



Inbjudan till teckning av aktier i
Biolight AB (publ)
Januari – Februari 2014

Bio**l**ight

G&W
FONDKOMMISSION

Viktig information

Detta memorandum ("Memorandumet") även kallat investeringsmemorandum följer så långt det är möjligt de nya regler som gäller i Sverige från och med den 1 januari 2006 (Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG), kommissionens förordning (EG Nr 809/2004) samt svensk lag om handel med finansiella instrument (1991:980). Det innebär att vissa avvikelser från dessa regelverk kan förekomma. Memorandumet har således inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Dokumentet är således inte granskat av Finansinspektionen. Detta står i överensstämmelse med de regler som började gälla i Sverige 1 juli 2012 och som föreskriver att prospektkyldighet endast gäller vid emissioner av aktier med inbetalningar från investerare som uppgår till 2,5 miljoner euro eller mer under en tolv månadersperiod.

Förutom där detta anges explicit har ingen information i Memorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater eller i Kanada eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospekt får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Med "Biolight" eller "Bolaget" avses i detta prospekt koncernen Biolight AB, org nr 556724-7373, inklusive dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget (exempelvis styrelsen, aktierna och aktieägarna i Bolaget, avser moderbolaget Biolight AB:s styrelse, aktier respektive aktieägare). Med Biolight® menas behandlingsmetoden från Biolight. I de fall "Biolight" åsyftar behandlingsmetoden framgår det av texten.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehåll i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms Tingsrätt skall utgöra första instans. Dokumentet innehåller uttalanden och antaganden om marknadsförhållanden, verksamhet, samt val av strategier och de effekter sådana val kan ha på efterfrågan på Bolagets tjänster. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt (bland annat "Bolagets Verksamhet" och "Omvärldsbeskrivning") och inkluderar uttalanden rörande Biolights nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "förväntar", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa uttalanden och antaganden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och förhållanden kan komma att skilja sig från vad som framgår av dessa uttalanden och antaganden till följd av risker och andra faktorer som Biolights verksamhet påverkas av. Sådana faktorer återfinns bland annat under avsnittet "Riskfaktorer".

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen för Biolight känner till, några väsentliga intressen i Biolight. Informationen från dessa som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt Biolight kan känna till genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Följande dokument har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet: Biolights årsredovisningar för 2008, 2009, 2010 och 2011 har reviderats av Ernst & Young AB och för 2012 av Deloitte AB; och Biolights delårsrapporter för perioden januari – september 2012 respektive 2013, vilka inte har översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Vissa siffror i detta Memorandum har avrundats, detta kan innebära att vissa tabeller inte summerar korrekt.

Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké	28 februari 2014
Årsredovisning	april 2014
Delårsrapport januari – mars	30 maj 2014
Delårsrapport januari – juni	29 augusti 2014

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	8
Inbjudan	10
VD har ordet	11
Bakgrund och motiv.....	12
Villkor och anvisningar.....	13
Verksamhetsbeskrivning.....	16
Omvärld och marknad.....	21
Historik.....	24
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	26
Organisation.....	28
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	30
Teckningsförbindelser och emissionsgaranter.....	32
Legala frågor och övrig information.....	33
Skattefrågor i Sverige.....	35
Bolagsordning	37
Finansiell information i sammandrag	38
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	42
Nettoskuldsättning och Eget Kapital	44
Viktig information i korthet.....	45
Ordlista.....	46
Adresser	47

Biolight är ett medicintekniskt företag som utvecklar och marknadsför en patenterad, handhållen produkt som med hjälp av dynamiskt, monokromatiskt ljus påskyndar kroppens förmåga att läka sig själv.

Sammanfattning

Denna sammanfattning är endast en introduktion till och ett sammandrag av informationen i detta Memorandum. Varje beslut att investera i Biolight skall därför baseras på en bedömning av memorandumet i dess helhet, och således inte enbart på denna sammanfattning.

Om Biolight

Biolight är ett medicintekniskt företag som utvecklar och marknadsför en patenterad, handhållen produkt som med hjälp av dynamiskt, monokromatiskt ljus¹ påskyndar kroppens förmåga att läka sig själv. Biolights behandlingsmetod har i kliniska fas 1 – 3 studier bevisats mycket effektiv för behandling av främst sår och andra inflammatoriska tillstånd, med läkningstider som förbättras med upp till 71%. En Biolight-behandling kompletterar traditionella behandlingsmetoder och är lika effektiv inom såväl human- som animalområdet. Nuvarande användare och utövare redovisar påtaglig förbättring av läkning och rehabilitering samt mycket positiva resultat på muskulär prestanda. Dessa effekter bidrar också till minskade läkar- och veterinärkostnader, samt utgör en inkomstkälla för de utövare som hyr ut produkten vidare. Behandlingen är icke-farmakologisk, fullständigt riskfri och utförs utvärtes. Verksamheten har fram till september 2007 bedrivits i Biolight International AB (556463-9440) då all verksamhet överläts till Biolight AB (556724-7373). Biolight har ett omfattande patentskydd avseende både metoder och anordningar kring monokromatiskt ljusterapi. Biolights verksamhet är sedan i oktober 2013 uppdelad i fyra affärsområden: Häst (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetssporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*).

Affärsmodell

Bolagets intäkter genereras genom försäljning av produkten, vanligtast via finansieringsinstitut och i undantagsfall direkt till slutkund.

Metod och vetenskapliga studier

Den skadade kroppsdelens bestrålas med pulserat monokromatiskt ljus som anpassats i åtta förprogrammerade behandlingsprogram. Cellerna i det skadade eller inflammerade området syresätts, ökar i aktivitet och läkningen påskyndas. Syresättningen och den ökade blodgenomströmningen i cellerna ger också ökad prestanda inför, och snabbare återhämtning efter, fysisk ansträngning – så väl på djur (tävlingshästar) som på människor. Biolight® är en väl utforskad och kliniskt dokumenterad metod. Med hjälp av in-vitro cellstudier, djurstudier och en rad kliniska studier har metodens säkerhet och funktion statistiskt kunnat påvisas. Resultaten från samtliga studier har varit konsistenta.

Finansiell utveckling

Bolagets försäljning har uppvisat en kontinuerlig ökning under hela 2013. Merparten av denna ökning kommer från försäljning till användare inom hästsportområdet. Den starka efterfrågan från detta segment föranledde Bolagets styrelse att under hösten 2013 bland annat urskilja behandling av hästar som ett eget affärsområde. Målsättningen för 2014 är att lägga extra resurser på detta affärsområde i syfte att uppnå ett positivt kassaflöde under andra halvåret. Under de första 9 månaderna 2013 uppnådde Bolaget en försäljning om 7 Mkr vilket innebar en ökning med 29% jämfört med samma period under föregående år. Nedan presenteras Biolights finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2008 – 2012. I koncernredovisningen tillämpar Biolight de redovisningsregler som gäller enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Från och med 1 januari 2013 fram till och med tidpunkten för detta Memorandums färdigställande (den 3 januari 2014) har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat Bolagets resultat eller ställning.

Balansräkning i sammandrag

(TKr)	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Materiella anläggningstillgångar	56	146	154	206	213
Omsättningstillgångar	17 798	8 805	5 388	5 989	10 404
Eget kapital	13 503	5 581	2 800	2 986	8 218
Kortfristiga skulder	4 351	3 370	2 742	3 209	2 399
Balansomslutning	17 854	8 951	5 542	6 195	10 617

Resultaträkning i sammandrag

(TKr)	2012	2011	2010	2009	2008
Rörelsens intäkter	7 613	6 305	7 861	3 755	2 709
Rörelseresultat	-10 254	-13 147	-9 075	-10 495	-10 653
Resultat från finansiella poster	174	30	-2	75	241
Resultat efter finansiella poster	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412
Årets resultat	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412

¹ Ljus med specifik våglängd och bestämd energi.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(Tkr)	2012	2011	2010	2009	2008
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412
Justeringar för poster ej i kassaflödet	-281	63	145	58	48
	-10 361	-13 054	-8 932	-10 362	-10 364
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 361	-13 054	-8 932	-10 362	-10 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-106	556	-171	-964	18 284
Kassaflöde från löpande verksamheten	-10 467	-12 498	-9 103	-11 326	7 920
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Nettoförvärv av anläggningstillgångar	21	-516	-91	-51	-101
Kassaflöde från investeringsverksamhet	21	-56	-91	-51	-101
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	18 281	15 899	8 890	5 188	0
Tillskott	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 281	15 899	8 890	5 188	0
Periodens kassaflöde	7 835	3 345	-305	-6 189	7 819
Likvida medel vid årets början	5 451	2 106	2 411	8 600	781
Likvida medel vid årets slut	13 286	5 451	2 106	2 411	8 600

Eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning

Eget kapital och skuldsättning, 30 september 2013 (Tkr)

Kortfristiga räntebärande skulder ²	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti eller borgen	1 922
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 922
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	8 221
Övrigt tillskjutet kapital	40 339
Reserver	0
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-40 566
Minoritetsintresse	0
Summa eget kapital	7 994

Nettoskuldsättning Tkr

A Kassa	0
B Likvida medel ³	5 662
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D Summa likviditet (A+B+C)	5 662
E Kortfristiga fordringar	2 193
F Kortfristiga bankkulder	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder	1 922
I Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	1 922
J Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	+271
K Långfristiga banklån	0
L Emitterade obligationer	0
M Andra långfristiga skulder	0
N Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O Netto skuldsättning (J+N)	+271

² Kortfristiga skulder utgörs av löpande leveranstörsskulder, upplupna personalkostnader, ej förfallna skatter samt andra normala driftskostnader.

³ Likvida medel avser tillgängliga kontanta medel på Bolagets bankkonto. Bolaget har inte placerat några medel i vare sig handkassa eller lätt realiserade värdepapper.

Marknadsbeskrivning

Biolights produkt är applicerbar och bevisat effektiv för en rad verksamhetsområden. Bland dessa kan nämnas traditionell sjukvård, tandvård, sjukgymnastik, veterinärvård och sportmedicin. Varje område har noggrant segmenterats, analyserats och utvärderats och fyra väldefinierade verksamhetsområden har valts ut för att – givet deras potential, storlek och lönsamhet – ges högsta prioritet: Häst (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetssporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*).

För att skapa ett starkt fokus i organisationen och optimal lönsamhet kommer Biolight att fortsätta fokusera på att öka penetreringen på den svenska och skandinaviska marknaden. Grundprincipen är att låta den svenska verksamheten inom häst- och veterinärområdet generera positivt kassaflöde innan en större internationell expansion initieras. När break-even är uppnådd är ytterligare satsningar på internationella marknader att vänta så snart avtal kan tecknas med lämpliga samarbetspartners. Biolight känner redan nu av sin stora internationella potential. Bolaget erhöi i oktober 2013 ett amerikanskt FDA-godkännande (USA) för sin produkt och metod, med rätt att sälja produkten för användning inom olika typer av fysioterapi och rehabilitering på den amerikanska marknaden. FDA-godkännandet innebär att styrelsen ser möjligheter att tidigarelägga planerade insatser på denna marknad, och då med en lokal distributionspartner för minimal risk och optimal lönsamhetspotential.

