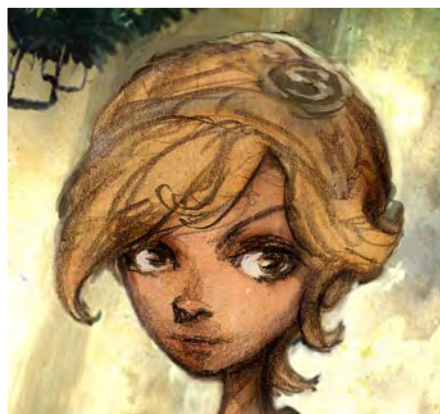


ForestLight

STUDIO



ÅRSREDOVISNING 2011

INNEHÅLL

2011 I KORTHET	3
VD HAR ORDET	4
FORESTLIGHT STUDIO	5
NOBLE ENTERTAINMENT	7
FIDO	9
AKTIEN	11
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	13
KONCERNRESULTATRÄKNING	16
KONCERNBALANSRÄKNING	17
KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	19
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING	20
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING	21
KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERFÖRETAGET	23
NOTER	24
REVISIONSBERÄTTELSE	32
STYRELSE	33

FINANSIELL KALENDER

2012-06-27	ÅRSSTÄMMA 2012
2012-08-24	KVARTALSRAPPORT 1 APRIL - 30 JUNI 2012
2012-11-02	KVARTALSRAPPORT 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2012
2013-02-22	BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

2011 I KORTHET

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 71 782 TSEK (100 TSEK)
- Resultat i koncernen före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -91 TSEK (-8 439 TSEK)
- Rörelseresultatet (EBIT) i koncernen uppgick till -9 866 SEK (-14 916 TSEK)
- Likvida medel i koncernen uppgick per balansdagen till 3 225 TSEK (12 271 TSEK)
- Under perioden har dotterbolaget Noble Entertainment investerat 32,9 MSEK i filmrättigheter för utgivning 2012, 2013 och 2014.
- Forestlight förvärvade AB Fido Film Stockholm den 26 maj. Fido är en svensk studio som skapar visuella effekter och avancerade 3D-animationer i långfilm och reklamfilm. Köpeskillingen var 1 krona med möjlighet till en resultatbaserad tilläggsköpeskillning om maximalt 24 MSEK som kan komma att utbetalas under andra kvartalet 2013 respektive andra kvartalet 2015.
- Forestlight erhöll under året en utökad kredit om 43 MSEK från huvudägaren Cantus Invest AB samt uppskov med 2011-års amorteringar. Vidare har bolaget emitterat 3 142 857 aktier till Cantus Invest AB mot kvittning av en skuld om 11 MSEK.
- Forestlight Studio's dotterbolag AB Fido Film Stockholm tecknade avtal om att leverera visuella effekter till Hollywood filmen "Underworld; Awakening" och bli underleverantör i det norska filmprojektet "Kon-Tiki". Uppdragen slutfördes under året. "Underworld: Awakening" har haft premiär i biofönstret i januari 2012.
- Fido och Forestlight Studio färdigställde under året det gemensamma uppdraget i den tyska långfilmsproduktionen "Yoko" som har haft premiär i biofönstret i februari 2012.
- Noble Entertainment har slutit avtal för visning av ett antal filmer på Viasat och SVT under 2012 och 2013.

SAMMANDRAG KONCERNEN

TSEK	2011	2010	2009
Nettoomsättning	71 782	100	781
Resultat före av och nedskrivningar (EBITDA)	-91	-8 439	-1 999
Rörelseresultat (EBIT)	-9 866	-14 916	-29 483
Resultat efter finansiell poster	-12 437	-15 106	-29 534
Resultat per aktie	Neg	Neg	Neg
Soliditet	11%	17%	87%

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHET

TSEK	2011	2010	2009
Nettoomsättning			
Forestlight Studio	797	100	781
Noble Entertainment	52 779	0	0
Fido*	18 206	0	0
Totalt	71 782	100	781

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Forestlight Studio	-8 609	-8 439	-1 999
Noble Entertainment	8 395	0	0
Fido*	123	0	0
Totalt	-91	-8 439	-1 999

Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)

Forestlight Studio	-9 058	-14 916	-29 483
Noble Entertainment	1 034	0	0
Fido*	254	0	0
Avskrivning goodwill	-1 396	0	0
Andel i intresseföretag	-700	0	0
Totalt	-9 866	-14 916	-29 483

*Bolaget förvärvades maj 2011.

VD HAR ORDET

BYGGET AV EN NORDISK UNDERHÅLLNINGSKONCERN MED VÄRLDEN SOM MARKNAD HAR FORTSATT

I januari 2010 antog Forestlight en ny affärsplan med höga ambitioner. Nu har ytterligare ett år genomförts i huvudsak enligt plan, och med ett kompletterande förvärv av Fido – en av Skandinavien's främsta studios för visuella effekter och animation i film och reklamfilm.

FORESTLIGHT AVBRÖT SAMARBETET MED BRON STUDIO

Under 2011 bekräftade vi vår styrka och tilltro till vår kreativa personal och våra artister genom att bryta upp den ingångna alliansen med Bron Studio i Kanada. Den kreativa processen mellan bolagen utvecklades inte enligt plan och vi beslutade därför att avsluta samarbetet. Det gjorde att vi återigen fått arbeta med att lösa finansieringen av produktionsbudget för "Astrid Silverlock".

Chinchillas utvecklades vidare under året och har ådragit sig stort intresse från potentiella co-producenter, säljbolag och distributörer. Vi har tillsammans med Andy Riley och Kevin Cecil, som skrev manus till den animerade succéfilmen "Gnome & Julia", utvecklat manus ytterligare och var helt klara i april 2012.

Under 2011 slöt vi även ett avtal med Iain McCaig kring dennes filmprojekt "Book of Secrets". Forestlight har under året utvecklat manus och art work till filmen tillsammans med Iain.

Forestlight avslutade i juni sin del av arbetet med den tyska familjefilmen "Yoko". Det var detta projekt som inledde samarbetet med Fido och som i maj 2011 ledde till vårt förvärv av denna spännande studio!

FIDO - PRODUCERAR DET SOM INTE KAN FILMAS

Fido är en av Skandinavien's största och mest välrenommerade animations- och vfx-studios med hela världen som arbetsfält. Bolaget har en mycket hög teknisk kapacitet och artister av absolut världsklass. Eftersom Fido är väl etablerade även inom reklamfilm, kunde vi avveckla denna satsning inom Forestlight Studio och istället fokusera på animerade TV-samt långfilmer.

NOBLE UTVECKLADE SIN ORGANISATION OCH BLEV ÅRETS UPPSTICKARE

Jag är mycket nöjd med utvecklingen i Noble och den extraordinära insats som organisationen genomfört, hela tiden under uppbyggnad och med högt tempo. Bolaget har satt upp ett antal biofilmer under året. "Rabbit Hole" med Nicole Kidman och framförallt "Source Code" med Jake Gyllenhaal var de som lös klarast. Inom dvd hade vi stor framgång med actiondramat "Lincoln Lawyer", "Mad Men" och "Solsidan". Vi har även bidragit starkt till att utveckla vår inköpsallians tillsammans med våra partners i övriga Norden. Idag talar alla independent studios med oss om den Skandinaviska marknaden. Noble finns nu med sina filmer i alla försäljningskanaler av betydelse och på hyrmarknaden för dvd gick bolaget under året från 1,9 % till drygt 10 % marknadsandel. I januari 2012 hade denna marknadsandel stigit ytterligare till 11,4 %.



VÅRT INTRESSANTA DELÄGARKAP I TRIART

TriArt har etablerat sig som en plattform för kvalitetsfilm. Bolaget distribuerar sina filmer på bio, TV och på den egna Video on Demand-sajten www.triart.se. Noble hanterar TriArts distribution av dvd och Blu-ray. Först ut för året var "Norwegian Wood" och i augusti släpptes guldbaggebelönade "Apflickorna" på bio och senare på dvd. I april 2012 lanserades TriArt på Telias Video on Demand-plattform, vilket är en viktig milstolpe.

Forestlight är redan en diversifierad underhållningskoncern med film som gemensam nämnare. Med en tydlig trend där underhållningsindustrierna kommer allt närmare varandra och utvecklingen av egna rättigheter har möjlighet att skapa stora värden, är vi mycket väl positionerade. När detta skrivs har Forestlight redan avverkat fyra spännande månader 2012, så fortsatt att följa oss!

Stockholm i maj 2012

Bästa hälsningar

Peter Levin
VD

FORESTLIGHT STUDIO

EGNA ANIMERADE FAMILJEFILMER FÖR GLOBAL MARKNAD

Forestlight Studio AB är ett svenskt filmbolag som producerar kompletta spelfilmer i 3D och 2D för den internationella marknaden. Bolaget tar både fram manuskript och gör själva filmproduktionen med animering och ljud. Filmerna skapas för biomarknaden med efterföljande försäljningsfönster, det vill säga DVD, Blu-ray, VOD (video on demand) samt TV. Ambitionen är att bolagets filmer även ska ge leda till försäljning av andra produkter med koppling till filmerna, exempelvis spel, leksaker böcker och kläder.

FINANSIERING: UPP TILL 75 MSEK PER FILM

När en planerad animerad biofilm ska produceras tar finansieringsprocessen normalt sett flera år. Enligt den ledande internationella branschorganisationen för animerad film, Cartoon - European Association of Animation Film, krävs i genomsnitt ca 3 år från färdigt koncept till färdig finansiering. Ett typiskt filmprojekt för Forestlight Studio har en budget på 40-75 MSEK. Under året har bolaget arbetat med utvecklingen av tre stora filmprojekt; The Book of Secrets, Astrid Silverlock samt Chinchillas.

GEMENSAMT FILMPROJEKT MED IAIN MCCAIG - ART DIRECTOR SOM JOBBAT MED STAR WARS OCH HARRY POTTER

Filmen Book of Secrets är ett samarbete mellan bolaget och Iain McCaig, den världsberömda AD:n som varit konceptuell designer för filmer som Star Wars, Harry Potter, Min vän Charlotte och en rad andra succéer. Book of Secrets handlar om Ellie, en ung flicka som kämpar för att passa in bland människorna i hennes by – och framför allt – bli förstörd av sin mamma. För till skillnad från alla omkring henne, tror Ellie på magi. Hon ger sig ut på en resa för att bevisa att magin verkligen existerar i deras värld. Iain McCaig har under året arbetat med filmens manus. Book of Secrets blir Iains regissörsdebut.

