

DELÅRSRAPPORT ENLIGHT INTERACTIVE AB (publ)

Kvartal 1: juli 1999– september 1999

Verksamhetens första kvartal i sammandrag

- Årlig tillväxt per rullande 12-månaders period uppgick till 62%.
- Omsättningen ökade under verksamhetsårets första kvartal med 13% till 42,4 (37,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –16,5 (-1,6) MSEK och resultatet före skatt uppgick till –20,3 (-1,7) MSEK.
- Offensiva marknadssatsningar har intensifierats.
- Lansering av Nordens största Web-shop för spel och kunskapsprogram har skett.
- Utlandssatsning inledd genom etablering på den holländska marknaden inom Web Learning Systems.

Enlight Interactive noterades på OM Stockholmsbörsens O-lista den 12 oktober 1999.

Sammandrag 1 juli – 30 september 1999

MSEK	Juli - sept. 1999	Juli – sept. 1998	Helår 98/99
Omsättning	42,4	37,4	228,2
Rörelseresultat	-16,5	-1,6	4,0
Resultat före skatt*	-20,3	-1,7	3,8
Rörelsemarginal (%)	-38,9	-4,3	1,8
Antal anställda vid periodens utgång	133	68	130
Soliditet (%)	10,2 (46,2)**	36,5	24,9

* Inklusive minoritetens andel

** Soliditet med beaktande av genomförd nyemission. Likvid för genomförd nyemission om 104 MSEK erhöles den 4 oktober 1999. Med detta taget i beaktande tillförs kassan 104 MSEK. Eget kapital ökar med 104 MSEK och balansomslutningen ökar sålunda med 104 MSEK.

Offensiva satsningar under första kvartalet – ett led i strategin

Den nyligen genomförda nyemissionen i samband med noteringen av Enlight Interactive vid OM Stockholmsfondbörs har möjliggjort en rad strategiskt viktiga satsningar för att förstärka koncernens ledande position och för att främja utvecklingen inom området interaktivt lärande och underhållning. Satsningar sker inom koncernens båda affärsområden, Consumer Software respektive Web Learning Systems. Dessa satsningar syftar till att nå ut med befintliga produkter i nya marknadskanaler och på nya geografiska marknader, att utnyttja befintliga kanaler och marknader för nya produkter samt till att förstärka tagna marknadspositioner. Satsningarna följer plan och kostnaderna tas till största delen över resultaträkningen.

Strategiska satsningar - Consumer Software

- **Ingo.se**
 - Uppbyggnaden av ingo.se tillsammans med Spray är Nordens största satsning på webb-shop för programvara. Satsningen innefattar uppbyggnad av webbtjänst, rekrytering och uppbyggnad av organisation samt nationell marknadsföringskampanj för lansering av tjänsten.
- **Levande Böcker**
 - Breddad marknadsföringskampanj för att nå ut till nya målgrupper på massmarknaden.
 - Lansering, införsäljning och leverans av nytt massmarknadskoncept för Levande Böcker ger koncernen möjlighet att komma ut i nya säljkanaler, vilket kompletterar det existerande framgångsrika butikssystemet.
- **IQ Media**
 - Nytt butikskoncept för IQ Media, inkluderande såväl lanseringskampanjer som fasta inredningar i butik.
 - Nytt logistiksystem för rationalisering av leveranser till Sverige och övriga Norden.

Strategiska satsningar - Web Learning Systems

- **iLearn**
 - Uppbyggnad av nisch-tjänster via Internet.
- **Infinity Learning**
 - Fortsatt uppbyggnad av sälj- och utvecklingsorganisation.
 - Utveckling av ny version av Infinity Learning System, samt av nya systemmoduler så kallade Infinity Learning Solutions.
- **Svenska Test**
 - Vidareutveckling av det webbaserade systemet TestStation.
 - Fortsatt planerig rekonstruktion av verksamhet i Umeå och Stockholm.
 - Etablering av dotterbolag i Holland.

Verksamheten inom Consumer Software – stärkt position på växande marknad

Affärsområdet Consumer Software har, på en växande marknad, under de första åtta månaderna 1999 ökat sin marknadsandel i Sverige vilken nu uppgår till 40%. Marknadstillväxten har under de första 8 månaderna varit 38% enligt branschföreningen MDTs.