Under 2014 förväntas segmentet Equine (hästsport) att generera den största delen av Bolagets omsättning. Huvudmålgruppen är professionella trav- och galopptränare av vilka det finns drygt 400 A-tränare och ca 4 500 B-tränare i Sverige. Vidare vänder sig Bolaget mot ridskolor (540 i Sverige) och ridklubbar (ca 1 000 st) och de cirka 360 000 hästar och 21 000 ryttare med tävlingslicens. Biolight har redan uppnått en hög varumärkeskännedom inom svensk ridsport och produkten används och prisas av några av landets ledande profiler så som Stig H Johansson (trav) och Patrik Kittel (dressyr). Hästsporten är också mycket utbredd i Europa och internationell expansion är inom synhåll ibland annat Frankrike, England, Tyskland och Beneluxländerna och på längre sikt finns betydande potential i Sydamerika och i Mellanöstern.

Även veterinärerna är ett betydande segment bara i Sverige. Här finner vi 1 250 veterinärer och 370 veterinärkliniker. Detta segment har en betydande internationell potential med stora marknader som Frankrike, England och Tyskland.

En mycket stor potential finns på humansidan, där Biolight kommer att prioritera uthållighetssporter och deras utövare när det gäller fysioterapi (prestanda och återhämtning) och plastikkirurgi när det gäller humanmedicin (såråkning och minskad årbildning). Bara i Sverige finns 10 000-tals löpare i olika kategorier och hundratals löpklubbar. Under 2013 genomfördes närmare 340 långlopp av tävlingskaraktär. Även här finns stor internationell potential, och det är också inom detta segment som den stora USA-satsningen kommer att ske. I segmentet Esthetics (plastikkirurgi) kommer Sverige enbart agera testmarknad, med sina ca 100 plastikkirurgikliniker och deras 15 procentiga årliga tillväxt. Den stora potentialen finns internationellt och Biolight kommer att fokusera på USA, Brasilien och Asien.

Det finns även cirka 5 000 vårdenheter på den svenska marknaden som utför sårbehandlingar. Varje år behöver uppskattningsvis 50 000 patienter i Sverige behandlas för trycksår, venösa bensår eller diabetiska fotsår. Samtliga dessa vårdenheter har tidigare varit prioriterade

kunder för Biolight men detta segment har för den närmaste framtiden prioriterats ned till förmån för de mera expansiva marknadssegmenten veterinär, sport och plastikkirurgi.

Konkurrenter

Biolights konkurrenter är främst bolag som marknadsför behandlingar baserade på ljus från olika ljuskällor vars syfte är att påskynda läkning och tillföra cellerna energi. Bland dessa kan nämnas Anodyne Therapy, BioScan, Light Force Therapy och Bioptron. Dessa produkter är oftast anpassade för humanvård, men används ibland även för behandling av djur. Dessutom finns enklare ljusprodukter baserade på varierande tekniker med diskutabla prestanda vilka erbjuds till konsumenter eller hästsportutövare. Dessa ses dock inte som konkurrenter till Biolights teknik, metoder och kvalitet.

Risikfaktorer

En investering i ett litet företag som utvecklar marknaden för en ny produkt är förenat med risker. I vissa fall kan Bolaget påverka situationen och minimera riskerna men det finns riskfaktorer som står helt utanför Bolagets kontroll. Bland de risker som kan komma att få störst påverkan på Bolagets framtida utveckling kan nämnas:

- Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden
- Myndighetsbeslut
- Produktansvar
- Immaterialrättsliga frågor
- Konkurrenter
- Beroende av nyckelpersoner
- Kunder
- Investeringar i tidigt skede
- Framtida behov av kapital och likvida medel
- Bolagets aktiekurs
- Handel på NGM Nordic MTF
- Likviditet i handeln
- Aktieförsäljning
- Risk relaterad till föreliggande nyemission

Investerare uppmanas att noga läsa stycket "Riskfaktorer" i detta Memorandum!

Bolagets hemvist, juridiska form, organisation m m

Biolightkoncernen består av moderbolaget Biolight AB, med säte i Stockholm samt de helägda dotterbolagen Biolight Patent Holding AB och Biodynam AB. Biolight har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Bolaget har idag fyra fast anställda medarbetare, varav tre arbetar med marknadsföring, försäljning och support.

Styrelse, ledande befattningshavare, rådgivare och revisorer

Styrelsen för Biolight AB består av ordförande Rolf Börjesson samt ledamöterna Sören Gyll, Lars Andersson, Hans Brindfors och Anders Härfstrand.

Företagsledningen består av verkställande direktören Pär Olausson Lidö, marknads- och utvecklingsansvarige Jenny Carencio, samt försäljningschef Robert Piotrowski.

Bolagets revisor är Deloitte AB med auktoriserade revisorn Tommy Mårtensson som huvudrevisor.

Finansiell rådgivare vid denna transaktion är G & W Fondkommis-

sion, en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB. Emissionsinstitut är Aktieinvest Fondkommission AB.

Transaktioner med närstående

Tidigare styrelseledamoten Anna Tenstam Lundvall utförde konsulttjänster åt Bolaget inom marknadsundersökning för vilket Bolaget under perioden april – juni 2010 erlagt konsultarvode till ett av Anna Tenstam Lundvall närstående bolag om 225 Tkr. Under 2011 och 2012 har det ej förekommit transaktioner av närståendekaraktär. Mellan september och december 2013 utförde Jenny Carencio en genomgång av Bolagets strategiska positionering och marknadsförutsättningar, rekommenderade en förbättrad strategi samt arbetade aktivt med implementering av denna. Jenny Carencio är dotter till Bolagets styrelseordförande Rolf Börjesson, tillika stor ägare i Bolaget. Jenny Carencio har fakturerat ett konsultarvode på 381 Tkr för detta arbete.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Biolight till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Biolight. Ingen av Biolights styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Biolight utöver vad respektive befattning normalt påkallar och utöver vad som redovisats ovan.

Bakgrund och motiv till nyemissionen

Under hösten 2013 genomförde Biolight en genomgripande analys av verksamheten i syfte att öka utvecklingstakten och korta leddet till positivt kassaflöde. Detta resulterade i en förstärkt och uppgraderad affärsplan med fyra väldefinierade affärsområden och ett ökat fokus på kundnytta, försäljning och finansiell kontroll. En central del av marknads- och försäljningsstrategin är utvecklandet av ett webbaserat verktyg i vilket kunden mycket enkelt kan generera personliga och kompletta behandlingsprogram för varje enskild åkomma. Biolight tar på så sätt i mycket högre grad än tidigare ett totalansvar för kundens slutresultat av behandlingen och säkrar på så sätt både hög användningsgrad (vilket leder till behov av flera produkter per kund i stället för endast en) och hög kundnöjdhet.

Styrelsen har för de närmaste 4 – 6 månaderna valt att koncentrera merparten av alla insatser till affärsområdena Equine (häst) och Veterinary. Bolaget har genomgått en omorganisation för att öka fokus på försäljning och minska stöd- och stabsfunktioner. Ett program för kostnadsreducering är under genomförande, där insatser på perifera marknadsområden eller inom ej prioriterade kundsegment reduceras eller lyfts bort. Verktyg och processer för ökad finansiell kontroll och budgetering har implementerats under hösten 2013. Med denna strategi bedöms möjligheterna goda att kunna nå positivt kassaflöde redan under andra halvåret 2014. Dock behövs kapitaltillskott för att kunna initialisera den planerade satsningen på webverktyget för personliga behandlingsprogram, samt för att ge betydelsefulla marknadsaktiviteter inom de båda prioriterade segmenten ytterligare medel.

Den nu pågående nyemissionen genomförs således i syfte att förstärka Bolagets rörelsekapital för att kunna genomföra denna utökade satsning. Vid full teckning tillförs Bolaget 15 621 235 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 3,1 Mkr. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inför föreliggande emission inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolvmåna-

dersperioden. Vid helt utebliven emission och oförändrad kostnadsbild skulle brist på rörelsekapital komma att uppstå under februari 2014. Den brist i Bolagets kapitalbudget som behöver täckas för det närmaste året skulle uppgå till ca 10 Mkr. Vid fulltecknad emission tillgodoses således dessa behov.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Ett antal av Bolagets större aktieägare, med ett samlat innehav motsvarande ca 45 procent av ägandet, har lämnat teckningsförbindelser motsvarande ca 13,8% av det fulla emissionsbeloppet. Dessa tecknare erhåller ingen kontant ersättning. Därutöver har ett garantikon-sortium under ledning av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB garanterat att teckna upp till 58 157 892 st aktier. Ingen av dessa garantier är säkerställda genom deponerade bankmedel, bankgarantier eller borgensåtaganden. Teckningsförbindelser och emissionsgaranti uppgår därmed till totalt ca 82 procent av emissionsbeloppet. Garanterna erhåller kontant ersättning motsvarande 10% av det garanterade beloppet. Teckningsförbindelser ersätts ej. Garantiersättning utgår oberoende av teckningsgraden i emissionen. Garantikon-sortiets adress är: Biolight Garantikon-sortium 2013, c/o Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, Kungsgatan 3, 111 49 Stockholm.

Övertilldelning

För det fall att denna företrädesemission blir övertecknad har styrelsen rätt att besluta om övertilldelning i form av en extra kompletterande riktad emission om maximalt 4 Mkr till identiska villkor som denna företrädesemission.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i Nyemissionen uppstår vid fullteckning av Nyemissionen en utspädningseffekt om motsvarande ca 37 procent (den andel de aktier som tecknas i Nyemissionen kommer att utgöra av totala antalet aktier i Biolight). Skulle den riktade nyemission som beskrivs i föregående stycke utnyttjas fullt ut som instrument för övertilldelning, uppgår den totala utspädningen inklusive föreliggande nyemission till ca 42 procent.

Villkoren i sammandrag

Företrädesrätt	Fem (5) innehavda aktier av i Biolight berättigar aktieägaren att teckna tre (3) nya aktier i Biolight
Emissionskurs	Emissionen sker till en kurs av 0,19 kr per aktie.
Teckningsrätter	Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje registrerad aktie. För teckning av tre (3) nya aktier erfordras fem (5) teckningsrätter.
Avstämningsdag	14 januari 2014
Handel med Teckningsrätter	Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden från och med den 20 januari 2014 till och med den 31 januari 2014.
Teckningstid	Teckning av aktier skall ske under tiden perioden från och med den 20 januari 2014 till och med den 5 februari 2014.
Övrigt	ISIN-kod för aktie Biolight: SE0002215699 ISIN-kod för teckningsrätt Biolight: SE0005621216 ISIN-kod för BTA Biolight: SE0005621224 Handelsplats NGM Nordic MTF Kortnamn BIOL MTF

Risikfaktorer

Biolights verksamhet, liksom allt företagande, är förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. En investering i en aktie, BTA eller teckningsoption är alltid förenat med risk, innebärande att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Värdet på en investering i Bolaget kan således komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna potentiella riskerna, situationerna eller händelserna blir verklighet. Varje investerare uppmanas därför att göra en egen bedömning av de nedan angivna och andra möjliga riskfaktorer inför en investering i Bolagets aktie.

Risker relaterade till Biolights verksamhet

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Bolaget kan i samband med framtida kliniska studier komma att misslyckas med att påvisa specifika fördelar med sina produkter och metoder inom olika applikationsområden. Det kan finnas olika skäl till sådana misslyckanden: det nödvändiga antalet behandlingar kan komma att underskattas, patienter kan dra sig ur studier, studieupplägg kan bli felaktiga, kliniska centra kan bli förhindrade att fullgöra sina åtaganden, den kliniska effekten kan visa sig mindre än förväntat etc. Studier vars resultat inte påvisar förväntade effekter kan exempelvis leda till uteblivna, begränsade eller försenade regulatoriska godkännanden. Sådana resultat kan även leda till förminskad eller utebliven marknadsacceptans för Bolagets produkter och metoder, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska resultat och ställning som en tänkbar konsekvens.