ASTRID SILVERLOCK - UNG HJÄLTINNA FRÅN VIKINGATIDEN

En annan viktig satsning för bolaget är filmen Astrid Silverlock – en 3D-animerad äventyrsfilm för hela familjen. Handlingen utspelar sig på vikingatiden, där hjältinnan Astrid är en ”vikinga-Mulan” i en värld fylld av nordisk

mytologi. Astrids mod provas till det yttersta och som ung kvinna upptäcker hon sanningens kraft i resan mot att bli en stor ledare. Bolagets koncept för filmen blev klart i maj 2010 och ett produktionspartnersamarbete inleddes med det kanadensiska Bron, som även ville bli delfinansiär. Under 2011 bröts dock samarbetet, då parterna bedömde att en kreativ samsyn kring projektet saknades. Under 2011 har Forestlight Studio sökt efter ytterligare partners för att få klar filmens finansiering och både Svenska Filminstitutet och Irish Film Board har under året sagt ja till att stödja Astrid Silverlock finansiellt, förutsatt att filmen i sin helhet är finansierad.

FAMILJEKOMEDIN CHINCHILLAS MED MYCKET MUSIK

Chinchillas är en galen animerad familjekomedi fylld av slap-stick-humor och med ett högt tempo. Moderna versioner av humorklassiker som Helan och Halvan blandas med pop-musik, mode och kändisskap. Projektets manusförfattare är två världsberömda briter; Andy Riley och Kevin Cecil, som bland annat skrivit manus till de animerade filmerna Gnomeo & Julia, The Pirates! och Robbie the Reindeer.

INTENSIVT ARBETE I FINANSIERINGSFASEN

Under 2011 har bolaget arbetat parallellt med alla tre filmprojekten, bland annat genom att introducera dem för flera utvalda samarbetspartners. Det första halvåret 2012 ska produktionsbeslut tas för minst en av filmerna. Marknaden för animerad film fortsatte att växa under 2011. Världens samlade produktion av animerade spelfilmer under året var drygt 40 stycken, en relativt normal årsiffra. Tills dess att vi ser en dramatisk ökning av antalet animerade filmer är det osannolikt att efterfrågan kommer att kunna bli övermättad. Inför produktionsstart av ett filmprojekt är Forestlight Studios ledstjärna att finansieringen ska vara klar till 100 %. Den externa delen av finansieringen sker ofta via en kombination av bidrag, externa investorer för såväl lån (exempelvis Euroimages) som ” eget kapital”, samt internationella försäljningsagenter. Forestlight Studios ambition är att bolaget ska ta 20-40 procent av en films finansieringskostnad, varav upp till hälften av bolagets andel kan bestå av bidrag. Exempel på möjliga bidragsgivare är Svenska Filminstitutet, Norska Filminstitutet, Irish Film Board och motsvarande.





TILLVÄXT GENOM NYFÖRVARV

I slutet av december 2010 köpte Forestlight Studio samtliga aktier i Noble Entertainment, ett väletablerat svenskt oberoende filmdistributionsbolag. Noble Entertainment har genomfört över 600 releaser de senaste 10 åren, inklusive ca 8-10 biofilmer per år. I maj 2011 köpte Forestlight Studio även AB Fido Film Stockholm - ett av Skandinavien ledande bolag inom visuella effekter. Tillsammans med Forestlight Studios erfarna animations-team har företagen under året kunna marknadsföra ett bredare gemensamt erbjudande för större och mer komplexa uppdrag till kunder både i Sverige och internationellt. Under 2011 omsatte Noble Entertainment 52 MSEK och Fido 18 MSEK.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning 2011 blev 72 MSEK, en ökning med 72 MSEK jämfört med året dessförinnan. Bolaget visade negativt resultat, -9 866 TSEK efter avskrivningar.

SAMARBETE INOM FORESTLIGHT-KONCERNEN

Forestlight Studio, Noble Entertainment och Fido har under året arbetat allt närmare varandra. Även kontakterna med Forestlight Studios intressebolag TriArt (ägt till 30,4 %) har fördjupats. TriArt är ett svenskt inköps- och distributionsbolag inom främst spelfilm och dokumentärer. Samarbetet har stärkt förhandlingspositionen för vart och ett av dessa fyra bolag, vilket märks i kontakten med såväl kunder som leverantörer.

FÖRBEREDELSE FÖR BILDANDET AV ETT FORMELLT KONCERNBOLAG

I slutet av 2011 har Forestlight Studio förberett en formell och organisatorisk omstrukturering. Planerna går ut på att namnändra Forestlight Studio AB till Forestlight Entertainment AB, ett bolag som med ett fåtal anställda ska vara koncernbolaget i Forestlight-koncernen. Under 2012 kommer ett nytt aktiebolag bildas under namnet Forestlight Studio AB. I det ”nya” bolaget Forestlight Studio ska all nuvarande personal ha sin anställning, med undantag för 4-5 personer som ska vara anställda av koncernbolaget. Skapandet av ett koncernbolag och det formella bildandet av ett nytt aktiebolag är planerat till kvartal 3, 2012.

NOBLE ENTERTAINMENT

BETYDANDE INVESTERINGAR I STORA INTERNATIONELLA TITLAR

Noble Entertainment AB är ett av Sveriges ledande företag inom distribution av spelfilm och TV-serier. Bolaget köper in kommersiella titlar från producenter som Focus Features, Lakeshore Entertainment, Lionsgate, Studio Canal, TV 4, Sveriges Television samt The Weinstein Company. Förvärv görs i samtliga lanseringsfönster, det vill säga bio, DVD, Blu-ray, VOD (video on demand) samt TV. I de flesta fall avser förvärven rättigheter för en tidsperiod om 7-10 år. Inom digitala medier har bolaget flyttat fram sina positioner under 2011, bland annat inom VOD, distribuerad via Internet och parabol. Under året distribuerades bolagets filmer digitalt av bland annat SF Anytime, Headweb och Voddlar.

EN FILMS LIVSCYKEL

Marknaden för filmdistribution omsatte 2011 totalt ca 4200 MSEK¹ i Sverige. Knappt hälften av intäkterna genererades av DVD/Blu-ray-försäljningen (ca 2 000 MSEK), följt av biointäkter (ca 1 600 MSEK), hyrfilm inkl VOD (ca 700 MSEK) och TV (ca 200 MSEK). För att ge maximal intäkt släpps titlar med stor kommersiell potential under de första 1-2 månaderna exklusivt på bio i produktlivscykeln. Först därefter blir det dags för den mest intäktbringande fasen: DVD/Blu-ray-försäljning parallellt med DVD/Blu-ray-uthyrning, VOD och försäljning till Tv-kanaler. För Noble Entertainments del stod köpmarknaden i formaten DVD och Blu-ray för cirka 40 procent av omsättningen under 2011, medan bio och hyrmarknaden stod för drygt 20 procent vardera. Resterande cirka 15 procent av omsättningen gällde distribution via VOD och TV.

HÖG PENETRATION INOM DAGLIGVARUMARKNADEN

Under årets senare hälft genomförde Noble Entertainment ett omfattande kommunikationsarbete, och många av de tidigare kund- och leverantörskontaktarna har aktiverats sedan rekonstruktionen av bolaget avslutades i april (se nedan). Bland Noble Entertainments kunder 2011 märks bland annat ledande kedjor inom svensk dagligvaruhandel, exempelvis Bergendahls, Coop, ICA och Åhléns, samtliga hyrkedjor, exempelvis Buylando, Filmkedjan och Hemmakväll samt Svensk Filmindustri (SF).

EN FILMS LIVSCYKEL



Förvärv av film- och TV-rättigheter är en nyckelfunktion för en distributör i filmbranschen. Förmågan att förvärva rättigheter med en försäljningspotential över lång tid är väsentligt då förvärven initialt påverkar kassaflödet negativt. Marknaden för filmdistribution i Sverige omsatte 2011 totalt ca 4200 MSEK¹. DVD/Blu-ray-försäljningen stod för nästan hälften av omsättningen.

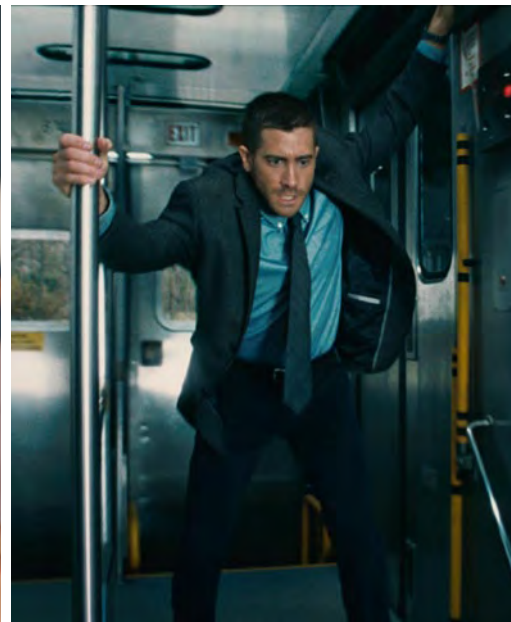
KRAFTIGT UPPÅT PÅ HYRMARKNADEN

Noble Entertainments marknadsandel på hyrmarknaden för DVD och Blu-ray blev 6,1 % för 2011, vilket innebär en 7:e placering jämfört med våra konkurrenter. Marknadsandelarna ökade rejält under året: från 1,5 % i januari, till 9,3 % i december². Färsk statistik visar att bolaget för perioden januari – april 2012 nått 10,8% marknadsandel. För den perioden når bolaget en 3:e placering på listan över största filmuthyrare i Sverige – före konkurrenter som Warner, Scanbox och Disney².

1. Källa: Gfk, SFI och Bolagets uppskattningar

2. Källa: Boxnet





INVESTERINGAR I INTERNATIONELLT GÅNGBARA FILMTITLAR

Stora framåtsyftande investeringar gjordes under kvartal 2-4. Totalt under året köpte och betalade Noble Entertainment filmrättigheter för 32,9 MSEK. Bland de stora kommersiella titlar som köptes finns bland annat sci-fi/mystery-filmen *Cloud Atlas* med Tom Hanks och Susan Sarandon, actionfilmen *Looper* med Bruce Willis och Joseph Gordon-Levitt, samt actionfilmen *Expendables 2* med Sylvester Stallone och Dolph Lundgren. Ytterligare ett viktigt köp var action/äventyrsfilmen *The Grey*, som bolaget lanserar på Sverigemarknaden under kvartal 2, 2012. *The Grey* har Liam Neeson i huvudrollen och under 2011 låg filmen 1:a på biotoppen i USA.

3 AV DE 5 MEST SÅLDA DVD-BOXARNA 2011

I slutet av 2011 ägde Noble Entertainment Sverigerättigheterna till mer än 600 titlar. Merparten är amerikansk spelfilm kompletterat av TV-serier, men även svenska produktioner ingår som en viktig del i bolagets affärs-koncept. Bland TV-serierna finns exempelvis nya storsuccéer som *Solsidan* och *Mad Men*, men även klassiker som *Bläckfisken*, *Familjen Ashton* och *Mot alla vindar*. På Top-5-listan över Sveriges mest sålda DVD-boxar 2011, ägde Noble Entertainment tre av boxarna: *Mad Men 1*, *Mad Men 4* samt *Solsidan 1*, som för övrigt är den överlägset bäst säljande DVD-boxen någonsin i Sverige. Totalt sett är inköpen relativt jämt fördelade mellan bolagets ca 10 huvudleverantörer.

