

DELÅRSRAPPORT

Grade Learning Solutions AB (publ)
1 januari – 30 september 2001

- Omsättningen för koncernen under perioden jan-sep uppgick till 8,0 Mkr (8,0 Mkr).
- Rörelseresultatet för koncernen blev -22,1 Mkr (-13,4 Mkr). Rörelseresultatet belastas med 3 Mkr i omstruktureringskostnader samt 0,9 Mkr i goodwillavskrivningar.
- En större order erhöles från Dataföreningen i Finland under juni 2001. Systemet för ECDL-tester togs i drift under 3:e kvartalet 2001.
- Under september tecknades avtal med Luftfartsverket om leverans av Maestro.

Verksamhet

Grade marknadsför och levererar webbaserade lösningar för kompetensutveckling och kunskapscertifiering till företag och organisationer. Utmärkande för Grades utbildningssystem är hög användarvänlighet samt tidseffektivt genomförande av kompetensutveckling hos kunderna.

Grade levererar även standard- och kundanpassade utbildningar och kunskapstester. Utbildningarna skapas i den egenutvecklade programvaran Composer Suite och distribueras till användarna via det egenutvecklade utbildningssystemet Maestro. Maestro utsågs till bästa systemlösning under år 2000 i Microsoft Certificated Solutions Providers Challenge.

Installationerna genomförs i projektform och drivs av Grades projektledare som ansvarar för en projektgrupp bestående av olika specialister t ex pedagoger, systemutvecklare, nätverkstekniker m fl. Projekten drivs i nära samarbete med kunden. Exempel på kunder till Grade är Astra Zeneca, ICA, Landstinget i Uppsala län, Dataföreningen Finland, Dataföreningen Sverige, Luftfartsverket och Riksåklagaren.

Verksamhetens utveckling

Under året har verksamheten utvecklats från att ha varit inriktad på att leverera produkter och verktyg för kompetensutveckling till att även i projektform leverera kundunika utbildningslösningar. Denna typ av projekt blir allt mer vanliga hos kunderna.

Under perioden har ett åtgärdsprogram genomförts med syfte att minska kostnaderna och förstärka resurserna för att möta kundernas nya önskemål. Neddragningen av de löpande kostnaderna har genomförts snabbare och med något bättre utfall än planerat varför fokus under senare delen av perioden har varit att möta våra kunders förändrade behov. Under perioden har Grades utvecklingsavdelning flyttats från Stavanger i Norge till huvudkontoret i Kista utanför Stockholm.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ligger i nivå med andra kvartalets rörelseresultat före de omstruktureringskostnader som belastar andra kvartalet. Som en följd av att försäljningen och de totala kostnaderna utvecklats något sämre än prognosen från föregående rapport kommer målsättningen om ett

positivt kassaflöde på månadsbasis troligtvis inte att kunna uppnås under fjärde kvartalet.

Marknadens utveckling

Den allmänna konjunkturavmattningen har slagit hårt mot den svenska e-learningmarknaden. Efterfrågan har förändrats mot mer kompletta och anpassade lösningar för kundens unika utbildningsbehov. Vår bedömning av marknadens utveckling under hösten 2001 är att efterfrågan kommer att ligga kvar på samma nivå som under första halvåret. Under 2002 ser vi dock att marknadens efterfrågan kommer att öka och att Grades anpassning till marknadens behov kommer att positivt påverka bolagets omsättning och resultat.

Viktiga affärer och händelser

Grade fick i december 2000 uppdraget att leverera ECDL-Examiner, med ursprung i Maestro, till Dataföreningen i Sverige. Under årets första halvår påbörjades utvecklingen av systemet för leverans under 2:a halvåret 2001. Systemet ska användas för certifieringen till Dataföreningens Datakörkort. Årligen genomförs ca 450.000 tester för att erhålla Datakörkortet som är den svenska versionen av certifiering enligt den europeiska standarden ECDL. Under juni 2001 erhöles en större order från Dataföreningen i Finland, som valt samma lösning för sina ECDL certifieringar. Under september skrevs avtal med svenska Luftfartsverket om leverans av utbildningssystemet Maestro. Efter rapportperiodens slut har även Akademiska sjukhuset i Uppsala tecknat avtal om leverans av Maestro.