Som tidigare kommunicerats samt aviserats i det prospekt som upprättades inför noteringen på O-listan var försäljningen under perioden juli – september inom affärsområdet Consumer Software svag. Den tillfälligt lägre försäljningen förklaras av det fina sommarvädret, vilket lett till en nedgång för bio, TV-tittande och cd-romförsäljning

generellt. Detta särskilt i jämförelse med motsvarande period föregående år, då ett dåligt väder ledde till en historiskt sett hög försäljning. Vidare har koncernen drabbats av förskjutningar i planerade produktlanseringar. Dessa lanseringar kommer att ske under nästa kvartal.

Verksamheten inom Web Learning Systems – flera viktiga allianser och order

Inom affärsområdet Web Learning Systems har en rad viktiga allianser och kunder tillkommit. Bland dessa kan nämnas Telia/Telenor, Docendo, New Start, Riksskatteverket, SAS och Euro-Aptitudes, den franska landsoperatören för ECDL (European Computer Driving Licence).

Affärsområdet har idag en fakturering från Sverige, Norge, Danmark, Holland, Tyskland och Frankrike. Dotterbolag i Holland har under perioden etablerats.

En viktig del för effektivt utnyttjande av interaktivt lärande är möjligheten att mäta kompetens samt certifiera uppnådda utbildningsinsatser. Av denna anledning förvärvade Enlight Interactive i april aktier i Svenska Test och Kunskapsmätningar AB motsvarande 58 procent av kapitalet och 87 procent av rösterna. Den 27 oktober 1999 lämnade Enlight Interactive ett offentlig erbjudande avseende samtliga aktier i Svenska Test. Genom förvärvet av Svenska Test stärker Enlight Interactive sin ställning som dominerande aktör inom interaktivt lärande (e-learning) i Norden, samtidigt som en stark grund för vidare expansion av Enlight Interactive i Europa läggs. Vidare ges Svenska Test möjlighet att dra nytta av Enlight Interactives övergripande satsning på interaktivt lärande.

Marknad – starkt ökande intresse för interaktivt lärande

Tillväxten på marknaden för Consumer Software har varit fortsatt hög under 1999. De första åtta månaderna växte den svenska cd-rom marknaden med 38% jämfört med samma period föregående år. Detta trots en ovanligt varm sommar som fick tillväxten att tillfälligt avta under perioden juli till september. Den huvudsakliga förklaringen till den starka tillväxten är att marknaden snabbt är på väg att bli en massmarknad med nya kundgrupper och bredare marknadskanaler.

Företagsmarknaden för Web-baserat lärande är en ny bransch i snabb tillväxt. Marknaden för Web-baserat lärande förutspås enligt IDC, ett amerikanskt institut specialiserat på marknadsanalys inom IT-sektorn, nå en genomsnittlig tillväxt på ca 95% per år fram till år 2003. Enlight Interactive är bland de första att etablera sig på denna nya marknad.

Resultat

De omfattande utvecklings- och marknadssatsningar som koncernen för närvarande genomför, med lanseringen av Ingo.se och inom Web Learning Systems som beskrivs ovan, har tillsammans med periodens svaga försäljning lett till ett rörelseresultat för

verksamhetsårets första kvartal som är betydligt lägre än motsvarande period föregående år. Detta är i linje med vad som uppgavs i det prospekt som upprättades inför noteringen på O-listan vid OM Stockholmsbörsen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -16,5 (-1,6) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -38,9 (-4,3) procent. Resultatet före skatt uppgick till -20,3 (-1,7) MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet efter investeringar uppgick för de första tre månaderna till -15,4 (-10,2) MSEK. Likvida medel uppgick per 1999-09-30 till 7,3 (0,0) MSEK. Koncernens egna kapital uppgick till 15,9¹ (31,6) MSEK, vilket ger en soliditet om 10,2¹ (36,5) procent. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 38 (15) MSEK.

¹ Emissionslikviden om 104 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader, inkom efter periodens slut. Justerat för denna uppgick soliditeten till 46,2%.

Personal

Antalet anställda i slutet av september 1999 var 133 (68), varav 108 (53) i Sverige.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 3,4 (5,4) MSEK. Investeringarna har framförallt gjorts i utveckling av nya produkter samt inköp av inventarier. Kostnaderna för investeringar i framtagandet av nya kunskapsprodukter aktiveras och skrivs av över den ekonomiska livslängden. Övriga investeringar har belastat resultaträkningen.