HÖJD KOMPETENSNIVÅ OCH FLERA NYANSTÄLLNINGAR

Organisationen har stärkts betydligt under året, med nya kompetenser och fler anställda. En ny VD tillträdde i augusti. Bolaget fick även ny försäljningschef under året. Den 1 januari 2011 var antalet årsanställda 9 och vid årets slut 16.

REKONSTRUKTION, OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Noble Entertainment förvärvades av börsnoterade Forestlight Studio AB i december 2010, och i april 2011 slutfördes den rekonstruktion av Noble Entertainment som inleddes 2010. Därmed fick bolaget en avsevärt stärkt ekonomi och resurser som under året använts för att bygga ett växande distributionsföretag. Omsättningen 2011 blev 53 MSEK. Bolaget visade ett positivt EBIT resultat (rörelseresultat efter avskrivningar men före finansiella kostnader och skatt) om 1 034 TSEK. Såväl omsättning som resultat höll den för året fastställda budgeten.

SAMARBETE INOM FORESTLIGHT-KONCERNEN

Noble Entertainment har under 2011 samarbetat allt närmare sin nya ägare Forestlight Studio och bolaget AB Fido Film Stockholm, som också ägs av Forestlight. Fido är en av Skandinaviens största och mest välrenommerade animations- och visual effects-studios, och jobbar globalt. Samarbetet har stärkt Noble Entertainments förhandlingsposition, vilket under året bland annat har märkts i kontakten med olika produktionsbolag. I slutet av året har de tre bolagen i Forestlight-koncernen planerat för en gemensam flytt så att all personal kan verka – och samverka – i samma hus.

FIDO

GENOMBROTT INOM 3-D I HOLLYWOOD OCH FLERA NYANSTÄLLNINGAR

AB Fido Film Stockholm (kallat Fido) är en svensk animations- och visuellaffects-studio, med hela världen som sitt arbetsfält. Bolaget utför och säljer karaktärsanimation och visuella specialeffekter för såväl reklam- som spelfilm. I Skandinavien är Fido ett av de största och mest välrenommerade företagen i sin bransch. Bolaget har även ett särskilt R&D-team som ständigt arbetar med vidareutveckling av mjukvaror för visuella effekter.

NYA INTERNATIONELLA KUNDER

Bland kunderna finns produktionsbolag och reklambyråer, främst i Europa och Nordamerika. Många uppdrag kommer från Tyskland, men även från bland annat England, USA, Norge och Sverige. Under 2011 har Fido fått flera nya kunder och vid årets slut var antalet uppdragsgivare större än någonsin. Intäktsmässigt stod reklamfilmskunder och spelfilmskunder för en relativt lika stor andel under året, med en viss övervikt för reklamfilmsuppdragen.

SCENER TILL EN STOR AMERIKANSK ACTIONFILM

Fido fick under 2011 ett för bolaget mycket viktigt Hollywood-kontrakt i form av bland annat 3D-scener till *Underworld: Awakening*, den fjärde filmen i en framgångsrik filmserie med Kate Beckinsale i huvudrollen. Filmen producerades av Lakeshore Entertainment/Sony Pictures och rusade under sin premiärhelg snabbt upp till förstaplatsen på biotoppen i USA. Produktionen innebar ett viktigt framsteg för Fido på USA-marknaden. *Underworld: Awakening*, har svensk biopremiär i mars 2012.

SPECIALEFFEKTER TILL ETT AV NORGES HITTILLS STÖRSTA FILMPROJEKT

Ett annat intressant uppdrag som säkrades under året var visuella effekter till den nya spelfilmen *Kon-Tiki*. Med en budget på över 100 MSEK är *Kon-Tiki* ett av Norges största filmprojekt någonsin. Filmen har svensk biopremiär under 2012 och baseras på Thor Heyerdahls 8000 km långa resa från Peru till Polynesien i en balsaflotte år 1947. Fido bidrar bland annat med hajar och andra havsdjur samt avancerade digitala havseffekter.

TYSK OCH BRITTISK FILM

I början av 2011 slutfördes även arbetet med effekter till den brittiska spelfilmen *Attack the Block*. Filmen, med den lite ovanliga genren-kombinationen sci-fi/komedi/skräck, fick utmärkta recensioner och drog många biobesökare både i Storbritannien och internationellt. Under året levererades även visuella effekter till den tyskproducerade animerade familjefilmen *Yoko*, en film där Fido dessutom var medproducent. *Yoko* har svensk biopremiär hösten 2012.

NY ÄGARE, OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Forestlight Studio AB köpte alla aktier i Fido i maj 2011. Därmed fick Fido en tryggare finansiell grund och ett större affärsmässigt manöverutrymme. Som en del av Forestlight-koncernen, kan Fido nu erbjuda attraktiva paketlösningar där visuella effekter, finansiering och distribution av film ingår, något som definitivt underlättar för bolaget att framöver säkra fler uppdrag än tidigare. Bolagets omsättning 2011 blev 18 MSEK. EBIT resultatet (rörelseresultat efter avskrivningar men före finansiella kostnader och skatt) blev 254 TSEK. Såväl omsättning som resultat höll den budget som fastställdes för året.

SAMARBETE INOM FORESTLIGHT-KONCERNEN

Fido har sedan maj 2011 samarbetat allt närmare med sin nya ägare Forestlight Studio. Samarbete har även inletts med Noble Entertainment, som arbetar med filmdistribution i Sverige och också ägs av Forestlight. Den här samverkan har stärkt Fidos förhandlingsposition och öppnat dörrar till nya konstruktiva kundmöten. I slutet av året analyserade Fido och de andra bolagen i Forestlight-koncernen möjligheterna att flytta ihop till en ny gemensam adress. Olika alternativ i centrala Stockholm diskuterades. Även organisationsmässigt har Fido stärkts under verksamhetsåret, både inom produktionsledning och på artistsidan. Syftet med expansionen är att kunna attrahera än större projekt och växa organiskt allt eftersom dessa uppdrag genomförs. Antalet årsanställda under 2011 ökade till 26, att jämföra med 21 året dessförinnan.





ANIMERADE VISUELLA EFFEKTER- HUR GÅR DET TILL EGENTLIGEN?

Att skapa visuella effekter till reklamfilm och spelfilm är en lång process som kräver både konstnärlighet och teknisk spetskunskap. Fido har den kompetens som krävs för att få uppdrag som tillhör de mest avancerade inom branschen, vilket inte minst framgår av bolagets aktuella referenslista. För att få veta mer om hur bolagets tjänster produceras – och hur en animation görs rent praktiskt – träffade vi Nils Lagergren, en av bolagets producenter.

Vad säljer Fido egentligen?

Fido säljer animationer och visuella effekter. Vi brukar lite tillspetsat säga att vi skapar sånt som inte kan filmas, till exempel storslagna scenerier som inte finns – eller djur som ser ut eller beter som verkliga djur inte gör. Allt detta – och mer därtill – innefattas i uttrycket "visuella effekter".

Vad är det som avgör hur en visuell digital effekt ska se ut?

Alla uppdrag är unika och ställer olika krav, men låt oss anta att någon vill göra en reklamfilm där en storväxt kanin ska dansa i ett kök. I det läget skulle vi börja med att ta fram en serie konceptskisser på själva kaninen. När kunden godkännt skisserna modelleras kaninen sedan fram digitalt. Kaninen "översätts" från en vanlig teckning till en figur i 3D – ungefär som att skulptera fram något i lera, fast det händer i datorn.

När ni skapat en animerad och färdigmodellerad 3D-figur, är ni klara då?

Oj nej. Efter modelleringen så riggas figuren, vilket betyder att den får ett "skelett" som animatören kan styra i ett särskilt animationsprogram. Sedan måste modellen förstas få rätt färg och textur. I vårt exempel ska kaninen självklart ha päls. Här arbetar Fido ofta med egna utvecklade mjukvaror som

till exempel kan simulera hur hår rör sig – allt för en så verklighetstrogen päls som möjligt.

Hur får ni till de saker som finns i verkligheten, själva köket?

I vissa produktioner skapar vi hela miljön digitalt, men i det här exemplet filmas ett verkligt kök. Ibland tar vi hand om hela produktionen, ibland sköter ett produktionsbolag om själva filmningen. Vi finns med på plats under inspelningen, bland annat för att inhämta alla data gällande kamerainser och ljussättning. Den filmade scenen skickas sedan till oss så att vi kan stoppa in vår digitala kanin i dessa så kallade "backplates". Vi skapar en digital motsvarighet till rummet som filmades, så att kaninen har ett golv att stå på som överrensstämmer med det filmade golvet i relation och vinkel till kameran. Vi ljussätter också detta digitala rum på samma sätt som rummet som filmades – allt för att den digitala kaninen ska se verklig ut, till exempel genom att få helt realistiska skuggor.

När sammansmållts det filmade materialet med de effekter ni skapat, så att det blir en färdig reklamfilm?

Det är ett arbete i många steg att nå dit, men när vi väl har skapat den digitala motsvarigheten till det filmade rummet så kan våra animatörer börja animera kaninen. Animationen består i slutändan av 25 olika poser för 1 sekunds film. När animationen är godkänd renderar vi den och det är i den fasen som kaninen exempelvis får sin päls och alla skuggor. Sedan följer "compositing", det sista steget i arbetet. Då läggs alla olika lager samman med den filmade bakgrunden, så att det känns som om kaninen verkligen är där. Visuellt magi helt enkelt! Men som ni förstår skapas alltså inte denna magi på en kafferast – det ligger många dagars arbete bakom varenda sekund, avslutar Nils Lagergren.