Vid Grades bolagsstämma den 20 april 2001 antogs styrelsens förslag till bemyndigande om att besluta om nyemission av högst 10 miljoner aktier av serie B. Bemyndigandet kan utnyttjas fram till nästa ordinarie bolagsstämma och avvikelse skall kunna ske från aktieägares företrädesrätt.

Vid styrelsemötet i anslutning till Grades bolagsstämma den 20 april 2001 valdes Christer Elmhagen till styrelsens ordförande. Den vid bolagsstämman valda styrelsen består i övrigt av följande ledamöter: Kjell Strömlid, Franco Fedeli, Hans Dirtoft, Erland Roos, Olli Aronsson, Annika Fredling (personal-representant) och Leif Brundell (suppleant).

Medarbetare

Antal anställda var vid ingången av året 36. Vi periodens utgång var antalet anställda 20.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal

Resultat

Koncernen visade under perioden jan-sep ett negativt rörelseresultat om -22,1 Mkr (-13,4 Mkr) efter avskrivningar. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -22,0 Mkr (-13,5 Mkr).

En fortsatt svag marknad har inneburit att försäljningsintäkterna blivit lägre än förväntat vilket är huvudförklaringen till resultatutvecklingen. Den handlingsplan som vidtagits för att anpassa Grades kostnader till försäljningsutvecklingen har medfört att engångskostnader på 3 Mkr uppstått i verksamheten under andra kvartalet 2001. Under tredje kvartalet 2001 har kostnadsanpassningarna fått full effekt, vilket innebär en kostnadsmassa i verksamheten som är väsentligt lägre än före handlingsplanens genomförande.

Investeringar

Under perioden jan-sep har koncernen investerat 5,3 Mkr (14,4 Mkr) i anläggningstillgångar varav 3,0 Mkr (7,5 Mkr) avser produktutveckling. Utvecklingsarbetet med Maestro 2.0 har slutförts under hösten 2001. Till följd av detta har investeringarna i produktutveckling blivit lägre än föregående år.

Finansiell ställning

Koncernen uppvisade per den 30 september 2001 en soliditet om 80% (77%) och en kassalikviditet om 253% (265%). Disponibla medel uppgick till 8,9 Mkr (11,6 Mkr) inklusive checkräkningskredit 2,0 Mkr (2,0 Mkr). De räntebärande skulderna uppgick vid perioden slut till 2,0 Mkr (2,0 Mkr).

Nyckeltal	Koncernen 010101-010930	Moderbolaget 010101-010930	Koncernen 000101-000930
Avkastning på eget kapital %	Neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital %	Neg.	neg.	neg.
Soliditet %	80%	81%	77%
Kassalikviditet %	253%	254%	265%
Skuldsättningsgrad	0,26	0,24	0,29
Rörelsemarginal %	-277%	-309%	-167%
Bruttomarginal %	-225%	-264%	-143%
Genomsnittligt antal anställda under perioden	27	27	29
Investeringar (TSEK)	5 282	5 282	14 405
Antal aktier vid periodens slut	17 775 777	17 775 777	12 946 666
Genomsnittligt antal aktier	17 775 777	17 775 777	11 397 037
Justerat eget kapital per aktie (SEK)	1,56	1,63	2,21

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt/genomsnittligt eget kapital
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i % av genomsnittligt totalt kapital
Soliditet	Eget kapital i % av balansomslutningen
Kassalikviditet	Likvida omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder
Skuldsättningsgrad	Totala skulder/justerat eget kapital
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av nettoomsättningen
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i % av nettoomsättningen
Investeringar	Nettoinvesteringar under perioden inklusive goodwill och finansiella leasingåtaganden.
Antal aktier vid periodens slut	Antalet aktier vid periodens slut justerat för fondemissioner och split
Resultat per aktie	Periodens resultat/genomsnittligt antal aktier
Justerat eget kapital per aktie	Justerat eget kapital/antal aktier vid periodens slut