Myndighetsbeslut

Andra länder tillämpar egna, särskilda krav som måste uppfyllas innan ett bolag kan distribuera produkter på dessa marknader. Inträde på marknader där den europeiska lagen, MDD 93/42/EEC, som reglerar villkoren för att tillhandahålla medicintekniska produkter, inte är tillämplig kan således i vissa fall vara kostsamma och även innebära att ytterligare kliniska studier behöver genomföras. Skulle Bolaget misslyckas att kvalificera sina produkter för introduktioner på sådana marknader, eller skulle kostnaderna för certifieringsprocesser o dyl missbedömas, föreligger risk för att Bolagets ekonomiska resultat och ställning påverkas negativt.

Produktansvar

Kliniska prövningar, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter är alltid förenade med risker att patienter skadas eller på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter en behandling. Det

kan inte uteslutas att patienter på något sätt ställer anspråk på ersättning från behandlande sjukvårdsteam och de bolag som tillhandahåller produkter för sådana behandlingar. Det kan inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd mot sådana ersättningsanspråk är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida skadeståndskrav på Bolaget.

Immateriella rättsliga frågor

Värdet av Bolaget är till betydande del beroende av förmågan att er hålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets befintliga patent kommer att ge tillräckligt patentskydd eller att de inte kommer att kringgås. En tänkbar konsekvens om detta inträffar är att Bolagets konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter följd.

Konkurrenser

Intresset för ljusbaserade behandlingstekniker ökar runt om i världen och det kan inte uteslutas att alternativa teknologier utvecklas inom detta område. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större forskningsresurser och större förmåga att snabbt nå marknaden. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Ett kunskapsbaserat företag som Biolight är beroende av ett kvalificerat ledarskap och kompetenta medarbetare. Biolight är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, klinisk prövning och marknadsföring. Det finns inga garantier för att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Kunder

Vårdgivare, sjukvårdsorganisationer och veterinärkliniker arbetar inte sällan med snäva budgetramar och begränsade utrymmen för investeringar. Detta kan hindra eller fördröja beslutsprocesserna hos de aktörer inom sjukvård och veterinärmedicin som vill ta till sig nya produkter och behandlingsmetoder, vilket medför motsvarande komplikationer för leverantörer som vill sälja nya produkter till dessa aktörer. I de fall kundunderlaget på vissa marknader utgörs av organisationer med begränsade resurser blir försäljningsutvecklingen på dessa marknader svåröversäglig, vilket medför ökad risk för felaktiga prioriteringar och ineffektiva försäljningsansträngningar, med negativ resultatpåverkan som en tänkbar konsekvens.

Investeringar i tidigt skede

Bolaget har investerat kompetens och kapital i det tidiga skedet av projektets utveckling och kommer att fortsätta göra detta under kom-

mersialiseringssfasen. Att bygga marknad för en ny behandlingsmetod är osäkert och tar tid. Bolaget befinner sig i en tidig fas av kommersialisering, vilket innebär att risknivån är hög och att det inte finns någon garanti för att investeringarna leder till ekonomisk framgång. Även om Bolaget just nu registrerar en ökad försäljning inom flera områden, och växande intresse från olika användargrupper så finns ingen garanti att denna utveckling blir bestående eller att Bolaget kommer att kunna få tillräckliga kassaflöden för att kunna drivas utan ytterligare kapitaltillskott.

Framtida behov av kapital och likvida medel

Det är inte uteslutet att Biolight kan behöva ytterligare rörelse- och expensionskapital i takt med att försäljningsverksamheten på den internationella marknaden ökar. Det kan inte garanteras att Bolaget vid behov kan anskaffa eget eller främmande kapital till rimliga villkor. Om Bolaget inte kan generera tillräckligt med kapital för att bedriva sin verksamhet och inte skulle äga tillgång till löpande finansiering på rimliga villkor skulle detta påverka Bolagets ställning negativt. Vidare kan framtida kapitalbehov komma att behöva lösas genom nyemissioner till villkor som kan medföra utspädning av befintliga ägares andelar i Bolagets röster och kapital.

Risker relaterade till aktien och föreliggande emission/erbjudande

Bolagets aktiekurs

En investering i aktier i Biolight är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk och det finns inte några garantier för att börskursen för Biolight kommer att utvecklas positivt. Biolights aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att även om Biolights verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Ingen tidigare lämnad utdelning i aktien

Biolight har tidigare inte lämnat någon utdelning, eftersom Bolaget inte redovisat vinst under tidigare räkenskapsår. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets utdelningspolicy, framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Det kan inte garanteras att Bolaget i framtiden kommer att lämna utdelning.

Handel på NGM Nordic MTF

Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF som är en s k MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s k reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Bolaget avser att söka om upptagande till handel med teckningsoptioner på NGM Nordic MTF. Det kan inte garanteras att teckningsoptionerna kommer att godkännas för upptagande till handel.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen och avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Biolight kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Aktieförsäljning

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Dock finns det ingen aktieägare som har förbundit sig att behålla sina aktieinnehav oförändrade. Inget åtagande om "inlåsnings" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att aktiekursen kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier

Risk relaterad till föreliggande garanti

Föreliggande erbjudande garanteras till ca 82% genom teckningsförbindelser från befintliga ägare samt garantier från externa garantier. Garanterna har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av övriga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantar, bankgarantier eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

Inbjudan



Styrelsen i Biolight beslutade den 11 december 2013 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 82 217 029 aktier till högst 219 245 412 aktier. Det innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med 4 933 022 från nuvarande 8 221 702 kr till 13 154 724 kr.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, aktie-ägarna i Biolight att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av fem (5) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier. De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Emissionskursen har fastställts till 0,19 kr per aktie, vilket medför att Bolaget tillförs högst 15 621 235 kr före emissionskostnader, vilka består av fullständig emissionshantering samt upphandling och arvodering av emissionskonsortium, och beräknas uppgå till cirka 3,1 Mkr.

Ett antal av Bolagets större aktieägare, med ett samlat innehav motsvarande ca 45% av ägandet, har lämnat teckningsförbindelser motsvarande ca 13,8% av det fulla emissionsbeloppet.

Därutöver har ett garantikonsortium garanterat att teckna upp till 58 157 892 st aktier. Teckningsförbindelser och emissionsgaranti uppgår därmed till totalt ca 82 procent av emissionsbeloppet. Ersättning till garantier kommer att utgå. Teckningsförbindelser ersätts ej. Se vidare avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgaranti".

Utöver vad som nämnts i punkterna ovan kommer Styrelsen att bestämma om och i vilken utsträckning tilldelning av aktier utan företrädesrätt skall äga rum samt hur sådan tilldelning skall ske.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti uppgår till totalt ca 82 procent av emissionsbeloppet.

Stockholm januari 2014

Biolight AB
Styrelsen

VD har ordet

Biolight har sedan senaste nyemissionen valt att satsa på flera olika kundsegment och användarkategorier för att utröna vilka områden som snabbast kan ge Bolaget hållbara resultat så att Bolagets framtida expansion kan säkerställas. Denna utvärdering har lett till en reviderad affärsplan med tydliga och väldefinierade målgrupper. Planen innebär en stark fokusering på få målgrupper på den skandinaviska marknaden. Implementeringen påbörjades under det fjärde kvartalet 2013 och syftet med den förestående kapitalanskaffningen är att skapa en tillräcklig kapitalbas för att kunna finansiera Bolaget fram till dess att lönsamhet uppnåtts och samtidigt medge en uppskalning av satsningen på försäljningsverksamheten utifrån den fastlagda strategin.

Tidigare har sårvård varit ett prioriterat område. Bearbetningen av denna marknad har visat sig vara alltför långsam och svårbehandlad. Försäljningen har utvecklats väl inom hästsporten under det senaste året och Biolight har blivit en välkänd behandlingsmetod bland tränare, hästägare och stora idrottsprofiler. Därför koncentreras resurserna på kort sikt till animalområdet med en stark satsning på häst- och veterinärområdet. Detta följs av satsning på sport och hälsa, samt plastikkirurgi, men dessa affärsområden öppnas fullt ut först när häst och veterinär är lönsamma. Samtliga dessa affärsområden bedöms ha potential att växa stabilt och långsiktigt. Först i ett senare skede kan en satsning mot sårvård inom sjukvård och äldrevård bli aktuell igen.

Nyligen genomförda marknadsundersökningar med omfattande feedback från kunder visar att både produkten, priset och finansieringslösningen är väl anpassade till varje kundsegments behov. Således behövs inte några ytterligare investeringar i produktutveckling eller produktionsoptimering. Samma studier visar en enorm potential i mer segmentsspecifika och paketerade lösningar med möjlighet att via webben skapa personliga behandlingsprogram.

Biolight skall uppfattas vara en lättanvänd och effektiv metod, samt ha en mycket hög andel nöjda kunder. För att uppnå detta krävs att kundens slutresultat lever upp till kundens förväntningar. Personliga behandlingsprogram kommer bidra till att i högre grad säkerställa och ta ansvar för kundens slutliga och förväntade behandlingsresultat. För detta krävs ett modernt och lättarbetat web-baserat verktyg som genererar skräddarsydda behandlingsordinationer för varje användarkategori. Utveckling av verktyget skall utföras under första delen av 2014.

Under 2013 lanserade Biolight en kraftigt moderniserad produkt. Teknologin ska ligga till grund för Bolagets kommande produkter under många år framöver. Produkten CE-märktes i februari och i oktober 2013 erhöll Bolaget även ett 510(k) godkännande från FDA i USA. Godkännandet i USA ger Bolaget rätt att marknadsföra produkten inom exempelvis "Sports medicine" för smärtlindring, snabba återhämtning efter skador och fysisk ansträngning, samt som förberedande behandling inför fysisk aktivitet. Bolaget har sökt och även erhållit patent för viktiga funktioner i utrustningen.



Produkten CE-märktes i februari och i oktober 2013 erhöll bolaget även ett 510(k) godkännande från FDA i USA.

Pär Olausson Lidö
VD

Bakgrund och motiv

Under september – oktober 2013 genomförde Biolight en genomgripande studie av verksamheten med hjälp av en internationellt etablerad strategikonstult. Genom bland annat djupintervjuer med olika användare, branschexperter och potentiella samarbetspartners inom vitt skilda användarområden, såväl aktiva som inaktiva, analyserades och kartlades verksamheten i syfte att identifiera en optimal strategi för att snabbt nå lönsamhet. Studien presenterades för styrelsen i oktober och bekräftade att Biolights teknik, produkt och terapimetoder har goda möjligheter att framgångsrikt etablera sig och växa inom olika marknadssegment. Kort och gott – Biolight är på rätt väg! Samtidigt visade studien på ett inneboende behov av ytterligare förändring av såväl affärsområden, som kundlösningar. Detta resulterade i en förstärkt och uppgraderad affärsplan med en skarpare och bättre utarbetad strategi för respektive marknadssegment. Denna inbegriper bland annat ökad fokus på kundnytta och behandlingsresultat (Bolaget utvecklar just nu ett webverktyg för personliga behandlingsprogram), en mycket starkare segmenterad approach, en förnyad strategi och approach för säljkåren samt en ny finansieringslösning via Ikano Bank. Samtidigt genomförs ett program för kostnadsreducering, där insatser på perifera marknadsområden eller inom ej prioriterade kundsegment reduceras eller lyfts bort.

Från och med november 2013 delas verksamheten således in i fyra affärsområden: Hästsport (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetssporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*). Detta innebär att den tidigare aviserade satsningen på en nedskalad konsumentprodukt avbrutits till förmån för mer lönsamma och mindre kostnadskrävande marknader.