AKTIEN

AKTIEKAPITALET

Enligt Forestlights bolagsordning skall det registrerade aktiekapitalet, efter årsstämman beslut den 9 maj 2011, utgöra lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Aktierna skall vara av ett slag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röst-rätten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets eventuella överskott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Aktierna i Forestlight är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Forestlights aktiekapital uppgår till 17 489 714 SEK fördelat på totalt 8 744 857 fullt emitterade och inbetalda aktier. Kvotvärdet per aktie är 2,0 SEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2011 hade ForestLight totalt 631 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Cantus Invest AB, Coordinator Invest AB samt verkställande direktören Peter Levin. I tabellen återges Bolagets största aktieä-gares innehav samt de övriga aktieägarnas sammanlagda innehav per den 31 december 2011.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieägare	Aktier	Kapital i %	Röster i %
Cantus Invest AB	5 392 672	61,67%	61,67%
Coordinator Invest AB	650 040	7,43%	7,43%
Peter Levin, VD	500 000	5,72%	5,72%
Rastpart Förvaltning AB	433 360	4,96%	4,96%
Von Bahr Group AB	433 360	4,96%	4,96%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	257 887	2,95%	2,95%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	87 449	1,00%	1,00%
Mongold Fondkommission	64 951	0,74%	0,74%
Maria Avramova	58 800	0,67%	0,67%
Luminous Picture Ltd.	58 800	0,67%	0,67%
Summa 10 största ägarna	7 984 319	91,30%	91,30%
Övriga aktieägare	807 538	8,70%	8,70%
	8 744 857	100%	100%

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av antalet aktier		Antal aktier		Summa aktier	Kvotvärde SEK	Förändring av aktie-kapital SEK	Aktie-kapital SEK
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier*				
2004	Nybildning	1 000		1 000		1 000	100	100 000	100 000
2007	Nyemission	250		1 250		1 250	100	25 000	125 000
2007	Aktieuppdelning	12 498 750		12 500 000		12 500 000	0,01		125 000
2007	Konvertering	-11 000 000	11 000 000	1 500 000	11 000 000	12 500 000	0,01		125 000
2007	Nyemission		3 334 000	1 500 000	14 334 000	15 834 000	0,01	33 340	158 340
2007	Kvittningsemission		776 000	1 500 000	15 110 000	16 610 000	0,01	7 760	166 100
2007	Fondemission			1 500 000	15 110 000	16 610 000	0,04	498 300	664 400
2008	Nyemission		5 000 000	1 500 000	20 110 000	21 610 000	0,04	200 000	864 400
2008	Lösen av teckningsoptioner, WSAB TO 1B		5 000 000	1 500 000	25 110 000	26 610 000	0,04	200 000	1 064 400
2009	Lösen av teckningsoptioner, WSAB TO 2B		1 400 000	1 500 000	26 510 000	28 010 000	0,04	56 000	1 120 400
2009	Nyemission	1 500 000	26 510 000	3 000 000	53 020 000	56 020 000	0,04	1 120 400	2 240 800
2009	Omvänd split	-2 940 000	-51 959 600	60 000	1 060 400	1 120 400	2	-	2 240 800
2010	Nyemission	-	4 481 600	60 000	5 542 000	5 602 000	2	8 963 200	11 204 000
2011	Omstämpling	-60 000	60 000	-	5 602 000	5 602 000	2		11 204 000
2011	Kvittningsemission		3 142 857	-	8 744 857	8 744 857	2	6 285 714	17 489 714

*Från och med årsstämman 2011-05-09 finns endast ett aktieslag

HANDELSPLATS

Den 10 augusti 2009 noterades Forestlights aktier av serie B på First North. Från och med årsstämman 2011-05-09 finns endast ett aktieslag. Aktierna är noterade i svenska kronor och handlas under kortnamnet FORE B med ISIN-kod SE0002177519. En handelspost uppgår till en (1) aktie. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser, som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning. Forestlights Certified Adviser har under 2011 varit Mangold Fondkommission AB.

KURSUTVECKLING OCH AKTIELIKVIDITET

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Forestlights aktie av serie B sedan noteringen på NASDAQ OMX First North den 10 augusti 2009. Sista betalkurs den 31 december 2011 var 2,40 SEK vilket gav ett totalt börsvärde för Forestlight om cirka 21,0 MSEK.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Forestlight Studio AB (publ) är ett svenskt filmbolag som producerar datoranimerade filmer. Filmerna görs för en internationell marknad och bolaget arbetar med både 3D-animerade spelfilmer och reklamfilmer.

Under december 2010 förvärvade bolaget Noble Entertainment AB, som äger och är distributör av fler än 600 filmtitlar.

Den 26 maj 2011 förvärvades bolaget Dog Pound AB, som äger AB Fido Film Stockholm. Fido är sedan många år en väletablerad animations- och visualeffektsstudio med bas i Stockholm.

Forestlight Studio AB (publ) äger 30,4% aktier i filmdistributören TriArt Film AB.

Forestlight Studio AB (publ) aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North. Mangold Fondkommission AB, telefon 08-503 015 50, är bolagets Certified Advisor och likviditetsgarant.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 71 782 TSEK (100 TSEK)

RESULTAT

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -91 TSEK (-8 439 TSEK) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9 866 TSEK (-14 916 TSEK).

INVESTERINGAR

Investeringar under 2011 uppgick till 38 792 TSEK. Investeringarna avser i huvudsak filmrättigheter.

FINANSIERING

Forestlight Studio har under 2011 erhållit utökad kredit om 43 MSEK samt uppskov med 2011-års amorteringar från huvudägaren Cantus Invest AB. Vidare har bolaget emitterat 3 142 857 aktier mot kvittning av en skuld om 11 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2011 hade koncernen 12 271 TSEK i likvida medel. Vid utgången av 2011 uppgick koncernens likvida medel till 3 225 TSEK.

EGET KAPITAL

Vid ingången av 2011 hade koncernen 14 972 TSEK i eget kapital. Vid utgången av 2011 uppgick koncernens egna kapital till 13 082 TSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i Forestlight Studio AB vid årets slut uppgick till 6 (6) personer. Producenten Peter Lewis har ett konsultavtal. Antal anställda i Noble

Entertainment AB vid årets slut var 16 (9) personer. Antalet anställd i AB Fido Film Stockholm vid årets slut var 26 personer.

AKTIEN

Antalet aktier vid årsskiftet uppgick till 5 602 000. Efter att den extra bolagsstämman i januari 2012 godkände styrelsens förslag att emittera 3 142 857 aktier, uppgår antalet aktier till 8 744 857.

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.

VIKTIGA FÖRHÅLLANDEN

AFFÄRSMODELL

Koncernens affär kan delas upp i två verksamheter: Filmproduktion och Filmdistribution. Forestlight Studio och Fido producerar animerad långfilm respektive är underleverantör till reklam och spelfilmsbranschen av visuella effekter (VFX). Noble Entertainment och intresseföretaget TriArt är distributörer/förläggare av filmrättigheter.

Forestlight Studios affärsmodell bygger på att löpande utveckla och producera flera olika filmprojekt av olika karaktär för att skapa en väl diversifierad produktportfölj med en balanserad risk men likväl med en möjlighet till stor kommersiell succé vid en framgång. Forestlight Studio kommer framgent i ökad grad att samarbeta med andra producenter och samarbetspartners både vad gäller utveckling, produktion och försäljning. Syftet med detta är att minska risken samt även att få värdefull input i produktutveckling och särskilt i den centrala manusprocessen. Beroende på varje individuellt projekts finansieringslösning kommer Forestlight Studio andel av ett projekts totala intäkter och därmed kommersiella potential att variera. Den kommersiella risken med ett projekt är däremot begränsat när full finansiering har nåtts av ett projekt.

Fido har en världsledande position inom vissa segment i VFX industrin. Bolaget har därför kunna etablera sig som en högkvalitativ underleverantör till såväl svenska film- och reklamfilmsproducenter som internationella aktörer i dessa segment genom att sälja sin kapacitet till specifika projekt. Vid större projekt tar man in frilansartister vid sidan av den befintliga personalen och kan på det viset behålla en flexibel kostnadsbas för att kunna vinna stora, såväl som mindre uppdrag.

Noble och TriArt köper exklusiva rättigheter för den svenska marknaden för spelfilmer och Tv-serier. Dessa kommersialiserar man i olika marknadsfönster; bio, hemmaunderhållning (Home Entertainment), Video-on-demand, TV och mobil-tv. Affärsmodellen präglas starkt av den fasta kostnaden för den immateriella rättigheten, att man ofta köper filmer på manusstadiet och att man sprider riskerna genom att köpa flera filmer som releasas löpande via de olika etablerade distributionskanalerna.

RISKER

Forestlight fokuserar nu ansträngningarna mot att fullt finansiera produktionen av de animerade filmprojekten. Det första, "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" presenterades för potentiella partners med början i mitten av

ÖVERSIKT ÖVER RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i TSEK	Koncern 2011	Koncern 2010	Moderbolag 2011	Moderbolag 2010
Nettoomsättning	71 782	100	781	1 034
Aktiverat arbete för egen räkning	4 039	2 422	10 869	17 819
Resultat efter finansiella poster	-12 437	-15 106	-29 534	-1 433
Resultat per aktie	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	11%	17%	87 %	92 %

maj 2010. Vid sidan härav pågår även utveckling av projekten "Chinchillas" och "Book of Secrets". Eftersom Forestlight Studio i hög grad samarbetar med andra producenter och partners både vad gäller utveckling, produktion och försäljning är varje projekts utförande starkt beroende av dessa samarbeten. Även om Forestlight Studio har en liten organisation så bär man själv dessa kostnader istället för att finansieras av respektive projektbudget så länge full projektfinansiering inte har uppnåtts. Storleken på organisationen gör också och att man är starkt beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

När koncernen gör förskottsbetalningar för filmrättigheter innebär det ett åtagande om en slutbetalning för filmrättigheter. Om slutbetalning ej sker förlorar Forestlight dels de inbetalda förskotten samt rättigheterna till de ej slutbetalda filmrättigheterna.

FRAMTIDA FINANSIERING

Koncernens finansieringsbehov kommer att variera i framtiden beroende på en rad olika variabler i respektive verksamhet. I studioverksamheten är produktionsstart för respektive filmprojekt avhängigt av hur stor del av kostnadsbudgeten som har finansierats via externa källor. Här är varje filmprojekt ett specifikt finansieringsprojekt där produktionsbudgeten för respektive film styr behovet av finansiering. Filmproduktioner brukar traditionellt finansieras genom en kombination av "hårda" och "mjuka" investeringar. En "mjuk" investering har ingen eller en lägre del i ett projekts kommersiella framgång än en "hård" investering. I Fido styrs finansieringsbehovet av längden respektive betalningsvillkoren på de projekt de blir involverade i. I Noble binder investeringen i immateriella rättigheter mycket kapital. Följaktligen kommer finansieringsbehovet där variera beroende på hur många respektive hur dyra filmprojekt man investerar i i relation till Nobles lönsamhet före avskrivningar.

Bolagets likviditet är inte tillräcklig för att klara den kortfristiga och långfristiga finansieringen av verksamheten. Forestlights styrelse har därför föreslagit att bolaget under andra kvartalet 2012 genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare för att täcka kapitalbehovet för den löpande rörelsen under överskådlig framtid. De preliminära villkoren föreslås vara att ägare av 1 aktie ges rätt till teckning av 5 nya till ett pris om 1:70 kr per aktie, vilket betyder att existerande investerare som inte väljer att delta i emissionen kommer att äga en betydligt mindre andel av bolaget än före emissionen. De exakta detaljerna kring nyemissionen kommer att publiceras i ett separat prospekt. Enligt de preliminära villkoren kommer Forestlight vid full teckning tillföras ca 74 mkr i kapital samt en möjlighet att vid överteckning emittera aktier som tillför bolaget ytterligare ca 34 MSEK i likviditet. Företrädesemissionen är till 100% säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier från Forestlights huvudägare och externa investerare. I företrädesemissionen kvittar Cantus Invest AB 30 MSEK i fordran på bolaget mot aktier, varför emissionen förväntas tillföra bolaget likvida medel om ca 39 MSEK efter garanti- och emissionskostnader om ca 5,1 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Forestlight Studio AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Dog Pound AB/AB Fido Film Stockholm för en köpeskilling om 8,1 MSEK, varav 445 TSEK har betalats kontant och 445 TSEK kommer att utbetalas under 2012. Säljaren har vidare rätt till en tilläggsköpeskilling på procentuell basis utifrån Dog Pound AB/AB Fido Film Stockholm's resultat före finansnetto under räkenskapsåren 2011-2014. Eventuell tilläggsköpeskilling kommer att utbetalas under första kvartalet 2014. Total uppskattad köpeskilling inklusive förvärvskostnader och uppskattad tilläggsköpeskilling uppgår till 8,4 MSEK. Förvärvet av Dog Pound AB/AB Fido Film Stockholm har gett upphov till en koncernmässig goodwill om 10,6 MSEK. Goodwillen skrivs av under 10 år.