Utsikter för 2001

Styrelsens bedömning från föregående kvartalsrapport att försäljningen för 2001 kommer att öka i takt med att Grades produkter blir mer kända på marknaden kvarstår. I enlighet med den handlingsplan som antogs av styrelsen under april 2001 kommer Grade att fokusera på den svenska marknaden och i viss mån på den nordiska för att kortsiktigt uppnå bästa möjliga försäljningsutveckling. Bedömningen av årets resultatutveckling har förändrats under det gångna kvartalet och resultatet före omstruktureringskostnader kommer troligtvis att bli något sämre än 2000. En huvudförklaring till detta är att Grades kostnader för att leverera ordern till Svenska Dataföreningen blivit betydligt större än förväntat. Målet att den löpande verksamheten ska ge ett positivt kassaflöde på månadsbasis någon gång under årets sista kvartal kommer troligtvis inte att kunna uppnås.

Rapportplan för 2001

Bokslutskommuniké 2001

19 februari 2002

För mer information vänligen kontakta vd Bo Wigstrand tel 08-633 12 00

Resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser

TSEK	koncernen		moder- bolaget		koncernen	
	jan-sep 01	juli-sep 01	jan-sep 01	juli-sep 01	jan-sep 00	juli-sep 00
Resultaträkningar i sammandrag						
Nettoomsättning	8 006	2 799	6 827	2 555	8 032	2 770
Aktiverat arbete för egen räkning	3 003	325	3003	325	7 516	2 444
Övriga rörelseintäkter	69	31	41	23	61	84
	11 078	3 155	9 871	2 903	15 610	5 298
Personalkostnader	-15 218	-2 586	-15 218	-2 586	-14 437	-4 732
Övriga rörelsekostnader	-13 878	-4 759	-12 682	-4 439	-12 672	-4 505
Avskrivningar	-4 127	-1 380	-3 073	-1033	-1 930	-808
	-33 223	- 8 725	-30 973	- 8 058	-29 039	-10 045
Rörelseresultat	-22 145	- 5 570	-21 102	-5 155	-13 429	-4 747
Finansnetto	180	15	184	16	-243	-109
Extraordinära poster					138	
Periodens resultat	-21 965	-5 555	-20 918	-5 139	-13 534	-4 856

Res per aktie före utspädning (SEK)

Res per aktie efter utspädning (SEK)

TSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen
	01-09-30	00-12-31	01-09-30	00-09-30
Balansräkningar i sammandrag				
TILLGÅNGAR				
Goodwill	4 724	5 649	0	5 958
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12 602	12 480	12 524	11 348
Materiella anläggningstillgångar	1 114	1 020	1 041	1 119
Finansiella anläggningstillgångar	3 294	0	9 794	0
Summa anläggningstillgångar	21 734	19 149	23 359	18 425
Varulager	115	191	115	431

Kortfristiga fordringar	6 124	5 115	5 956	4 064
Kassa och bank	6 889	37 342	6 511	9 590
Summa omsättningstillgångar	13 128	42 648	12 582	14 085
SUMMA TILLGÅNGAR	34 862	61 797	35 941	32 510

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital	77 519	77 667	77 519	47 582
Fritt eget kapital	-49 801	-27 943	-48 492	-22 440
Långfristiga skulder	2 000	2 000	2 000	2 220
Kortfristiga skulder	5 144	10 073	4 914	5 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 862	61 797	35 941	32 510

Förändring Eget kapital koncernen	Eget kapital
Ingående värde 2001-01-01	49 724
Periodens förlust	-21 965
Skattekostnad i dotterbolag	-41
Utgående värde 2001-09-30	27 718

	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen
TSEK			
Kassaflödesanalys i sammandrag	010101-010930	010101-010930	000101-000930
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-18 027	-18 034	-76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 889	-24 015	-11 751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 564	-6 524	-14 405
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			34 381
Periodens kassaflöde	-30 453	-30 539	8 225

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer

Stockholm i november 2001
Grade Learning Solutions AB (publ)

Styrelsen