De goda resultaten och den starka efterfrågan från olika typer av användare inom hästområdet har vidare resulterat i att styrelsen för de närmaste 4 – 6 månaderna valt att prioritera den vidare satsningen till just hästområdet. Som en naturlig följd kommer även Veterinärsegmentet att till fullo lanseras under året. Med denna inriktning bedöms möjligheterna goda att kunna nå positivt kassaflöde redan under andra halvåret 2014.

Den föreliggande nyemissionen kommer vid full teckning att inbringa drygt 15,6 MKr före emissions- och garantikostnader om ca 3,1 MKr, och genomförs i syfte att förstärka Bolagets rörelsekapital tillräckligt för att medge den omställning som styrelsen initierat, men också för att skapa finansiella resurser för att leda Bolaget fram till positivt kassaflöde. Efter de inledda förändringarna bedöms utsikterna för denna strategi som goda. Den viktigaste investeringen under nästkommande kvartal kommer att bestå av slututformning och lansering av webverktyget för personliga behandlingsprogram och dess anpassning till varje segment, samt av de nödvändiga marknadsaktiviteter som krävs för att uppnå optimalt resultat. Vidare kommer säljkåren att förstärkas för att effektivt kunna bedriva uppsökande försäljning i hela landet. Allteftersom lanseringen ger synbart resultat kommer liknande implementeringar att göras för de två andra prioriterade affärsområdena.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Biolight AB (publ). Styrelsen för Biolight, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i Memorandumet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd.

Från och med november 2013 delas verksamheten in i fyra affärsområden: Hästsport (Equine), Veterinär (Veterinary), Uthållighetssporter (Athlete) och Plastikkirurgi (Esthetics). Detta innebär att den tidigare aviserade satsningen på en nedskalad konsumentprodukt avbrutits till förmån för mer lönsamma och mindre kostnadskrävande marknader.

Stockholm i januari 2014
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 januari 2014 är registrerad som aktieägare i Biolight äger företrädesrätt att för fem (5) gamla aktier teckna tre (3) nya aktier. Sista dagen för handel med aktien inklusive teckningsrätt är den 9 januari 2014.

Teckningskurs

Teckning sker till en kurs av 0,19 kr per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje registrerad aktie. För teckning av tre (3) nya aktier erfordras fem (5) teckningsrätter. Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden från och med den 20 januari 2014 till och med den 31 januari 2014.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 20 januari 2014 till och med den 5 februari 2014. Observera att teckning genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 5 februari 2014. Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter att avregistreras från VP-kontot utan avisering. För att inte förlora värdet på teckningsrätter måste teckningsrätterna antingen säljas på NGM Nordic MTF senast den 31 januari 2014 eller utnyttjas för att teckna nya aktier i Biolight senast den 5 februari 2014. Styrelsen i Biolight förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Eventuellt beslut att förlänga teckningstiden kommer att offentliggöras genom meddelande på Bolagets hemsida och genom pressmeddelande förmedlat via Bolagets nyhetstjänst. Beslut om förlängd teckningstid kan senast fattas kl 12.00 den sista dagen av meddelad teckningstid. Bolaget kommer oavsett teckningsresultat att fullfölja emissionen.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälningssedel 1 och 3 (subsidiär teckning). Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Biolight är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, särskild anmälningssedel eller informationsmaterial. Teckning och betal-

ning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning senast den 5 februari 2014. Styrelsen i Biolight förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ.

Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då inte användas. Observera att teckning är bindande.

Rätt till återkallelse av ingiven anmälan

Återkallelse av inlämnad anmälningssedel skall, för att göras gällande, vara skriftlig och vara Aktieinvest Fondkommission AB tillhanda senast den 5 februari 2014.

Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel 1", uppge det antal aktier som denne tecknar sig för, och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest Fondkommission AB (Aktieinvest) som nås på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 5 februari 2014. Anmälningssedlar som skickas med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att teckning är bindande.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat utan stöd av företrädesrätt inom ramen för nyemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning skall i första hand ske till Bolagets tidigare aktieägare och vid övertäckning ske pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna aktier i emissionen och vid övertäckning ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 januari 2014 till och

med den 5 februari 2014. Styrelsen i Biolight förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel 2" eller "Särskild anmälningssedel 3" ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adress enligt sidan 47. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Den särskilda anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 5 februari 2014. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Överteckning

För det fall ägare och allmänhet tecknar i föreliggande nyemission i en sådan omfattning att emissionen blir övertecknad, har styrelsen rätt att besluta om en riktad nyemission upp till ett belopp om maximalt 4 Mkr. Denna riktade emission kan således komma att omfatta högst 21 052 631 aktier.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika och USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefonnummer enligt nedan på sidan 47 för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart aktiekapitalökningen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske under februari månad 2014. Aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under februari 2104, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Notering

Aktierna i Biolight är noterade på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet BIOL MTF och har ISIN SE0002215699. En börspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Biolight att ansöka om listning av de nya aktierna vid NGM Nordic MTF.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 20 januari 2014 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket, sista handelsdag meddelas av marknadsplatsen.

Offentliggörande av emissionens utfall

Bolaget kommer snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

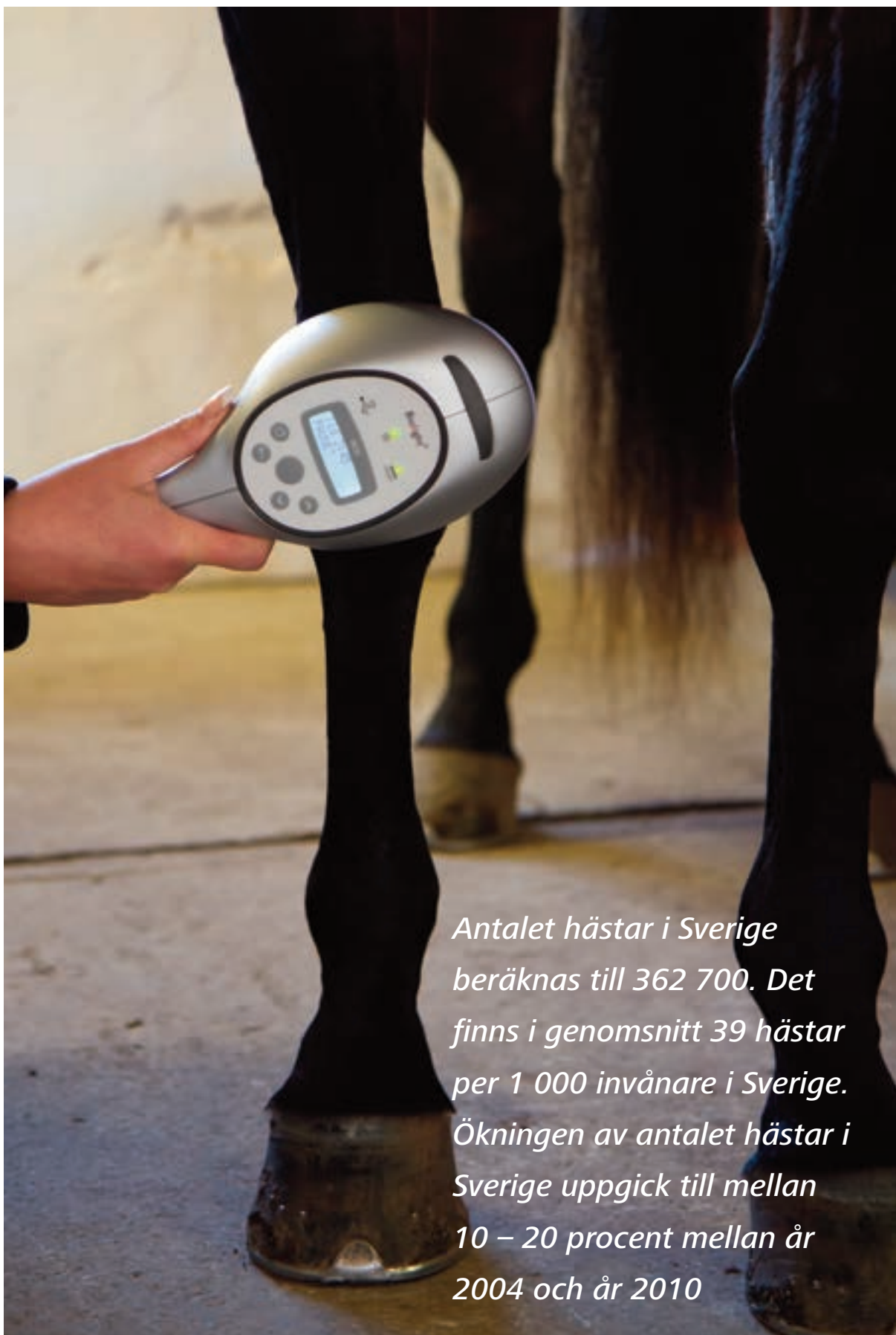
De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Biolights vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Biolight. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Biolights hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).



Antalet hästar i Sverige beräknas till 362 700. Det finns i genomsnitt 39 hästar per 1 000 invånare i Sverige. Ökningen av antalet hästar i Sverige uppgick till mellan 10 – 20 procent mellan år 2004 och år 2010

Verksamhetsbeskrivning

Biolight är ett medicintekniskt företag som utvecklar och marknadsför en patenterad, handhållen produkt som med hjälp av dynamiskt, monokromatiskt ljus¹ påskyndar kroppens förmåga att läka sig själv. Biolights behandlingsmetod har i kliniska fas 1 – 3 studier bevisats mycket effektiv för behandling av främst sår och andra inflammatoriska tillstånd, med läkningstider som förbättras med upp till 71%. En Biolight-behandling kompletterar traditionella behandlingsmetoder och är lika effektiv inom såväl human- som animalområdet. Nuvarande användare och utövare redovisar påtaglig förbättring av läkning och rehabilitering samt mycket positiva resultat på muskulär prestanda. Dessa effekter bidrar också till minskade läkar- och veterinärkostnader, samt utgör en inkomstkälla för de utövare som hyr ut produkten vidare. Behandlingen är icke-farmakologisk, fullständigt riskfri och utförs utvärtes. Verksamheten har fram till september 2007 bedrivits i Biolight International AB (556463-9440) då all verksamhet överläts till Biolight AB (556724-7373). Biolight har ett omfattande patentskydd avseende både metoder och anordningar kring monokromatiskt ljusterapi. Biolights verksamhet är sedan i oktober 2013 uppdelad i fyra affärsområden: Häst (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetssporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*).

Vision

Biolight skall genom egenutvecklad teknologi för ljusterapi bli en ledande aktör inom effektiv alternativ och kompletterande behandling av sår, inflammationer och cirkulationsrelaterade tillstånd. Biolight skall bidra till snabbare läkning och återhämtning hos såväl människor som djur, bidra till kostnadsbesparingar i användarleden samt utgöra en inkomstkälla för professionella utyrare.

Biolight skall kontinuerligt ligga i framkant gällande teknologi och utveckling, samt säkerställa hög kvalitet och kundnöjdhet genom att ta ett helhetsansvar för behandlingsresultaten.

Affärsidé

Biolight skall erbjuda produkter, metoder och kunnande kring avancerad ljusbehandlingsteknik, avsedd att stimulera och påskynda kroppens förmåga att läka sår och andra inflammatoriska tillstånd.

