1	1,1	-1,4	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-12,8	-4,0	-10,8	-6,9	-14,8	-10,9	-34,8
Minoritetens andel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	-12,8	-4,0	-10,8	-6,9	-14,8	-10,9	-34,8
Resultat per aktie före utspädning, Kr	-0,29	-0,10	-0,24	-0,17	-0,33	-0,27	-1,00
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	-0,29	-0,10	-0,24	-0,17	-0,33	-0,27	-1,00

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	30 juni		31 december	
	2004	2003	2003	2002
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	23,1	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,5	1,5	1,3	2,1
Finansiella anläggningstillgångar	8,3	1,0	1,0	1,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>33,9</i>	<i>2,5</i>	<i>2,3</i>	<i>3,2</i>
Övriga omsättningstillgångar	19,5	10,6	10,0	12,9
Kassa och bank	8,9	12,9	7,9	18,2
Summa tillgångar	62,3	26,0	20,2	34,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	34,1	12,5	9,0	18,6
Långfristiga skulder	0,7	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	27,5	13,5	11,2	15,7
Summa eget kapital och skulder	62,3	26,0	20,2	34,3

x.hip Technologies ASA har konsoliderats i koncernens räkenskaper fr o m 1 juni, 2004.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-Juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet	-6,0	-3,3	-5,3	-5,2	-7,9	-7,8	-14,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	8,5	1,1	6,8	0,1	5,1	-1,6	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,5	-2,2	1,5	-5,1	-2,8	-9,4	-17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-0,2	-0,5	-0,2	-1,0	-0,7	-0,2
Summa resultat från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	18,2
Periodens kassaflöde	2,0	-2,4	1,0	-5,3	-4,0	-10,3	0,7
Likvida medel vid periodens början	6,9	15,3	7,9	18,2	12,9	18,2	12,2
Likvida medel vid periodens slut	8,9	12,9	8,9	12,9	8,9	7,9	12,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-Juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Ingående balans	9,6	16,3	9,0	18,6	12,5	18,6	28,2
Nyemission	37,0	-	37,0	-	37,0	-	19,4
Periodens omräkningsdifferens	0,3	0,2	-1,1	0,8	-0,6	1,3	-0,3
Periodens resultat	-12,8	-4,0	-10,8	-6,9	-14,8	-10,9	-34,8
Utgående balans	34,1	12,5	34,1	12,5	34,1	9,0	12,5

NYCKELTAL

	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-Juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	34,8	12,5	34,8	12,5	34,8	9,0	12,5
Soliditet vid periodens slut, %	54,7	48,1	54,7	48,1	54,7	44,6	48,1
Investeringar, MSEK	0,5	0,2	0,5	0,2	1,0	0,7	0,2
Antal anställda vid periodens slut, st	78	52	78	52	78	44	52

DATA PER AKTIE

	Senaste kvartal		Rapportperioden		12 månader		
	3 månader april-juni		6 månader jan-Juni		juli - juni	jan - dec	juli - juni
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Genomsnittligt antal aktier, st	44 230 971	40 771 463	44 230 971	40 771 463	44 230 971	40 771 463	34 808 949
Antal aktier vid periodens slut, st	64 988 021	40 771 463	64 988 021	40 771 463	64 988 021	40 771 463	40 771 463
dito efter full utspädning, st	65 359 810	41 013 693	65 359 810	41 013 693	65 359 810	41 143 252	41 013 693
Vinst per aktie, Kr	-0,29	-0,10	-0,24	-0,17	-0,33	-0,27	-1,00
Vinst per aktie efter full utspädning, Kr	-0,29	-0,10	-0,24	-0,17	-0,33	-0,27	-1,00
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	0,52	0,31	0,52	0,31	0,52	0,22	0,31
dito efter full utspädning, Kr	0,52	0,30	0,52	0,30	0,52	0,22	0,30
Börskurs vid periodens slut, Kr	1,50	1,10	1,50	1,10	1,50	1,07	1,10
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	97,5	44,8	97,5	44,8	97,5	43,6	44,8

x.hlp Technologies ASA har konsoliderats i koncernens räkenskaper fr o m 1 juni, 2004.