Aktiekapital och börsnotering

Enlight Interactives aktie av serie B noterades på O-listan vid OM Stockholmsbörsen den 12 oktober 1999. I samband med noteringen genomfördes en ägarspridning och nyemission riktad till allmänhet och svenska institutioner. Intresset för erbjudandet var stort och övertecknades drygt fyra gånger. Nyemissionen tillförde bolaget 104 MSEK efter emissionskostnader. Enlight Interactive har cirka 4.500 aktieägare. Antal aktier uppgår till 6.354.618, varav 2.681.095 är av serie A och 3.673 523 är av serie B. Vid full acceptans av det erbjudande som Enlight Interactive lämnat till aktieägarna i Svenska Test och Kunskapsmätningar AB ökar antalet B-aktier i Enlight Interactive med 82.320. Allt detta under förutsättning att Enlight Interactives bolagsstämma godtar styrelsens förslag till nyemission.

Andra viktiga händelser

Pia Rüdth har utsetts till ny verkställande direktör i IQ Media. Pia Rüdth kommer närmast från Egmont Entertainmet, där hon var divisionschef för Köpvideo/Biodistribution.

Utblick

Intresset för interaktivt lärande och underhållning i alla delar av samhället har ökat kraftigt det senaste året. Idag är det ett självklart inslag i såväl hem och skolor som på arbetsplatser. I USA, där begreppet e-learning myntats för att beskriva branschen för

interaktivt lärande, märks nu också en febril aktivitet på kapitalmarknaden kring interaktivt lärande.

Enlight Interactive är Sveriges, och även Europas, första noterade e-learning-bolag. De satsningar som möjliggjorts av noteringen skapar grunden för en fortsatt kraftig expansion från den redan marknadsledande positionen.

Av de 200 miljarder kronor som varje år investeras inom hela utbildningssektorn i Norden läggs idag endast en bråkdel på interaktivt lärande. Denna andel ökar dock snabbt.

Enlight Interactive är bra positionerat för att dra stor nytta av denna utveckling.

Stockholm den 11 november 1999

Pelle Tornell
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten avseende perioden 1 juli – 30 september 1999 och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

En översiktlig granskning är väsentligen begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 november 1999
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bengt Fröander
Auktoriserad revisor

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport juli – december 1999.
10 februari, 2000

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
MSEK**

	<u>Juli – sept 1999</u>	<u>Juli - sept 1998</u>	<u>Juli - juni 1998/1999</u>
Omsättning	42,4	37,4	228,2
Rörelseresultat	-16,5	-1,6	4,0
Övrigt finansnetto	-4,9	-0,1	-0,8
Resultat efter finansiella poster	-21,4	-1,7	3,2
Poster hänförliga till minoriteter och intressebolag m.m.	1,1	0	0,6
Skatt	0	0	-1,0
Årets resultat efter skatt	- 20,3	-1,7	2,8

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
MSEK**

	<u>30 sept 1999</u>	<u>30 sept 1998</u>	<u>30 juni 1999</u>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	62,8	33,4	62,3
Övriga omsättningstillgångar	85,2	53,1	79,8
Kassa och bank	7,3	0,0	7,2
Summa tillgångar	155,3	86,5	149,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15,9	31,6	36,2
Avsättningar och långfristiga skulder	39,0	15,1	23,3
Kortfristiga skulder	100,4	39,8	89,8
Summa eget kapital och skulder	155,3	86,5	149,3

KASSAFLÖDESANALYS

	<u>juli – sept 1999</u>	<u>juli – sept 1998</u>	<u>juli – juni 1998/1999</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-18,4	1,6	19,2
Förändring i rörelsekapital	6,4	-6,4	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,0	-4,8	35,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,4	-5,4	-46,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-15,4	-10,2	-10,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15,5	8,2	16,0
Förändring likvida medel	0,1	-2,0	5,1

NYCKELTAL

Soliditet %	10,2	36,5	24,9
Soliditet % ¹	46,2		
Rörelsemarginal %	-38,9	-4,3	1,8
Investeringar	3,4	5,4	46,8
Antal anställda vid periodens utgång	133	68	130
Försäljningstillväxt %	13	56	75

DATA PER AKTIE

Genomsnittligt antal aktier	5 259 380	5 259 380	5 259 380
Vinst per aktie	-3,87	-0,32	0,54

1) Likvid för genomförd nyemission om 104 MSEK erhöles den 4 oktober 1999. Med detta taget i beaktande tillförs kassan 104 MSEK. Eget kapital ökar med 104 MSEK och balansomslutningen ökar sålunda med 104 MSEK.