Under 2011 har bolagets huvudägare, Cantus Invest AB tillhandahållit lån om 43 750 MSEK, varav 11 MSEK kvittades mot nyemitterade aktier. Total skuld till Cantus Invest AB vid årets utgång uppgick till 57 515 MSEK.

Noble Entertainment's rekonstruktion avslutades 21 april 2011 genom ett offentligt ackord. Ackordvinsten uppgick till ca 13,5 MSEK.

Forestlight Studio AB (publ) avslutade sitt samarbete med Bron Studios avseende finansiering, produktion och försäljning av "Astrid Silverlock and the Staff of Virtues". Den kreativa processen fick inte den utveckling som vi förväntade och önskade. Samarbetet med Stealth Media kvarstår.

Forestlight Studio AB (publ) i samarbete med AB Fido Film Stockholm har levererat animation och visuella effekter till den tyska familjefilmen "Yoko". Filmen som delvis finansierades av SVT och SF hade biopremiär i Tyskland och Österrike i februari 2012. SF distribuerar filmen i Norden.

Noble Entertainment tecknade försäljningsavtal med SVT och Viasat om visning av ett antal filmer på SVT's respektive Viasats TV-kanaler.

Under 2011 har Noble Entertainment köpt filmrättigheter till ett värde av 32,9 MSEK, köpen har delvis finansierats av Cantus Invest AB via moderbolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

En extra bolagsstämma hölls 18 januari 2012. Stämman godkände styrelsens villkorade beslut att emittera 3 142 857 aktier genom kvittning av skuld om 11 MSEK till Cantus Invest.

Noble har slutit avtal för visning av ett antal filmer på Viasat 2012 och 2013.

Filmen "Apflickorna", som distribueras av Noble Entertainment på DVD för Forestlights intressebolag TriArt films räkning, vann tre guldbaggar för Bästa film, Bästa manuskript och Bästa ljud.

Bolagets likviditet är inte tillräcklig för att klara den kortfristiga och långfristiga finansieringen av verksamheten. Styrelsen har därför föreslagit att bolaget under andra kvartalet 2012 genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare där enligt de preliminära villkoren 1 befintlig aktie ger rätt till teckning av 5 nya till ett pris om 1:70 kr per aktie. Antalet nyemitterade aktier blir enligt dessa villkor 43 724 285 aktier. Vid full teckning tillförs Forestlight kapital om ca 74 mkr samt en möjlighet att vid överteckning emittera aktier som tillför bolaget ytterligare ca 34 MSEK i likviditet. Företrädesemissionen är till 100% säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier från Forestlights huvudägare och externa investerare. I företrädesemissionen kvittar Cantus Invest AB 30 MSEK i fordran på bolaget mot aktier, varför emissionen förväntas tillföra bolaget likvida medel om ca 39 MSEK efter garanti- och emissionskostnader om ca 5,1 MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Forestlight Studio utvecklar för närvarande ett antal animerade filmprojekt både i egen regi och tillsammans med ett antal partners. Processen att färdigställa filmerna går in i ett aktivt produktionsstadium när finansiering av 100% av produktionskostnaderna har uppnåtts. När väl denna finansiering av respektive projekt har uppnåtts sjunker risken dramatiskt ur ett Forestlight perspektiv för ett projekt. Samtidigt bestäms den kommersiella framgången på projektet av hur produkten tas emot av respektive marknad. Det finns en risk att finansieringsprocessen drar ut på tiden samt att de partner som bolaget valt att samarbeta med tvingas till andra prioriteringar än bolagets egna med påföljande risk för försening och fullgörande av projekten.

Noble Entertainment köper filmrättigheter som man marknadsför på den svenska marknaden. Filminköpen görs ofta i tidiga skeden av produktionsprocessen för respektive film. Där görs en kommersiell utvärdering av filmprojekt på Nobles marknad före inköp av filmrättigheterna. Här finns alltid en risk vid värdering av det kommersiella värdet på de förvärvade filmrättigheterna. Förfarandet binder mycket kapital, men är en nödvändighet för att kunna säkerställa attraktiva erbjudande till marknaden. Det är därför viktigt för koncernen att kunna ha tillgång till finansiering för att stödja dessa inköp likväl som till rörelsen för att på bästa sätt kunna kapitalisera på inköpen.

Lönsamheten i respektive filminvestering påverkas starkt av förmågan och möjligheten att planera lanseringen för respektive produkt så kommersiellt optimalt som möjligt. Vid varje produktlansering är därför Noble beroende av ett bra samarbete med ett antal kunder och leverantörer inom respektive område.

Konsumtionsmönstren av film som nöje kan komma att förändras starkt i framtiden på grund av de teknologiska framsteg som gjorts och fortlopande görs inom konsumentelektronikområdet men också inom telekommunikationsområdet. Teknikutvecklingen har hittills möjliggjort att film kan konsumeras på flera tekniska plattformar inklusive nya TV-kanaler, internet och s.k. smarta telefoner med större flexibilitet i perspektivet här-och-nu. Utvecklingen kommer med all säkerhet att fortsätta och det är svårt att förutse all dynamik i den här utvecklingen.

Illegal konsumtion av film är ett problem som påverkar branschens lönsamhet och därmed återinvesteringsskapacitet i ny filmunderhållning. En utbredd illegal nedladdning riskerar att dra ner lönsamheten för alla aktörer i filmproduktions och distributionsbranschen.

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN*

Aktieägare	Aktier	Kapital i %	Röster i %
Cantus Invest AB	5 392 672	61,67%	61,67%
Coordinator Invest AB	650 040	7,43%	7,43%
Peter Levin, VD	500 000	5,72%	5,72%
Rastpart Förvaltning AB	433 360	4,96%	4,96%
Von Bahr Group AB	433 360	4,96%	4,96%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	257 887	2,95%	2,95%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	87 449	1,00%	1,00%
Mongold Fondkommission	64 951	0,74%	0,74%
Maria Avramova	58 800	0,67%	0,67%
Luminous Picture Ltd.	58 800	0,67%	0,67%
Summa 10 största ägarna	7 984 319	91,30%	91,30%
Övriga aktieägare	807 538	8,70%	8,70%
	8 744 857	100%	100%

* per 2011-12-31 efter kvittningsemission i december 2011

Totalt antal aktieägare uppgår till 631 st per 2011-12-31

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Till årsstämmans förfogande står följande ansamlade förlust:

Överkursfond	25 925 195
Balanserat resultat	-17 442 918
Årets resultat	-11 478 852
	kronor -2 996 575

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas så att

i ny räkning överförs	-2 996 575
	kronor -2 996 575

KONCERNRESULTATRÄKNING (TSEK)

	Not	2011	2010
Nettoomsättning	3	71 782	100
Aktiverat arbete för egen räkning		4 034	2 422
Förändring av färdiglager	14	33	-
Övriga rörelseintäkter	3	256	782
		76 105	3 304
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader		-25 645	-1 219
Övriga externa kostnader	5	-26 542	-4 667
Personalkostnader	4, 24	-24 009	-5 857
Summa rörelsens kostnader före avskrivningar		-76 196	-11 743
EBITDA		-91	-8 439
Avskrivningar och nedskrivningar	9,10	-9 075	-6 477
Summa rörelsens kostnader efter avskrivningar		-85 271	-18 220
Andel i intresseföretags resultat	13	-700	-
Rörelseresultat (EBIT)		-9 866	-14 916
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	39	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 610	-191
Summa resultat från finansiella poster		-2 571	-190
Resultat efter finansiella poster		-12 437	-15 106
Skatt på årets resultat		-453	-
Årets resultat		-12 890	-15 106

KONCERNBALANSRÄKNING (TSEK)

	Not	2011	2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
	9		
Balanserade utgifter för filmproduktion		12 715	8 256
Filmrättigheter		39 122	16 899
Goodwill		16 990	9 361
Förskott avseende filmrättigheter		10 838	7 175
		79 665	41 691
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
	10		
Inventarier, verktyg och installationer		1 480	1 052
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	13	1 497	15
Uppskjutna skattefordringar	8	1 727	2 000
Andra långfristiga fordringar	11	307	54
Spärrade medel	19	-	100
		3 531	2 169
Summa anläggningstillgångar		84 676	44 912
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	14	3 810	3 777
Förskott till leverantör		-	209
		3 810	3 986
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		20 306	14 288
Aktuella skattefordringar		543	26
Övriga fordringar		2 170	372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	3 032	13 028
		26 051	27 714
<i>Kassa och bank</i>		3 225	12 271
Summa omsättningstillgångar		33 086	43 971
SUMMA TILLGÅNGAR		117 762	88 883

KONCERNBALANSRÄKNING FORTSÄTTNING (TSEK)

	Not	2011	2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Aktiekapital		17 490	11 204
Fria reserver		8 482	18 874
Årets resultat		-12 890	-15 106
Summa eget kapital		13 082	14 972
Avsättningar			
Övriga avsättningar	17	14 676	6 263
Summa avsättningar		14 676	6 263
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	23	59 533	28 142
Summa långfristiga skulder		59 533	28 142
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 848	-
Förskott från kunder		181	68
Leverantörsskulder		17 704	20 712
Övriga skulder		3 825	10 100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	6 913	8 627
Summa kortfristiga skulder		30 471	39 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		117 762	88 883
Ställda säkerheter	19	42 314	5 000
Ansvarsförbindelser	20	Inga	2 000

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN (TSEK)

	Not	2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster		-9 166
Avskrivningar	21	9 074
		-92
Erhållen ränta		39
Erlagd ränta		-2 610
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 663
Ökning/minskning varulager		176
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelsefordringar		4 757
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-16 423
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	9	-35 341
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10	-442
Investeringar i dotterföretag	22	-745
Investeringar i intressebolag		-2 182
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	13	-82
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-38 792
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån		44 652
Amortering av skuld		-753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43 899
Periodens kassaflöde		-9 046
Likvida medel vid årets början		12 271
Likvida medel vid årets slut		3 225

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING (TSEK)