Strategi

Biolight skall uppfylla sin vision och förverkliga sin affärsidé främst genom att tillämpa följande tre strategiska principer:

1. Fördelar, medicinska effekter och användningsområden hos Biolights metoder och produkter skall beläggas och dokumenteras enligt vetenskapliga principer.
2. Bolagets produkter och metoder skall tillhandhållas i form av lättanvända och handhållna enheter, som genom sin utformning främjar användandet av och tillgängligheten till avancerad ljusbehandling.
3. Bolaget skall ta ett helhetsansvar för behandlingsresultaten genom att erbjuda kunder möjligheten att generera personliga behandlingsprogram för optimerade behandlingsresultat.

Affärsmodell

Bolagets intäkter genereras genom försäljning av produkten, vanligtast via finansieringsinstitut och i undantagsfall direkt till slutkund.

Biolights teknologi

Biolights teknologi har utvecklats i syfte att utnyttja upptäckten att läknings- och återhämtningsprocesser i levande vävnad stimuleras av belysning med pulserande, monokromatiskt ljus (ljus bestående av en viss våglängd). Det ljus som tränger in i det behandlade området avger elektromagnetisk energi, vilken vävnadens celler förefaller tillgodogöra sig. Under en behandlingsprocedur avger Biolights produkter monokromatiskt ljus av olika våglängder som pulserar enligt ett visst mönster och som lyser mot behandlingsområdet från flera riktningar. Proceduren är inte avsedd att värma upp vävnaden, utan att distribuera ljuset till yttligt eller djupare belägna kroppsdelar, såsom hud eller muskler.

En viss behandlingsprocedur består således av en sekvens där ljus av olika våglängder tillåts pulsera växelvis, och där behandlingsområdet belyses från olika riktningar. Biolights utrustning kan programmeras för flera olika behandlingsprocedurer. Programmen består av olika kombinationer av våglängder, pulsfrekvens, behandlingstid och andra faktorer, och är speciellt utformade för behandling av olika skador och för återhämtning. Biolights teknologi kan delas upp i två huvudområden; utrustning och behandlingsprocedurer. Biolights teknologi har omsatts i tillverkning av lättanvända, hygieniska och flexibla handhållna enheter för ljusterapibehandling. Dessa enheter har kapaciteten att leverera monokromatiskt ljus av olika våglängder, att pulsera ljus i önskade frekvenser och att belysa behandlingsområdet från flera riktningar. Vidare kan Biolights behandlingssenheter programmeras för olika behandlingsprocedurer beroende av vilket användningsområde som utrustningen skall användas till. Sår-läkningsprocedurer skiljer sig exempelvis från fysioterapeutiska procedurer både i de enskilda programmens innehåll och i hur en komplett behandlingsprocedur ser ut. Det bidrar till att olika affärsområdena kan utvecklas oberoende av varandra.

Produkter

Bolagets nuvarande produkt har utvecklats, lanserats och vidareutvecklats under den senaste tioårsperioden. Utrustningen utgörs av en portabel enhet med storlek som en handflata och är försedd med ljusdioder. De olika behandlingarna erbjöds tidigare genom kopierings- och patentskyddade Biolight® Biocards (smartcards), som placeras i behandlingssutrustningen. Dessa Biocards är förprogrammerade med ett antal krediter och ett antal olika behandlingsprogram för olika specifika inflammatoriska tillstånd. Härigenom uppnås möjligheten att sälja nya behandlingsssekvenser till användare med befintlig utrustning. Systemets nackdelar är att när krediterna har förbrukats är kunderna beroende av fysiska leveranser av kort. För bolaget innebär det logistiska kostnader, men framförallt så medför de förhållandevis korta livscyklerna på minneskort av den här typen kostsamma uppdateringar av systemet.

Under 2010 inleddes utvecklingen av en ny produktgeneration, vilken innebär tydliga förbättringar ifråga om såväl produktkvalitet som prestanda. Den nya modellen innehåller inga rörliga delar, vilket minskar risken för tekniska problem. Teknologin tillåter utveckling av produkter med såväl större som mindre diodplattor, utan att göra avkall på behandlingseffekter. Den nya tekniken medger dessutom att utrustningarna kan aktiveras via internet som är jämförbart med Biocards funktionen enligt ovan. Bolaget kan med stor frihet variera af-

färsmodellen från att sälja eller hyra ut produkter med obegränsad eller begränsad användning. Den nya generationen produkter lanserades på marknaden under tredje kvartalet 2012. Idag säljs nästan uteslutande produkter från den nya generationen, men bland aktiva användare dominerar fortfarande smartcard-baserad utrustning.

Produktion

Ökande försäljningsvolymerna kommer att kräva effektivare tillverkningsprocesser vid produktionen av Bolagets produkter. Den nya produktgenerationen har en modernare teknikplattform som löser nuvarande begränsningar i produktionsteknik, och som möjliggör att Bolaget kortar ner utvecklingstiderna för kommande produktvarianter. På senare år har teknikutvecklingen gått fort inom elektronik och IT. Ny teknologi och modernare komponenter medför effektivare tillverkning, robustare teknologi, effektivare logistik av behandlingsprogram och lägre produktkostnad. Ytterligare effektivisering av Biolights produkter är därför att vänta i takt med att försäljningsvolymerna ökar.

Affärsområden

Ljusterapi används vid behandlingar av människor, men har även befunnits ge fördelaktiga resultat vid behandling ett flertal olika tamdjur. Det växande intresset för Biolight särskilt bland hästägare föranledde Bolaget att under 2009 dela in verksamheten i två verksamhetsområden; Sårvård och Hästsport. Efter flera successiva uppgraderingar av affärsplanen består verksamheten sedan oktober 2013 av fyra affärsområden; Häst (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetsporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*).

Animalområdet (tidigare affärsområdet Animal) har således delats upp i två separata affärsområden där Häst adresserar olika användare inom hästsporten medan Veterinär vänder sig mot veterinärkliniker och tar därmed hand om behandlingsbehovet från smådjursägare. Vidare har ett nytt affärsområde skapats för den växande användningen bland utövare av uthållighetssporter (*Athlete*). Slutligen har Bolaget valt att särskilja det delområde inom humanmedicin som anses ha bäst förutsättningar att växa på kort sikt som ett eget affärsområde, behandling av patienter som genomgått plastikkirurgiska ingrepp (*Esthetics*).

Affärsområde Häst (*Equine*)

Inom hästsporten används många moderna metoder baserade på olika biofysiska tekniker, såsom elektrodynamik, ultraljud, mekaniska chockvågor, värmebehandling, laser, akupunktur, etc. Biolight har sedan flera år använts både enskilt och som komplement till andra metoder. Bland professionella och privata hästägare anses metoden utgöra en av de mest effektiva och okomplicerade behandlingsformerna för musklernas återhämtning och sårsläkning som finns tillgänglig på marknaden. Biolights lättanvändlighet gör dessutom att produkten också utgör en potentiell inkomstkälla för professionella uthyrare. Många av Biolights befintliga kunder inom detta affärsområde är välkända profiler på marknaden inom sina grenar, och flera av dessa personer har valt att öppet ställa sig bakom metoden i olika marknadsföringssammanhang. Bolaget arbetar dessutom kontinuerligt med att dokumentera deras synpunkter, användningsexempel och resultat från olika behandlingar. För att nå den utbredda hästsporten

med tusentals potentiella användare inom trav, galopp, hopp, dressyr, fälttävlan samt bland landets många ridskolor, har Bolaget byggt upp ett säljteam som helt fokuserar på dessa kundgrupper. Försäljningsarbetet bedrivs idag uteslutande gentemot kunder på den svenska marknaden. I Europa finns ett flertal marknader, t ex Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Holland, med mångdubbel marknadspotential för båda affärsområdena. Detsamma gäller USA. Intresset från andra länder ökar och exportkanaler undersöks, men det är Bolagets uppfattning att en etablerad position på hemmamarknaden bör uppnås innan regelrätta utlandssatsningar inleds.

Affärsområde Veterinär (*Veterinary*)

Biolights metod uppvisar samma goda effekter även på diverse sällskapsdjur som hundar och katter. Bolaget har valt att låta veterinärer adressera all behandling av sällskapsdjur. Biolights metod utgör en skonsam och effektiv behandling av sår-, muskel-, sen- och ledskador samt operationssår för dylika djur. För många djurägare och en hel del veterinärer är detta en ny metod och behandlingar med Biolights program kan därför profileras som innovativa och nydanande. Intresset från praktiserande veterinärer och veterinärkliniker ökar också stadigt. Genom att använda Biolight så profilerar sig veterinären som varande i framkant av modern teknik och innovativa behandlingsmetoder. Veterinärerna genererar även intäkter genom att ta betalt för behandlingar på klinik samt genom att hyra ut utrustningen för vidare eftervård av djurägaren i hemmet. Detta segment har betydande internationell potential på veterinärtäta marknader som till exempel Frankrike och Tyskland.

Affärsområde Uthållighetssporter (*Athlete*)

Många utövare av uthållighetssporter har återkommande behov av såväl förberedande behandlingar inför stark fysisk ansträngning som rehabilitering och återhämtning. Inom uthållighetssporter finner vi bland annat maratonlopp, triathlon, iron man, half iron man, löpning och trails. För dessa och många liknande utövare är Biolights metod enkel att använda och ger snabba och tydliga positiva resultat. Metoden passar dessutom mycket bra för självbehandling. Intäkterna i detta affärsområde kommer att genereras genom försäljning till professionella uthyrare såsom specialisthandeln, sportklubbar, tränare och fysioterapeuter. Potentialen inom dessa användarsegment är mycket stor, och för att på ett samlat sätt kunna bearbeta olika sportutövare har denna marknad etablerats som ett eget affärsområde. Detta segment har stor internationell potential, främst i Europa och Nordamerika.

Affärsområde Plastikkirurgi (*Esthetics*)

Biolights behandlingsmetod har betydande effekter på snabb sårsläkning och minskad ärrbildning efter plastikkirurgiska ingrepp. Detta är den del av humanvården där störst potential visats för Biolights produkt och metod. Vikten av just snabb läkning och minimal ärrbildning är större inom plastikkirurgin än inom något annat segment inom human sjukvård, och segmentet har dessutom större ekonomisk potential och friare beslutsvägar än den traditionella vården. Detta segment har den i särklass största internationella potentialen, med marknader som USA, Brasilien och Asien.

Övriga målgrupper

Svårålkta åkommor som exempelvis trycksår, belastnings- och förslitnings-skador, venösa bensår, diabetiska sår, parodontit och reumatiska sjukdomar är exempel på relativt vanligt förekommande inflammationer. Även mer akuta tillstånd såsom kirurgiska ingrepp, muskelbristningar, brännskador och skrapsår är andra exempel på situationer som ofta leder till inflammatoriska reaktioner. Flertalet svårålkta bensår och diabetiska fotsår finns inte inom äldrevården, utan behandlas i specialistvård och primärvård.

Biolight-metoden kan användas till diverse mer eller mindre svåra åkommor kopplade till inflammatoriska tillstånd; i första hand svårålkta sår som trycksår, diabetiska sår, venösa och arteriella bensår samt kirurgiska sår.

Den tidigare satsningen på sårvård, diabetesvård och äldrevård är dock för närvarande lagd på is. De långa ledtiderna från försäljningsinsats till färdiga avtal, har resulterat i en tillfällig nedprioritering av dessa målgrupper. Detta tillförmån för de uppgraderade och delvis nya affärsområdena (se ovan) vilka bedöms ha bättre potential att snabbt generera positiva kassaflöden. På den svenska marknaden för sårvård kommer Biolight att fortsätta att erbjuda produkter och behandlingar till de kunder som så efterfrågar. Aktiva försäljningsinsatser kommer dock inte att bedrivas inom detta område så länge Bolaget fokuserar på tillväxt och lönsamhet inom de prioriterade affärsområdena.