För ytterligare information	Enlight Interactive AB Dalagat. 7 111 23 STOCKHOLM	08 - 597 960 00
-----------------------------	--	-----------------

Kontaktperson	Pelle Tornell, VD Enlight Interactive AB (publ)
---------------	---

Definitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie

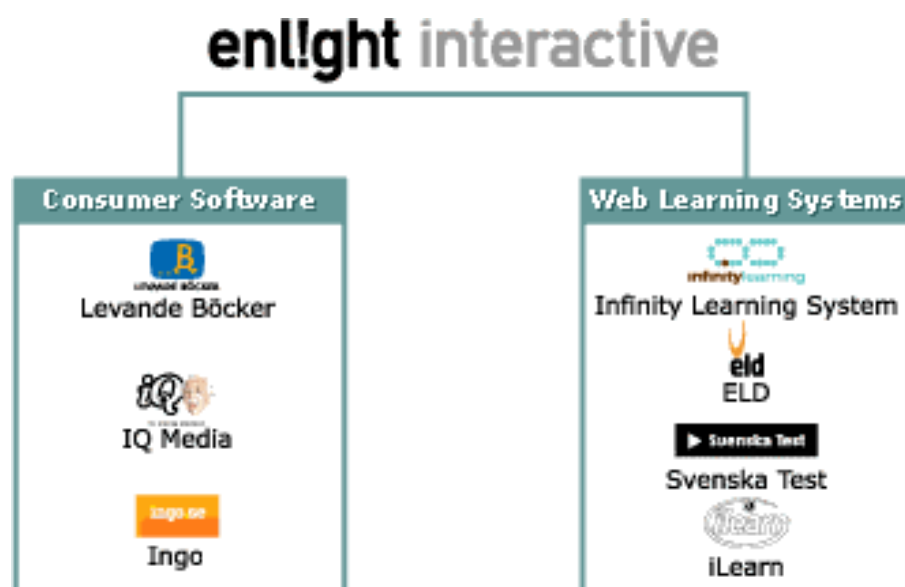
Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Enlight Interactive - ledande inom interaktivt lärande och underhållning i Norden

Enlight Interactive är Stockholmsbörsens enda bolag inom den snabbväxande marknaden för interaktivt lärande, e-learning. I samband med börsintroduktionen genomfördes en nyemission för att bland annat öka satsningen på webbaserade system för lärande i företag och e-commerce. Koncernen är uppdelad i två affärsområden: Consumer Software och Web Learning Systems.

Inom Consumer Software utvecklas, utges och distribueras interaktivt lärande och underhållning för hem och skola. Affärsområdet Consumer Software består av dotterbolagen Levande Böcker, IQ Media och Ingo.se (ägt till 50%), en webbutik för försäljning av programvara till konsumenter.

Inom affärsområdet Web Learning Systems utvecklas webbaserade datasystem, produkter och tjänster som stödjer lärande och utbildning i organisationer och företag. Affärsområdet Web Learning Systems består av dotterbolagen Infinity Learning, Eld Interaktiv Produktion, Ilearn samt Svenska Test & Kunskapsmätningar



Affärsidé

Lärande underhållning för dig i kunskapssamhället.

Enlight Interactives affärsidé är att utveckla, förlägga och marknadsföra interaktiva produkter, tjänster och system som ger individer möjligheter att lära och underhållas, samt ger organisationer möjlighet att stödja läroprocessen.

Vision

Enlight Interactives överordnade mål är att med Norden som bas skapa ett av Europas ledande företag inom utbildning och underhållning via Internet och andra interaktiva medier.

Strategi

Enlight Interactives övergripande strategi är att utveckla de bredaste och mest attraktiva marknadskanalerna för interaktivt lärande och underhållning, e-learning. För dessa kanaler ska Enlight Interactive producera produkter och tjänster inom valda områden.