	Not	2011	2010
Nettoomsättning	3	797	100
Aktiverat arbete för egen räkning		3 299	2 422
Övriga rörelseintäkter	3	3 014	782
		7 110	3 304
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader		-2 132	-1 219
Övriga externa kostnader	5	-7 566	-4 667
Personalkostnader	4, 24	-6 021	-5 857
Summa rörelsens kostnader före avskrivningar		-15 719	-11 743
EBITDA		-8 609	-8 439
Avskrivningar och nedskrivningar	9, 10	-449	-6 477
Summa rörelsens kostnader efter avskrivningar		-16 168	-18 220
Rörelseresultat (EBIT)		-9 058	-14 916
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1 951	1
Resultat från andelar i koncernföretag	12	-1 850	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-2 522	-191
Summa resultat från finansiella poster		-2 421	-190
Resultat efter finansiella poster		-11 479	-15 106
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		-11 479	-15 106

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING (TSEK)

	Not	2011	2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för filmproduktion	9	13 338	8 256
		13 338	8 256
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	360	829
		360	829
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	35 612	14 212
Andelar i intresseföretag	13	2 198	15
Andra långfristiga fordringar	11	101	22
Spärrade medel	19	-	100
		37 911	14 349
Summa anläggningstillgångar		51 609	23 434
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 629	213
Fordringar hos koncernföretag		37 745	19 309
Fordringar hos intresseföretag		182	-
Aktuella skattefordringar		27	27
Övriga fordringar		245	550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	665	807
		40 493	20 906
<i>Kassa och bank</i>		683	6 769
Summa omsättningstillgångar		41 176	27 675
SUMMA TILLGÅNGAR		92 785	51 109

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING FORTSÄTTNING (TSEK)

	Not	2011	2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		17 490	11 204
		17 490	11 204
Ansamlad förlust/Fritt eget kapital			
Överkursfond		25 925	47 813
Balanserad vinst		-17 443	-28 939
Årets resultat		-11 479	-15 106
		-2 997	3 768
Summa eget kapital		14 493	14 972
Avsättningar			
Övriga avsättningar	17	12 155	3 500
Summa avsättningar		12 155	3 500
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	23	57 515	27 765
Summa långfristiga skulder		57 515	27 765
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 100	1 213
Skuld till koncernföretag		1 850	-
Övriga skulder		3 190	2 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	1 482	1 646
Summa kortfristiga skulder		8 622	4 872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		92 785	51 109
Ställda säkerheter	19	35 612	14 312
Ansvarsförbindelser	20	-	2 000

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERFÖRETAGET (TSEK)

	Not	2011	2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 058	-14 916
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	21	798	6 477
		-8 260	-8 428
Erhållen ränta		1 950	1
Erlagd ränta		-2 521	-191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8 831	-8 628
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-19 456	-20 014
Ökning/minskning av rörelseskulder		-13 232	361
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41 519	-28 279
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-5 380	-2 570
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-31	-444
Förvärv av dotterföretag	22	-745	-5 500
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	13	-2 161	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 317	-8 529
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	16	-	14 748
Upptagna lån		43 750	24 765
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43 750	39 513
Ökning av likvida medel		-6 089	2 705
Likvida medel vid årets början		6 769	4 166
Likvida medel vid årets slut		683	6 869

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna). Uppskjuten skatt har redovisats enligt reglerna för stora aktiebolag.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Under året förvärvade företag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda företag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

I moderföretagets bokslut redovisas andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som utdelning från dotterföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

INTRESSEFÖRETAGSREDOVISNING

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där moderföretagets direkt eller indirekt innehar minst 20 % av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett betydande inflytande.

I koncernens bokslut redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar. I koncernens resultaträkning ingår som intäkt koncernens andel av intresseföretagets resultat. Orealiserade internvinster elimineras med den på koncernen belöpande andelen av vinsten.

I moderföretagets bokslut redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

UTLÄNDSKA VALUTOR

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

INTÄKTER

BESKRIVNING AV BOLAGETS INTÄKTSMODELL FÖR FILMPRODUKTION

Forestlight Studio AB producerar både intern- och externutvecklade projekt för bio, television och reklam. Internutvecklade projekt kan generera både licensintäkter (royalty) och ersättning för själva produktionen. Vid leverans av externutvecklade produktionsupplägg (inklusive reklamfilm) erhålls enbart ersättning för produktionen, vilket medför en lägre risk för projektets intäkt men också markant lägre intäktsmöjlighet.

Finansiering (och därmed Forestlight Studio ABs kostnader och ersättningar) skiljer sig ofta åt mellan projekt för biograf och projekt huvudsakligen för TV. Biografprojekt har generellt större budget och finansieras därför vanligen genom samproduktioner där finansierarna utgörs av till exempel TV-kanaler, distributörer, privatkapital och utländska samproducenter och fonder. Det finns även omfattande möjlighet till stöd från till

exempel regionala filmfonder, Svenska Filminstitutet, Nordisk Film och TV Fond samt motsvarande organisationer utanför Sverige. Forestlight Studio ABs ersättning utgörs i detta fall dels av en produktionsrelaterad ersättning och dels licensintäkter. Det är även vanligt att erhålla en "bonus" om Forestlight Studio AB lyckas producera projektet inom utsatt tid och till en kostnad som understiger budgeten.

Generellt gäller att ju högre ägarandel i projektet som Forestlight studio AB har, desto större uppsida vid en eventuell publik framgång genom licensintäkter, men å andra sidan en högre risk om projektet inte når en stor publik. Licensintäkterna påverkas också av hur stor andel av exploateringen som "försålts" vid finansieringen av projektet. Det är exempelvis inte ovanligt att en producent säljer bort ett eller flera territorier mot förskott för att använda dessa vid finansieringen av projektet. Projekt enbart för TV finansieras huvudsakligen av en eller flera TV-kanaler. Produktionsmarginalen blir ofta högre än vid film, men licensintäkterna är oftast väsentligt lägre. Vid samproducerade (över gränserna) TV-projekt finns dock en potentiell uppsida i form av licensintäkter från andra länder än Sverige.

Reklamfilmsprojekt kan närmast likställas med rena konsultuppdrag och genererar därmed inga licensintäkter. Projekten har dock väsentligt kortare ledtider och kan därför, utöver att stimulera och utveckla produktionsapparaten, även täcka Forestlight Studio ABs löpande kostnader.

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Övriga intäkter som intjänats redovisas enligt följande

Hyresintäkter: i den period uthyrningen avser

Royalty, licensintäkter och liknande: i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd

Ränteutgifter: i enlighet med effektiv avkastning

Erhållen utdelning: när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker.

REKLAMFILMSPRODUKTION

I koncernen/moderföretaget redovisas produktion av reklamfilm i enlighet med inkomstskattelagens bestämmelser. Inkomster och utgifter från uppdrag till fast pris redovisas under uppdragets löptid som pågående arbeten i balansräkningen och resultatredovisas först då uppdraget slutförts. Inkomster och utgifter från uppdrag på löpande räkning resultatredovisas i den takt uppdraget utförs och faktureras, varför det inte förekommer någon balanspost avseende dessa uppdrag.

LÅNEKOSTNADER

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period till vilken de hänförs.

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intresseföretags skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har uppkommit genom skattemässiga underskott.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för filmproduktion: Utgifter för filmproduktion kostnadsförs vanligtvis löpande när de uppkommer. Större filmproduktionsprojekt har ansetts vara av väsentligt värde för företaget under kommande år och har aktiverats i balansräkningen som Balanserade utgifter för filmproduktion. Dessa tillgångar skrivs av med 50% under första året i samband med utgivning och sedan linjärt över 4 år.

Filmrättigheter: Utgifter för förvärvade filmrättigheter balanseras och skrivs av över filmrättighetens ekonomiska livslängd, vilket innebär med 50% under första året i samband med utgivning och sedan linjärt över 4 år.

Goodwill: Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill som uppkommit på det strategiska förvärvet koncernen gjort för att utvidga sitt sortiment inom närliggande produktområden, skrivs av över maximalt 10 år.

Förvärvade programvaror: Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

NEDSKRIVNINGAR

När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet varaktigt överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänför sig till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstaterats föreligger, fördelas nedskrivningsbeloppet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden.

För immateriella tillgångar, som Balanserade utgifter för filmproduktion och Goodwill, sker en prövning av eventuellt nedskrivningsbehov en gång per år, oberoende av om en indikation på värdenedgång föreligger eller ej.

En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts.

STATLIGA STÖD

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla alla därmed sammanhängande villkor.

Statligt stöd som hänför sig till förväntade kostnader redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera.

Statliga stöd för filmproduktion reducerar tillgångens redovisade värde. Forestlight Studio AB har inte erhållit några statliga filmstöd under 2011 eller 2010.

LEASINGAVTAL

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasingskulder och låneskulder. Marknadsräntor och en uppskattning av företagets riskpremie ligger till grund för beräkningar av marknadsvärden på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument, i huvudsak kortfristiga lån, bedöms marknadsvärdet överensstämma med bokfört värde.

Kundfordringar: Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Finansiella fordringar: Finansiella fordringar som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

LÅNESKULDER.

Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld: En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För homogena varugrupper tillämpas kollektiv värdering.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för framtida varureturer avser de närmast 6 månaderna och baseras på historisk information om returrätt samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser: Koncernens pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR SRS RedR 4. Koncernens pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

NOT 2 FINANSIELLA RISKER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, inkluderande effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser.

Styrelsen svarar för koncernens lånefinansiering, valuta- och ränteriskhantering och identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker löpande.

VALUTARISKER

Koncernen verkar internationellt. Valutaexponering finns och avser preliminärt USD och EURO

RÄNTERISKER

Koncernens intäkter och kassaflöde från rörelsen är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Koncernen innehar inga väsentliga räntebärande tillgångar.

KREDITRISK

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Motparter i kassatransaktioner begränsas till finansiella institutioner med hög kreditvärdighet.

LIKVIDITETSRIK

Hantering av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och söka tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter.