Även den planerade satsningen på en renodlad konsumentprodukt har omprioriterats. En nedskalad konsumentprodukt bedöms inte kunna erbjuda kunderna den flexibilitet och behandlingskvalitet som är förknippad med Biolights produkter och metoder, varför denna nisch helt strukits från affärsplanen.

Utöver ovan nämnda marknad inom svenska vårdområden, så bedöms även marknaden för militärsjukvård och rehabilitering av militär personal innehålla framtida potential. Bara i USA finns ca 200 000 soldater eller f d soldater som uppvisar olika former av skador efter tidigare tjänstgöring. Det rör sig om inflammationer i leder, ryggbesvär och liknande. På sikt kan även sårålkning komma i fråga och den amerikanska militären har visat intresse för detta område.

Försäljningsarbetet

Sedan 2012 bedriver Biolight återigen försäljningsarbete med egna säljare. Denna satsning har under 2013 koncentrerats till häst- och veterinärömrådena. Framledes kommer varje affärsområde bemannas av dedicerade säljare som fokuserar på sina respektive områden.

Försäljningsprocesserna har noggrant kartlagts och säljkåren har utrustats med ett nytt och förstärkt säljpaket.

En ny och mycket fördelaktig finansieringslösning för kunden, gör att kunden numera fördelaktigt kan hyra produkten, en lösning som Biolight erbjuder tillsammans med Ikano Bank. Biolight får således hela försäljningsbeloppet utbetalat till sig av Ikano Bank direkt, samtidigt som kunden fortsätter med sina månatliga hyra. Mycket centralt i marknads- och försäljningsstrategin för nästkommande år är introduktionen av ett interaktivt webbaserat verktyg där slutkunden kan generera helt personliga behandlingsprogram. Biolight underlättar således användandet, förenklar introduktionen av behandlingsmetoden i kundens organisation, erbjuder ett tydligt mervärde för uthyrare samt tar ett helhetsansvar för behandlingens resultat. Vidare kommer varje affärsområde att ha en egen websida och egen segmenterad kommunikation.

Utformningen av verktyget och websidorna har redan inletts och det beräknas vara fullt implementerat under första halvåret 2014.

Metodbeskrivning

Källor till de slutsatser och grunderna för de antaganden som presenteras i detta stycke utgörs dels av de studier och rapporter som presenteras i stycket "Publicerade vetenskapliga studier" senare i detta Memorandum, dels av Bolaget självt, baserat på de intryck och erfarenheter som Bolagets medarbetare samlat under många års samarbete med bla vårdgivare, klinisk verksamhetsansvarig personal och professionella hästhållare. Pulserande monokromatiskt ljus har visat sig förse cellerna i ett skadat område med elektromagnetisk energi. Genomförda tester har visat att den tillförda energin utnyttjas vid cellernas läkningsarbete och dessutom ökar blodcirkulationen och syretillgången i det skadade området. Båda dessa faktorer är väsentliga för läkningsprocessen. De biologiska mekanismerna kring denna energiöverföring är inte, såvitt Bolaget känner till, fullständigt förklarade. De studier som genomförts har därför främst varit inriktade på de effekter som beskrivs i detta och följande stycken. De viktigaste studierna presenteras närmare i stycket "Vetenskapliga studier". Metodens effekt har påvisats i en rad undersökningar som spänner från in-vitro (undersökningar i konstgjord miljö, t ex cellodlings-skålar) till jämförande, kontrollerade studier på ett större antal patienter knutna till ett flertal medicinska centra.

Den sammantagna bilden från genomförda undersökningar och kliniska studier är att Bolagets metoder för ljusbehandling underlättar kroppens möjligheter att läka inflammatoriska tillstånd av flera olika karaktärer. Behandlingen skall ses som ett icke-farmakologiskt komplement till traditionella behandlingsmetoder. Ljus utgörs av elektromagnetisk strålning med olika våglängder, motsvarande olika färger. Rött ljus har lång våglängd och violett ljus något kortare. Både infrarött (osynligt) och synligt rött ljus används vid behandlingarna. Läkningsarbete av inflammatoriska tillstånd och regenerering av förlorad vävnad i samband med sårskador innebär att kroppens celler utför ett arbete, vid vilket förbränning sker i kroppens celler. För att det kemiska förbränningsarbetet skall kunna fortgå krävs god tillgång till såväl syre som energi. Vid minskad tillgång till syre och/eller energi hämmas cellreaktionerna och därmed försvåras exempelvis muskelarbete eller läkning av en skada. Patienter som är undernärda eller som har otillräcklig syretillgång som en följd av cirkulationsstörningar, kan därför ha speciellt stor nytta av tillskottet av elektromagnetisk energi. Genom att under avvägd tid bestråla den skadade delen av kroppen med monokromatiskt ljus med viss puls-frekvens överförs elektromagnetisk energi till kroppen på ett kontrollerat sätt. Cellerna i det inflammerade området ökar sin aktivitet och läkningen påskyndas. Behandlingen av exempelvis trycksår ökar energitillgången i cellerna, liksom blodcirkulationen och mängden syre i vävnaden. Som en ytterligare följd av den ökade cirkulationen går det lättare för kroppen att dränera slaggprodukter från det inflammerade området eller från den hårt belastade muskulaturen. Genomförda studier har inte kunnat påvisa några skadliga biverkningar.

Vetenskapliga studier

För att en medicinteknisk produkt eller metod skall få säljas och användas inom EU måste utrustningen förses med sk CE-märkning. Reglerna för CE-märkning stipulerar att:



“När en medicinteknisk produkt CE-märks innebär detta en försäkran från tillverkaren att produkten har de prestanda tillverkaren uppger och att produktens kliniska nytta ej står i missförhållande till dess sidoeffekter när den används för avsett ändamål och på föreskrivet sätt. I underlaget för denna försäkran ska det ingå en klinisk utvärdering. Utvärderingen ska baseras på kliniska data som hämtas från relevant vetenskaplig litteratur och/eller kliniska prövningar. Klinisk prövning ska endast genomföras när nödvändiga uppgifter om produktens prestanda, säkerhet och kliniska nytta inte kan erhållas på annat sätt än att pröva produkten på människa.”

Bolaget innehar vidare ett godkännande för användning inom fysioterapi i USA, sk 510(k)-godkännande, och en TGA-registrering som tillåter användning i Australien. Ett flertal länder, däribland Kanada, tillämpar liknande krav som för CE-märkning, varför användning inom dessa länder normalt tillåts med begränsade behov av kompletteringar om en producent önskar introducera CE-märkt utrustning. Övriga marknader kan ha egna regelverk, men dessa länder ligger tills vidare utanför Bolagets internationella marknadsplaner.

Biolight-metoden är väl dokumenterad genom ett flertal vetenskapliga studier. Med hjälp av in-vitro cellstudier, djurstudier och en rad kliniska studier har metodens säkerhet och funktion noggrant kartlagts. Testerna har främst genomförts i syfte att klarlägga Biolight-metodens effekter vid sårsläkning, samt att utvärdera eventuella biverkningar. De studier som genomförts har genererat kliniska data som täcker Biolights samtliga i detta Memorandum beskrivna användningsområden. Resultaten från samtliga studier har varit konsekventa och visat på stora kliniska fördelar.

Studierna är genomförda med Biolights metod och på uppdrag av Biolight. Samtliga studier är genomförda inom kliniska enheter som ej har eller har haft några ekonomiska intressen i Bolaget. Tillväxt av fibroblastceller (hudceller) har studerats under in-vitro förhållanden av

Gunnar Kratz och Fredrik Huss (se nedan). Resultaten visade att tillväxttakten ökar efter aktiv ljusbehandling. Vid jämförelser mellan olika parametrar noterades att högst tillväxt uppnåddes med de behandlingsparametrar som motsvarar Biolights sårbehandlingsprogram. I syfte att kontrollera metodens säkerhet har effekten vid extrema doser utretts i djurstudier. Resultaten visade att inga mätbara förändringar kunde påvisas och att behandling med Biolight därmed inte påverkar frisk vävnad (se Jenssen-Waern, Ekman nedan). Under 1997 presenterades den första vetenskapliga kliniska studien på läkning av sår på människor. Studien utgjordes av en fas II-studie⁴ på trycksår, och visade på cirka 50 procent snabbare sårsläkning efter behandling med Biolight. Sedan denna studie genomfördes har ytterligare ett antal fas III-studier genomförts, varvid halverade läkningstider har kunnat säkerställas statistiskt. Tillsammans med fyra svenska sjukhus (Skånes Universitetssjukhus i Lund och Malmö, Ängelholms Sjukhus samt Länsjukhuset i Halmstad) genomförde Biolight under åren 2008 – 2011 en klinisk studie i syfte att påvisa effekter vid behandling av “Diabetiska fotsår”. Studien avslutades under hösten 2011 och även om tillgången till lämpliga patienter varit låg, så anses resultaten vara av stort värde för framtida acceptans inom främst vården av diabetesrelaterade sår. Resultaten från studien har publicerats under 2013.

Ytterligare studier kring Biolight har genomförts vilka ännu inte publicerats. Resultaten från dessa är tillgängliga för Bolagets interna bruk, men kan av konkurrensskäl eller på grund av det faktum att de ännu inte är klara för publikation inte redovisas eller sammanfattas i detta Memorandum. Vidare har studier genomförts vilka inte har publicerats, och som avser tillämpningsområden som Bolaget tills vidare avvaktar med att exploatera kommersiellt. Publicering av detaljerna kring dessa studier torde inte bidra nämnvärt till ökad förståelse för Bolagets verksamhet idag, och skulle kunna medföra att Bolagets konkurrenskraft påverkades. Bolaget väljer därför att i detta Memorandum presentera de publicerade studier som berör de affärsområden inom vilka Bolaget idag är verksam.

⁴ Studier av effekterna hos medicintekniska produkter utformas i regel så att de i mesta möjliga mån överensstämmer med metodiken vid studier av läkemedel. Dessa studier följer ett schema med successivt ökat antal testpersoner och med användandet av sk placebo-preparat, vilket innebär att vissa testpersoner parallellt behandlas med verkningslösa preparat eller metoder i jämförande syfte. Beträffande vidare definitioner av Fas I, II och III-studier, se “Ordförklaringar” sist i detta Memorandum.

Publicerade vetenskapliga studier

Studier motsvarande Fas 1 studier ingår ej i sammanställningen nedan, då metoden brukades som en alternativ behandlingsform åren 1985 – 1993. Genomförda undersökningar och dokumenterade iakttagelser under denna utvecklingsfas har av Bolaget bedömts fullt jämförbara med tester som genomförs enligt definitionerna för Fas 1. I sammanhanget påminns om att Biolights produkter inte utgörs av läkemedel utan av medicinteknisk utrustning.

Effects of phototherapy on pressure ulcer healing in elderly patients after a falling trauma.

Vivianne Schubert. Studien visar att Biolights ljusbehandlingsmetod förkortar läkningstiden. Studien uppvisar 49% snabbare läkningstakt för sår behandlade med Biolight. Kostnadsbesparingar påvisas, liksom ökad livskvalitet för äldre patienter med trycksår. "Monochromatic Phototherapy in Patients with Chronic Ulcers". Photodermatology Photoimmunology & Photomedicine 2001;17;32-38
Studien pågick 1996 – 1998.

Monochromatic Phototherapy in Patients with Chronic Ulcers

Ove Dehlin, Sölve Elmståhl, Finn Gottrup. Studien visar 36% skillnad efter 12 veckors behandling ($p=0,06$)⁵. Båda grupperna fick traditionell sårsvårdnad. Grupperna behandlades med Biolight respektive placebo av icke monokromatisk pulserande natur. Resultatet blev 19 procent återstående såryta med aktiv ljusbehandling och 55 procent återstående såryta för placebo. Trycksår av grad 2⁵. Genomförd 1998 – 1998.
Aging Clinical Experimental Research 2003;15;259-263

Monochromatic Phototherapy in Patients with Chronic Ulcers, META

Ove Dehlin, Sölve Elmståhl, Finn Gottrup. Studien visar 30% skillnad efter 12 veckors behandling ($p=0,04$). Båda grupperna fick traditionell sårsvårdnad och skillnaden var om patienten kombinerades med aktiv ljusbehandling eller placebo. Resultatet blev 21 procent återstående såryta med aktiv ljusbehandlingen och 51 procent återstående såryta för placebo. Trycksår av grad 2⁵. Genomförd 1999 – 2001.
Aging Clinical Experimental Research 2007;19;478-48

Pulserat monokromatiskt ljus – kan det påskynda läkningen av fotsår hos patienter med diabetes?

Ove Dehlin, Sölve Elmståhl, 37 patienter, Fas III-studie. De procentu-

ella skillnaderna i läkningshastighet i det presenterade materialet om trycksår är stora och genomgående till Biolights fördel. Materialet är litet och den begränsade storleken gör att statistiska beräkningar inte är indicerade men skillnaden mellan grupperna är tydliga. Genomförd 2007. Publikationen Sår, nr 1 2008

2-week treatment of healthy pigs.

Marianne Jensen-Waern, Ekman. Biolight-behandlingar medförde inga negativa effekter på den kliniska hälsan eller några sekundäreffekter på klinisk-kemiska variabler. Photodermatology Photoimmunology & Photomedicine 2000; 17; 178-182 Genomförd 1999.

Fibroblast study 1&2.

Gunnar Kratz, Fredrik Huss. Significant increase of fibroblast cells. Pre-clinic. Presenterad vid Läkarstämman 2001, Riksstämman; PK13/Sid 305. Genomförd 2000.

Biolights prioriteringar inför 2014

Bolaget har definierat nedanstående målsättningar och åtgärder som de viktigaste operativa insatserna under 2014:

- Fullfölja den etablering av nya affärsområden som inleddes hösten 2013.
- Rekrytering av affärsområdesansvarig för Veterinary och säljare för affärsområdet Equine.
- Färdigställande och implementering av nytt interaktivt web-baserat kundstödssystem.
- Fortsatt kostnadsreducering genom neddragning eller stängning av lågprioriterade områden.
- Kraftsamling och fokusering på hästområdet för att snabbare nå positivt kassaflöde.
- Delmål att nå positivt kassaflöde inom affärsområdet Häst under andra halvåret 2014.
- Fortsatt utveckling av den nyutvecklade produktmodellen – Den nya generationen ljusterapi.
- Ytterligare höja acceptansen för Biolights metod inom olika användarsegment.
- Förbereda för lansering av metoden inom Athlete och Plastikkirurgi.
- Identifiera och utvärdera olika samarbeten och distributionskanaler på den internationella marknaden, i första hand inom Europa. Inleda minst ett dylikt samarbete.

⁵ Förklaringar till vissa presenterade resultat ovan: Vid kliniska studier utvärderas resultaten statistiskt. För att resultaten skall vara statistiskt säkerställda önskar man inte ha en för stor spridning i materialet. Att en skillnad är statistiskt säkerställd innebär att man med en viss grad av säkerhet (konfidens) kan säga att skillnaden mellan två enheter är för stor för att bero på slumpen. För att undersöka detta konstruerar man ett intervall som med en viss grad av säkerhet (ofta 95% eller $p=0,05$) innehåller de sanna värdena för de två enheter som jämförs. Om intervallen inte överlappar varandra är skillnaden mellan enheterna statistisk säkerställd. I Biolights studier har kraven ställts till $p=0,05$ och i en studie blev alltså $p=0,06$ och i den andra $p=0,04$. Således förelåg något hög spridning i studien med $p=0,06$ för att säga att resultaten är statistiskt säkerställda, medan den med $p=0,04$ var statistisk säkerställd. Ett trycksårs "Grad" är ett mått på vilket stadium/allvarlighetsgrad såret är i.

Grad 1: Huden är hel, men det finns en rodnad som inte bleknar när du trycker på den. Andra tecken på tryckskada kan vara att huden är missfärgad, att den är varmare, svullen eller att huden är förtjockad över det tryckutsatta stället.

Grad 2: Skada i yttersta hudlagret. Såret är ytligt och kan ses som en blåsa eller genom att det översta hudlagret skavts av.

Grad 3: Fullhudsskada då också underhuden och fettlagret är skadat. Såret kan nå ner till, men inte genom, muskelhinnorna som ligger under.

Grad 4: Djup vävnadsskada som omfattar muskel-, ben- eller stödjevävnad och död vävnad. Död vävnad på exempelvis hälar bedöms alltid som ett Grad 4-trycksår.

Omvärld och marknad

Marknadsbeskrivning

Bolaget bedriver idag verksamhet inom fyra affärsområden; Häst (*Equine*), Veterinär (*Veterinary*), Uthållighetssporter (*Athlete*) och Plastikkirurgi (*Esthetics*). Biolight bedriver tills vidare all marknadsföring och allt försäljningsarbete med inriktning mot den svenska marknaden. Internationella marknadsdata har dock inkluderats i denna marknadsbeskrivning, då vissa slutsatser avseende hemmamarknaden kan dras ur denna information. Framledes planeras för lanseringar i flera länder men idag ligger dessa satsningar i vänteläge i avvaktan på att Bolaget skall nå positivt kassaflöde. Just nu utvärderas möjligheten att tidigarelägga satsningar i USA och Frankrike. Takten på dylika inbrytningar är dock beroende av vilka typer av avtal som kan träffas på respektive marknad, samt på hur snabbt kassaflödet kan förbättras. Uppgifterna nedan ger också en indikation av hur nya geografiska marknader för Bolagets framtida expansion kan värderas. Nedan följer övergripande beskrivningar av marknaderna för respektive affärsområde.

Marknaden för affärsområde Häst

Hästsport

Hos såväl den enskilde hobbyryttaren som äger en enstaka häst, som hos den kommersiellt drivne uppfödaren och den tävlingsinriktade ryttaren eller kusken, är omtanken om hästen stor. Skador bland hästar är vanligt förekommande och dessa medför nästan alltid stora kostnader och i vissa fall även intäktsbortfall. Aktörerna söker därför efter nya metoder som kan leda till snabbare läkning. En lång rad teknikföretag marknadsför idag behandlingsmetoder som bygger på olika principer för att förbättra sårbehandlingar eller för bättre återhämtning hos ansträngd muskulatur. Bland dessa principer kan nämnas värmebehandling, ultraljudsteknik, elektrodynamisk kraftöverföring, olika slag av mekanisk kraftöverföring som massage, akupunktur eller mekaniska chockvågor, laserbehandling och olika metoder som bygger på liknande LED-teknik som den Biolight använder sig av. Däremot kan ingen av dessa metoder mäta sig med Biolights ofarlighet och lättanvändlighet vilket gör Biolights metod har starka konkurrensfördelar.

Vid beräkningar av värdet hos en marknad för affärsområdet Hästsport spelar följande parametrar störst roll: antalet hästar på den aktuella marknaden, andelen professionella hästar och hästhållare, samt hästarnas användningsområden. Antalet hästar i Sverige beräknas till 362 700, enligt en undersökning som Jordbruksverket genomförde 2010. Det är tydligt att hästantalet är beroende av befolkningens storlek. De län som har störst befolkningens mängd har också störst antal hästar. Det finns i genomsnitt 39 hästar per 1 000 invånare i Sverige. Ökningen av antalet hästar i Sverige uppgick till mellan 10 – 20 procent mellan år 2004 och år 2010.⁶ Antalet platser som håller hästar har uppskattats till 77 800 för år 2010. En plats definieras i undersökningen som en bebyggd eller obebyggd fastighet. Antalet hästar per plats är i genomsnitt 4,7 st. Undersökningen visar att tre

fjärdedelar av alla hästar och två tredjedelar av alla platser med hästar finns inom större tätorter eller i tätortsnära områden.⁶ Biolight uppskattar det finns ungefär lika många ryttare som det finns hästar och att cirka en procent av dessa utgörs av professionella aktörer, verkamma inom svensk rid-, trav- eller galoppssport. Som framgår av Bolagets omsättningsutveckling har antalet användare av Biolight ökat konsekvent under senare år.

Marknaden för affärsområde Veterinär

Utöver potentialen hos hästar, finns en stor potential för sår- och led- och oronproblem hos sällskapsdjur, i första hand hundar. Det finns idag omkring 800 000 hundar i Sverige. En icke obetydlig del av dessa behöver tillfällig eller upprepad behandling för diverse åkommor vilka framgångsrikt kan behandlas med Biolights metod. Samtidigt finns över 1 250 verkamma veterinärer fördelade på över 370 veterinärkliniker. Endast ett fåtal veterinärer har hittills bearbetats och här finns en stor potential. För många veterinärer är detta en relativt ny metod och behandlingar med Biolights program kan därför profileras som innovativa och nydanande. Veterinärer bedöms dessutom ha relativt lätt att adaptera metoden och införliva den i sina normala behandlingar. Förutom hundar så är Biolights metod väl lämpad för andra sällskapsdjur t ex katter och marsvin, det finns till exempel över 1 500 000 katter i Sverige. Men metoden är även lika användbar för kommersiell djurhållning med klövdjur som kor och får. Istället för att erbjuda utrustningar direkt till privata användare har Biolight valt att låta veterinärer hantera all behandling av djur inom smådjurssegmentet.

Marknaden för affärsområde Uthållighetssporter

Detta område kommer initialt att fokusera mot olika uthållighetssporter (t ex maraton, triathlon, ironman, löpning, trails). Där utgör bättre muskelprestanda, minskad skaderisk, längre uthållighet och snabbare återhämtning viktiga kriterier för användaren. Enbart i Sverige finns närmare 30 000 aktiva löpare, 360 långdistanslopp gick av stapeln under 2013 och antalet löpklubbar och löptränare ökar varje år. Biolight kommer i detta segment att sälja sin produkt till professionella uthyrare som tillhandahåller produkten när utövare innan, under och efter lopp behöver behållning.

Marknaden för affärsområde Plastikkirurgi

I Sverige växer marknaden för plastikkirurgi med över 15% per år. Det finns över 100 kliniker bara i Sverige. Dessutom har detta segment stora ekonomiska resurser och snabb läkning av operationsår är här av yttersta vikt. Biolight kommer att sälja sin produkt direkt till kliniker som genererar intäkter genom att hyra ut produkten så att patienten kan behandla sig själv i hemmet. Detta segment har enorm internationell potential, dels på marknader i Europa (Italien, Frankrike, England) och framför allt på marknader som USA, Brasilien, Mellan Östern och Asien.

⁶ "Hästar och anläggningar med häst 2010", Jordbruksverket, JO24SM 1101.

Övriga potentiella marknader

Sår

Hud har i normala fall hög förmåga till självläkning vid sårbildning. Processen kan dock försvåras av ett antal faktorer som undernäring, infektioner, nedsatt blodcirkulation och svullnad. Svårålkta sår tar i allmänhet lång tid att läka och vårdmetoderna varierar. De traditionella behandlingsmetoderna är ofta otillräckliga för att ge en snabb och effektiv sårålkning och de är främst inriktade på att förbättra miljön för sårålkning. Traditionellt behandlas svårålkta sår med rengöring och olika typer av förbandsmaterial. Marknaden för dessa produkter domineras av ett fåtal stora, globala aktörer.