NOT 3 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

I nettoomsättningen ingår intäkter från:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Reklamfilmsproduktion	17 956	35	739	35
Filmdistribution	52 779	-	-	-
Royalty, licenser, filmrättigheter mm	1 047	65	58	65
Summa	71 782	100	797	100

I övriga intäkter ingår intäkter från:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Övriga intäkter	256	782	3 014	782
Summa	256	782	3 014	782

NOT 4 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2011		2010	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	4 479	1 346 (0)	4 421	1 422 (0)
Dotterföretag	12 617	4 430 (499)	-	- (-)
Koncernen	17 096	5 776 (499)	4 421	1 422

Av moderföretagets pensionskostnader avser 0 tkr (0 tkr) gruppen styrelse och VD. Motsvarande belopp för koncernen är 0 tkr. Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m fl och anställda:

	2011		2010	
	Styrelse och VD (varav tantien o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantien o d)	Övriga anställda
Moderföretaget	1 676 (-)	2 803	1 133 (-)	3 288
Dotterföretag	375 (-)	12 242	- (-)	-
Koncernen totalt	2 051 (-)	15 045	1 133	3 288

NOT 5 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Leasingkostnader (exkl hyra för lokaler)	885	-	118	-

NOT 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Räntor	39	1	1 951	4
Summa	39	1	1 951	4
Varav avseende koncernföretag	-	-	1 946	-

NOT 7 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 610	-191	-2 522	-191
Summa	-2 610	-191	-2 522	-191
Varav avseende koncernföretag	-	-	-	-

NOT 8 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	1 726	2 000	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	1 726	2 000	-	-

Uppskjuten skattefordran om 1,7 MSEK avser underskottsavdrag i Noble Entertainment AB och AB Fido Film Stockholm.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Avdragsgilla skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas				
Underskottsavdrag	8 535	6 043	8 535	6 043
Nedskrivning av filmprojekt	6 800	6 800	6 800	6 800
Summa	15 335	12 843	15 335	12 843

Uppskjuten skattefordran om 8,5 MSEK avseende underskottsavdrag i Forestlight Studio AB har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Detta underskott värderas först när Forestlight Studio AB etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott. Skattemässigt avdrag avseende nedskrivning av filmprojekt kommer att yrkas när förlusten är helt konstaterad.

NOT 9 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Balanserade utgifter för filmproduktion				
Ingående anskaffningsvärde	41 317	38 747	41 317	38 747
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	2 368	1 737	909	1 737
Årets aktiverade utgifter, inköp	2 390	833	4 471	833
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	46 075	41 317	46 697	41 317
Ingående avskrivningar	-1 948	-835	-1 947	-834
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-1 113	-	-1 113
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 948	-1 948	-1 947	-1 947
Ingående nedskrivningar	-31 114	-26 227	-31 114	-26 227
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-298	-4 887	-298	-4 887
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-31 412	-31 114	-31 412	-31 114
Utgående restvärde enligt plan	12 715	8 256	13 338	8 256

Specifikation per film:	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010

Astrid Silverlock				
Ingående anskaffningsvärde	7 010	5 686	7 010	5 686
Årets aktiverade utgifter	313	1 324	313	1 324
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Utgående restvärde	7 323	7 010	7 323	7 010

Book of Secrets				
Ingående anskaffningsvärde	202	-	202	-
Årets aktiverade utgifter	457	202	457	202
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Utgående restvärde	659	202	659	202

Chinchillas				
Ingående anskaffningsvärde	750	-	750	-
Årets aktiverade utgifter	239	750	239	750
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Utgående restvärde	989	750	989	750

Yoko				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Årets aktiverade utgifter	1 925	-	4 006	-
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Utgående restvärde	1 925	-	4 006	-

Övrig filmutveckling				
Ingående anskaffningsvärde,	294	-	294	-
Årets aktiverade utgifter	1 823	294	365	294
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-298	-	-298	-
Utgående restvärde	1 819	294	361	294

Tomtar och Troll 1				
Ingående anskaffningsvärde,	0	6 000	0	6 000
Årets aktiverade utgifter	-	-	-	-
Årets avskrivning	-	-1 113	-	-1 113
Årets nedskrivning	-	-4 887	-	-4 887
Utgående restvärde	0	0	0	0

Baby Pirates				
Ingående anskaffningsvärde		0	0	0
Årets aktiverade utgifter	-	576	-	576
Årets avskrivning	-	-	-	-
Årets nedskrivning	-	-576	-	-576
Utgående restvärde	0	0	0	0

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Filmrättigheter				
Ingående anskaffningsvärde	16 899	-	-	-
Årets aktiverade utgifter, inköp	17 512	-	-	-
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Genom förvärv av dotterföretag	500	16 899	-	-
Omklassifiering förskott	10 986	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	45 897	16 899	-	-

Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-6 775	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 775	-	-	-

Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående restvärde enligt plan	39 122	16 899	-	-

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	9 361	-	-	-
	10 614	9 361	-	-
Årets aktiverade utgifter, inköp	-1 589	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 386	9 361	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 396	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 396	-	-	-
Utgående restvärde enligt plan	16 990	9 361	-	-

Goodwill avser förvärv av Noble Entertainment AB och AB Fido Film Stockholm.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar				
Ingående balans	7 175	-	-	-
Genom förvärv av dotterbolag	-	7 175	-	-
Under året genomförda omfördelningar	-10 986	-	-	-
Under året utbetalda förskott	14 650	-	-	-
Utgående balans	10 838	7 175	-	-

Under verksamhetsåret har dotterbolaget erlagt förskott avseende kommande releaser av filmer. Betalning av förskott för filmrättigheter innebär i korthet ett åtagande om en slutbetalning för filmrättigheter. Om slutbetalning ej sker förlorar Forestlight dels de inbetalda förskotten samt rättigheterna till de ej slutbetalda rättigheterna. Per 2011-12-31 uppgår åtagande om slutbetalning för filmrättigheter till ca 43,3 MSEK (16,4 MSEK).

NOT 10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	2 499	1 832	2 276	1 832
Inköp	679	444	-	444
Försäljningar och uttrangeringar	-1 343	-	-1 278	-
Genom förvärv av dotterföretag (not 23)	579	223	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 414	2 499	998	2 276
Ingående avskrivningar	-1 447	-969	-1447	-969
Försäljningar och uttrangeringar	1 258	-	1 258	-
Årets avskrivningar	-745	-478	-449	-478
Utgående ackumulerade avskrivningar	-934	-1 447	-638	-1 447
Utgående restvärde enligt plan	1 480	1 052	360	829

NOT 11 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Andra långfristiga fordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	54	22	22	22
Genom förvärv av dotterföretag (not 23)	172	32	-	-
Tillkommande fordringar	81	-	81	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	307	54	101	22
Utgående restvärde enligt plan	307	54	101	22

NOT 12 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderföretaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010
Noble Entertainment AB	100%	100%	10 000	27 212	14 212
Dog Pound AB	100%	100%	100	8 400	-
Bokfört värde				35 612	14 212

Direkt ägda	Org nr	Säte
Noble Entertainment AB	556623-4935	Stockholm
Dog Pound AB	556662-6312	Stockholm

Indirekt ägda	Org nr	Säte
AB Fido Film Stockholm	556572-4282	Stockholm

Under året förvärvat dotterbolag beskrivs i not 22, Förvärv av dotterbolag.

	Noble Entertainment AB	Dog Pound AB
Ingående balans	14 212	-
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-1 000	-
Årets anskaffning	-	8 400
Lämnade aktieägartillskott	14 000	1 850
Nedskrivning	-	-1 850
Utgående balans	27 212	8 400

NOT 13 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Direkt ägda	Org nr	Säte	Kapitalandel	Röst-rättsandel
TriArt Film AB	556820-4639	Stockholm	30,4 %	30,4 %

Direkt ägda	Antal andelar	Koncernen		Moderföretaget	
		Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010	Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010
TriArt Film AB	304	1 497	15	2 198	15

Andelarnas bokförda värde i koncernen och Forestlight Studio ABs andel i TriArt Film AB motsvaras av TriArt Film ABs egna kapital. Intressebolaget är nystartat under 2010.

Intresseföretaget har inga skulder, ansvarsförbindelser eller åtaganden om framtida investeringar som koncernen kan bli betalningsansvarig för. Forestlight Studio AB har lämnat 2,2 MSEK i villkorat aktieägartillskott under 2011 till TriArt Film AB.

	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans	15	15
Lämnade aktieägartillskott	2 183	2 183
Resultatandel	-701	-
Utgående balans	1 497	2 198

NOT 14 VARULAGER

Posten handelsvaror redovisas enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Handelsvaror (till anskaffningsvärde)	3 512	3 777	-	-
Handelsvaror (till netto-försäljningsvärde)	298	0	-	-
Summa	3 810	3 777	-	-

NOT 15 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Förutbetalda hyror	613	-	346	309
Leasingavgifter	467	309	90	-
Ackordsvinst	-	12 500	-	-
Övriga poster	1 952	219	229	498
Summa	3 032	13 028	665	807

NOT 16 EGET KAPITAL

Antal aktier	A-aktier	B-aktier*	Totalt antal
Antal 2010-01-01	60 000	1 060 000	1 120 000
Nyemission	-	4 482 000	4 482 000
Antal 2010-12-31	60 000	5 542 000	5 542 000
Omstämpling aktier	-60 000	60 000	-
Kvittningsemission	-	3 142 857	3 142 857
Antal 2011-12-31	0	8 744 857	8 744 857

* Från och med årsstämman 2011-05-09 finns endast ett aktieslag.

Samtliga aktier är fullt betalda.

Företaget innehar inga egna aktier.

Styrelsens beslutade kvittningsemission registrerades av Bolagsverket 2011-12-23 och Euroclear registrerade de nya aktierna i aktieboken i januari 2012.

Antal aktier	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2009	1 064	21 460	5 737	28 261
Omföring av överkursfond	-	-21 460	21 460	0
Nyemission	1 177	17 729	-	18 906
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-2 303	-	-2 303
Årets resultat	-	-	-29 534	-29 534
Eget kapital 2009-12-31	2 241	15 426	-2 377	15 330
Omklassificering	-	26 602	-26 602	0
Nyemission	8 963	8 963	-	17 926
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-3 178	-	-3 178
Årets resultat	-	-	-15 106	-15 106
Eget kapital 2010-12-31	11 204	47 813	-44 045	14 972
Omklassificering	-	-	-	-
Kvittningsemission	6 286	4 714	-	11 000
Årets resultat	-	-	-12 890	-12 890
Eget kapital 2011-12-31	17 490	52 527	-56 935	13 082

Tidigare års omföringar från överkursfond till balanserat resultat har omklassificerats per 2010-12-31 till balanserat resultat. Överkursfond per 2010-12-31 motsvaras av överkurser s m nyemissioner och balanserat resultat motsvaras av tidigare års balanserade vinster och förluster.

NOT 17 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Varureturer	2 521	2 763	-	-
Tilläggsköpeskilling	12 155	3 500	12 155	3 500
Summa	14 676	6 263	12 155	3 500

Dotterbolaget Noble Entertainment AB har lämnat 6 månaders returrätt på vissa produkter. Avsättningar för framtida varureturer avser de närmaste 6 månaderna och baseras på historisk information om returrätt samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska.

Säljarna av aktierna i Noble Entertainment AB och Dog Pound AB har rätt till en tilläggsköpeskilling på procentuell basis utifrån resultat före finansnetto under räkenskapsåren 2011-2014. Eventuell tilläggsköpeskilling kommer senast att utbetalas under första kvartalet 2014.

Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

NOT 18 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Semesterlöner	2 012	500	387	335
Upplupna sociala avgifter	851	546	154	172
Övriga poster	4 428	7 581	941	1 139
Summa	6 913	8 627	1 482	1 646

NOT 19 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Likvida medel	-	100	-	100
Nettotillgångar i koncernföretag	36 114	-	-	-
Aktier i dotterbolag	-	-	35 612	14 212
Filmrättigheter	-	1 700	-	-
Lager	3 800	3 200	-	-
Företagsinteckningar	2 400	-	-	-
Summa ställda säkerheter	42 314	5 000	35 612	14 312

NOT 20 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Ansvarsförbindelser till förmån för intresseföretag	-	2 000	-	2 000
Summa	-	2 000	-	2 000

Avseende förvärvet av Noble Entertainment AB och Dog Pound AB (se not 22 om Förvärv av dotterföretag) kan köpeskillning på upp till 7,0 MSEK respektive 7,2 MSEK komma att utbetalas kontant om viss förutbestämd vinstnivå uppnås av Noble Entertainment AB respektive Dog Pound AB/AB Fido Film Stockholm. Total tilläggsköpeskillning om 14,2 MSEK är skuldförd. När denna årsredovisning undertecknas förväntas inga ytterligare betalningar uppkomma. Skulle ytterligare tilläggsköpeskillning utgå redovisas den som en tillkommande del av den goodwill som uppstod till följd av förvärvet.

NOT 21 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderföretaget	
	2011	2010	2011	2010
Avskrivningar	8 776	-	151	1 590
Nedskrivningar	298	-	298	4 887
Övrigt	-	-	349	-
Summa	9 074	-	798	6 447

NOT 22 FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

Under året har följande dotterföretag förvärvats:

Företag	Verksamhet	Förvärvs-tidpunkt	Kapital-andel, %	Röst-andel, %
Dog Pound AB	Fileffekter	2011-05-26	100	100

Förvärvade dotterföretaget redovisas i koncernens bokslut enligt förvärvsmetoden. Dog Pound AB har under 2011 haft en begränsad verksamhet. Dog Pound AB är moderbolag till det verksamma bolaget AB Fido Film Stockholm. I Koncernresultaträkningen är 20,0 MSEK av nettoomsättningen och 1,7 MSEK av årets resultat hänförligt till verksamheten.

Avseende förvärvet av Dog Pound AB/AB Fido Film Stockholm ska slutlig reglering av köpeskillingen ske under 2014. I bokslutet per 2011-12-31 har den totala köpeskillingen beräknats till 8 400 tkr enligt följande:

erlagt kontant	445 TSEK
revers, kort del	445 TSEK
aktiverade förvärvskostnader	300 TSEK
beräknad tilläggsköpeskillning	7 210 TSEK
	8 400 TSEK

För under året förvärvat dotterföretag var det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillningar och påverkan på koncernens likvida medel enligt följande:

Goodwill	10 614
Övriga immateriella anläggningstillgångar	500
Materiella anläggningstillgångar	578
Finansiella anläggningstillgångar	587
Övriga omsättningstillgångar	3 094
Långfristiga skulder	-1 753
Kortfristiga skulder	-4 766
Total köpeskillning	8 400
Ej utbetald del av köpeskillingen	-7 655
Likvida medel i det förvärvade företaget	-132
Påverkan på koncernens likvida medel från årets förvärv	613

NOT 23 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE SOM GENOMFÖRTS PÅ ANDRA ÄN MARKNADSMÄSSIGA VILLKOR

Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

ÖVRIGA TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Cantus Invest AB har under året lånat Forestlight Studio AB 43 750 MSEK. I december har 11 MSEK reglerats vid kvittningsemission. Vid årets slut uppgick den totala skulden till Cantus Invest AB till 57 515 MSEK. Forestlight Studio AB har belastats med 2 517 tkr avseende ränta till Cantus Invest AB.

Advokatfirma DLA Nordic (ordförande Mathias Berggren) har fakturerat arvode för juridiska tjänster om 99 TSEK.

UPPGIFTER OM MODERFÖRETAG

Cantus Invest AB, regnr 556740-2408 är moderbolag till Forestlight Studio AB (publ).

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Forestlight Studio AB har under året lånat Noble Entertainment 37 745 MSEK. Noble Entertainment AB har erlagt 1 850 TSK i ränta.

Noble Entertainment AB hyr del av lokal hos Forestlight Studio AB.

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

NOT 24 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, MM MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2011		2010	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Moderföretaget	6	67%	10	70%
Dotterbolagen	44	82%	-	-
Totalt i koncernen	50	80%	10	70%

STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2011		2010	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen (inkl dotterföretag)				
Styrelseledamöter	5	80 %	5	80 %
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5	80 %	5	80 %
Moderföretaget				
Styrelseledamöter	5	80 %	5	80 %
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5	80 %	5	80 %

NOT 25 DATA PER AKTIE FÖR KONCERNEN

	2011	2010
Resultat per aktie, SEK	Neg	Neg
Eget Kapital per aktie SEK	1,50	3,74
Antal aktier vid periodens slut, inkl. kvittningsemission	8 744 857	5 602 000
Aktiekurs vid årets slut	2,40	4,85

NOT 26 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Extra bolagsstämma den 18 januari 2012 godkände styrelsens beslut om att emittera 3 142 857 aktier genom kvittning av skuld om 11 MSEK till huvudaktieägaren.

Styrelsen har föreslagit att bolaget under andra kvartalet 2012 genomför en nyemission med företräde för befintliga aktieägare där enligt de preliminära villkoren 1 befintlig aktie ger rätt till teckning av 5 nya aktier till ett pris om 1,70 kronor per aktie. Antalet aktier blir enligt dessa villkor 43 724 285 aktier. Vid full teckning tillförs Forestlight kapital om ca 74 MSEK samt en möjlighet att vid överteckning emittera aktier som tillför bolaget ytterligare ca 34 MSEK i likviditet. I företrädesemissionen kvittar Cantus Invest AB 30 MSEK i fordran på bolaget mot aktier, varför emissionen förväntas tillföra bolaget likvida medel om ca 39 MSEK efter garanti och emissionskostnader om ca 5,1 MSEK.

NOT 27 UPPGIFTER OM FORESTLIGHT STUDIO AB

Forestlight Studio AB (publ) har sitt säte i Stockholm i Sverige och adressen till företagets huvudkontor är Linnégatan 89E, 115 23 Stockholm.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 27 juni för fastställelse.

STOCKHOLM 2011-05-22

Mattias Berggren
Ordförande

Annika Torell Österman
Ledamot

Peter Ekelund
Ledamot

Martin Walfisz
Ledamot

Peter Levin
Ledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 22 maj 2012.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Trast Winqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bertil Johanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I FORESTLIGHT STUDIO AB (PUBL), ORG.NR 556668-3933

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Forestlight Studio AB (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 13-31.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

REVISORERNAS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

UTTALANDEN

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolagets likviditet inte är tillräcklig för att klara den kortfristiga och långfristiga finansieringen av verksamheten. Av förvaltningsberättelsen framgår att bolaget är beroende av den kommande nyemissionen för den kortfristiga finansieringen. Enligt vår bedömning är det en förutsättning att nyemissionen genomförs för att förutsättningarna för fortsatt drift skall säkerställas.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Forestlight Studio AB (publ) för år 2011.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

REVISORERNAS ANSVAR

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

UTTALANDEN

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 maj 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Trast Winqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bertil Johanson
Auktoriserad revisor

STYRELSE



MATHIAS BERGGREN,
STYRELSEORDFÖRANDE

Född 1975

Styrelseordförande sedan den 11 juli 2008. Mathias Berggren har varit engagerad i Forestlight sedan 2005.

Mathias har sedan tidigare lång erfarenhet från film och mediabranschen, bland annat från sin tid som vice VD för Sonet Film och MTG:s affärsområde Modern Studios. Idag arbetar Mathias som advokat på DLA Nordic i Stockholm med medierelaterad juridik (film, TV, publishing och games). Mathias har sedan 1999 omfattande erfarenhet av svenska och internationella film- och TV-produktioner.

Mathias äger inga aktier eller optioner i Forestlight



ANNIKA TORELL ÖSTERMAN,
STYRELSELEDAMOT

Född 1982

Styrelseledamot sedan 9 Juni 2010. Annika Torell Österman har under det senaste årtiondet varit verksam internationellt inom musik-, film- och reklambranschen däribland på företagen Pulver Media, RenckÅkerlund Films AB samt Anders Bagge Musikproduktion AB. Hon har tidigare studerat juridik vid Stockholms Universitet. Idag är Annika mammaledig från sin tjänst på Cantus Invest AB, med ett fortsatt engagemang i ett antal styrelser däribland Cantus Invest AB, Forestlight Studio AB (publ.) samt Triart Film AB.

Annika äger 21668 aktier av i Forestlight.



MARTIN WALFISZ,
STYRELSELEDAMOT

Född 1973.

Martin Walfisz har varit engagerad i Forestlight sedan 2011. Martin Walfisz har en bakgrund som entreprenör och spelproducent. Han grundade spelutvecklingsstudio Massive Entertainment 1997 och var bolagets VD under tolv år då studio växte från noll till 140 medarbetare. År 2009 lämnade han verksamheten för att starta upp ett nytt företag, Planeto, med fokus på utveckling och distribution av sociala spel för en världsmarknad. Martin Walfisz är idag även ledamot i Statens medieråds insynsråd, Spelplan - branschföreningen för svenska spelutvecklare samt Media Evolution. Han utnämndes 2009 till hedersdoktor vid Blekinge Tekniska Högskola.

Martin Walfisz äger inga aktier i Forestlight.



PETER EKELUND,
STYRELSELEDAMOT

Född 1954.

Peter Ekelund har varit engagerad i Forestlight sedan 2011. Peter Ekelund har en bakgrund som civilekonom. Han är delägare på Baker Capital LLP i New York. Peter är styrelseordförande på Spirits of Gold AB och I-Concerts S.A.. Han är även styrelsemedlem i AINMT Holdings AB, Adaptix Inc, Wine.com Inc, Interxion ,B.V., UrhoTV OY bland annat.

Peter Ekelund äger inga aktier i Forestlight.



PETER LEVIN,
STYRELSELEDAMOT OCH VD

Född 1960

Styrelseledamot sedan den 11 juli 2008. Peter Levin är en spelindustriprofil med drygt 20 år inom underhållningsbranschen och har bland annat varit VD på Bonnier Multimedia, Electronic Arts Nordic och Pan Vision Koncernen. Peter har ett antal styrelseuppdrag som ordförande i Fatshark AB och ledamot i Triart Film AB.

Peter äger privat 500 000 aktier i Forestlight.

FORESTLIGHT STUDIO**Adress**

Linnégatan 89E
115 23 Stockholm

E-mail

info@forestlightstudio.se
www.forestlightstudio.se

FIDO**Adress**

Hammarby Slussväg 11
118 60 Stockholm

E-mail

info@fido.se
www.fido.se

NOBLE ENTERTAINMENT**Adress**

Linnégatan 89E
115 23 Stockholm

E-mail

order@nobleentertainment.com
www.nobleentertainment.com

ForestLight
STUDIO