Biolights produkter är främst avsedda att användas i kombination med traditionella metoder. Förutom den uppenbara förbättring av patienternas livskvalitet som följer av förkortade läketider föreligger stora potentiella samhällsekonomiska vinster i förbättrad sårvård. Exempelvis leder diabetesrelaterade fotsår ofta till amputation, med stora kostnader för eftervården som följd. Uppskattningsvis amputeras cirka 40 000 patienter årligen i Europa. Varje amputation som kan undvikas eller fördröjas bidrar således till minskade resursbehov. En vårdgivares användning av Biolight genererar två huvudsakliga intäktslag för Bolaget; dels intäkter från försäljning eller uthyrning av utrustning, dels intäkter från förnyelser av de programkort (Biocards eller nedladdningar) som innehåller parametrarna för de olika behandlingsprogrammen. Dessa minneskort innehåller även ett förprogrammerat antal behandlingar. Intäkterna inflyter således vid varje tillfälle som en behandling utförs.

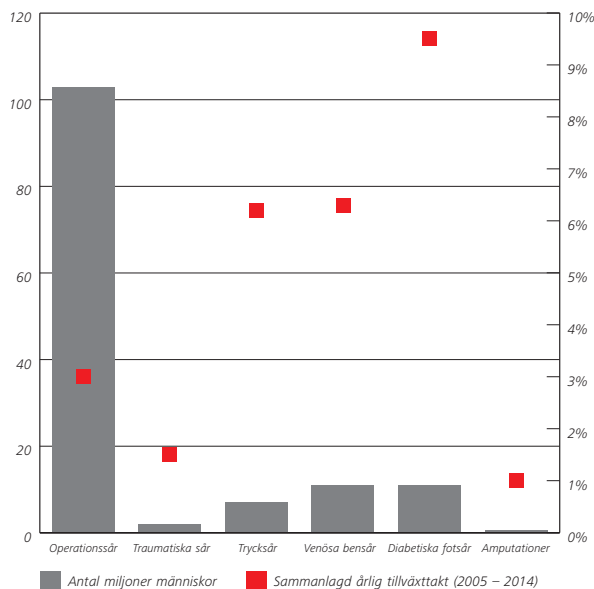
Vid beräkningar av värdet hos en marknad för affärsområdet Sårvård spelar således följande parametrar störst roll: populationens stor-

lek på den aktuella marknaden, incidensen av sådana sjukdomstillstånd där Biolight kan utgöra en del av behandlingen, antal behandlingar per patient, samt antalet vårdenheter där sårbehandlingar utförs. Patienter runt om i världen utvecklar varje år ungefär 7,4 miljoner trycksår som behöver behandling. Därtill uppstår cirka 11 miljoner venösa sår och 11,3 miljoner diabetesrelaterade sår som kräver behandling. Kroniska sår växer i incidens på grund av befolkningens ökande medelålder. Tabellen nedan visar sårprevalens och dess förväntade ökning i världen 2005 – 2014.⁷

Om man omsätter den internationella statistiken till svenska förhållanden (0,15% av världens befolkning) kan man dra slutsatsen att ca 50 000 patienter varje år behöver behandlas för trycksår, venösa bensår eller diabetiska fotsår. De flesta sår som kräver längre behandlingar drabbar äldre personer. Behandlingarna förläggs därför främst till offentliga och privata vårdgivare med inriktning mot denna patientgrupp. I Sverige finns uppskattningsvis cirka 5 000 vårdenheter som utför sårbehandlingar. Samtliga dessa enheter är potentiella kunder till Biolight. Enligt Bolagets rekommendationer, vilka främst baseras på återrapportering från behandlande vårdenheter, omfattar behandlingsprogram för typiska kroniska sår mellan 20 och 50 behandlingar med Biolight.

Militärsjukvård

Militärsjukvård och rehabilitering innehåller ytterligare substantiell potential. Bara i USA finns ca 200 000 soldater eller f d soldater som uppvisar olika former av skador efter tidigare tjänstgöring. Det rör sig om inflammationer i leder, ryggbesvär och liknande. På sikt kan även sårålkning att komma i fråga och militären har visat intresse.



Figur "Sårprevalens i världen 2007. Diagrammet visar hur många miljoner sår av respektive typ som fanns 2007 i världen och den beräknade årliga tillväxttakten (%) för åren 2005-2014.⁷

Varje område har noggrant segmenterats, analyserats och utvärderats och fyra väldefinierade verksamhetsområden har valts ut för att ges högsta prioritet: Häst (Equine), Veterinär (Veterinary), Sport (Athlete) och Plastikkirurgi (Esthetics).

⁷ "Wound Management, 2007-2016: Established and Emerging Products, Technologies and Markets in the U.S., Europe, Japan and Rest of World," published by MedMarket Diligence, LLC (November 2007) Översättning: Biolight AB

Konkurrenter

Biolights konkurrenter är främst bolag som marknadsför behandlingar baserade på ljus från olika ljuskällor med syfte att tillföra kroppen energi.

Anodyne Therapy, LLC.

Bolaget grundades 1992 och är verksamt över hela USA. Bolagets verksamhet är främst inriktad mot behandlingsmetoder för diabetiska fotsår.

Bioptron AG, Schweiz

Bioptron bildades 1988 och ingår idag i ZEPTER group. Bolagets verksamhet är främst inriktad mot kroniska och akuta sår, smärtlindring vid reumatiska problem samt idrottsskador. Utrustningen bygger på icke-koherent, polariserat, poly-kromatiskt ljus.

BioScan, Inc.

BioScan grundades 1993 i USA. Verksamheten är inriktad mot behandling av tävlingshästar. Grundaren Nadine Donahue, har en mångårig bakgrund som hästränare och tävlingsryttare.

Light-Force-Therapy, Inc.

Bolaget grundades 1997 i USA. Ursprungligen endast inriktad mot behandling av hästar. I dag behandlas även människor för smärtlindring och behandling vid ledbesvär.

Photo Therapeutics, Inc

Bolaget grundades 1998 i England, och arbetar under varumärket Omnilux. Bolaget tillhandahåller utrustningar och behandlingar för akne, fina linjer och sår.

Light BioScience, LLC

Bolaget grundades 2002 i Virginia Beach, USA. Inriktningen är mot estetiska behandlingar. Tillhandahåller utrustningar för akne, fina linjer, celluliter och tunt hår.

Traditionell veterinärmedicin

Användning av traditionella veterinärmetoder utgör en betydande kompetitiv risk för Biolight inom alla djursegment från hästar till de minsta sällskapsdjuren.

Traditionell vård

Den främsta konkurrensen till Biolight® inom sjukvårdsmarknaden kommer från de stora globala företagen som tillhandahåller traditionella sårvårdsprodukter för mekanisk rengöring, omläggning och smärtlindring. Många av de internationellt ledande klinikerna på området har nära samarbete med dessa företag.

Uppgifterna baserar sig på respektive bolags allmänt tillgängliga marknads- och produktinformation, erhållen vid mässor, symposier eller via Internet.

Historik

Nedan redogörs för viktigare operativa händelser som inträffat i Bolaget sedan dess bildande 2007. Verksamheten övertogs detta år från Biolight International AB(publ), som ombildades till fastighetsbolaget Corem Property Group AB(publ.) Den övertagna verksamheten hade bedrivits sedan Biolight International AB (publ) grundades år 1993. Läsaren uppmärksammas på att händelser före 2007 tilldrog sig i andra bolag eller organisationsformer än nuvarande Biolight. I syfte att ge överskådlighet i nedanstående redogörelse över Bolagets och dess föregångares historiska verksamhet beskrivs emellertid ett antal händelser som inföll före 2007. Bland redogörelserna för dessa tidigare händelser berörs vissa studier och resultat som av i stycket "Vetenskapliga studier" angivna skäl inte presenteras närmare i listan över publicerade studier på sidan 20 i detta Memorandum.

1979 – 1985

- Idén om monokromatisk ljusbehandling föddes och empiriska tester startades av Rolf Thiberg.

1985 – 1993

- Mellan dessa år praktiserade Rolf Thiberg metoden som en alternativ behandlingsform. Gynnsamma resultat observerades, och en större satsning på undersökningar kring effekterna och utveckling av ny utrustning framstod som alltmer motiverad.

1993

- Bolaget Biolight International AB bildades. Aktien noterades på Innovationsmarknaden.

1995

- Den nye huvudägaren Skagsudde AB investerade i Bolaget.
- Ett vetenskapligt råd inrättades.
- Beslut fattades att bevisa effekten av behandlingen genom initiering av kontrollerade kliniska studier.

1998

- De första studierna presenterades och resultaten visade snabbare läkningstider vid behandling av trycksår och parodontit.

1999

- En ny ledning tillsattes. Ytterligare studier visade att behandlingsmetoden ger ca 50% snabbare sårhäkning vid behandling av trycksår.
- Nio kliniker ingick i studien varav fyra var universitetskliniker.

2000

- En ny generation av behandlingsutrustningen färdigställdes och CE-märktes.
- Slutgiltiga resultat från studien av tandköttsinflammation erhöles, och påvisade bland annat att inflammationsgraden i tandkötet minskade snabbare med behandling med Biolight.

2001

- Förändringar i genuttryck fastställdes (Affymetrix-studien).
- Slutgiltiga resultat på studie av trycksår erhöles.
- Lansering av utrustningen inleddes gentemot områdena tandvård och fysioterapi.

2002

- FDA-godkännande erhöles för den dåvarande produktgenerationen, vilket öppnade marknaden för fysioterapi i USA.
- Distributionsavtal inom tandvården tecknades med DAB Dental.
- Studie på behandlingseffekter vid extraktion av visdomständer slutfördes.

2003

- Tandvårdssatsningen avslutades efter svag marknadsutveckling.
- Claes Holmberg tillträdde som verkställande direktör.

Under åren 2004 – 2006 ...

... var försäljningsansträngningarna främst inriktade mot den svenska äldrevården. Trots att studier påvisat att läkningen av sår skedde snabbare efter behandling med Biolight och att kostnaderna för sårvård kunde reduceras, lyckades Bolaget inte sälja metoden till svenska offentliga vårdinrättningar mer än i marginell omfattning under denna period.

2007

- Verksamheten överfördes från Biolight International AB till Biolight AB. Biolight International AB omvandlades till fastighetsbolag och namnändrades till Corem PropertyGroup AB.
- Marknadsföringen riktade mot den svenska äldrevården fortsatte.
- Ängelholms kommun och Göteborgsstadens Kärra tecknade avtal om hyra av ett flertal utrustningar.
- Ängelholms äldreomsorg genomförde sin första kurs och informerade vårdgivare i regionen om fördelarna med Biolight.
- För första gången medverkade vårdgivare aktivt med spridningen av metoden.
- Satsning på hästsportmarknaden från och med hösten 2007 ledde till en successivt ökad uthyrning av utrustningar.

Biolights produkt är applicerbar och bevisat effektiv för en rad verksamhetsområden såsom traditionell sjukvård, tandvård, sjukgymnastik, veterinärvård och sportmedicin.

2008

- Hästsportmarknaden stod för mer än hälften av försäljningen samt för hela försäljningsökningen under året.
- Ett utbildningskoncept för terapeuter utvecklades och inom hästsporten var det nu möjligt att bli Diplomerad och därefter Certifierad Biolightanvändare.
- En klinisk studie över behandlingen av diabetiska fotsår startades i samarbete med fem ledande kliniker, varav fyra är universitetskliniker.
- En behandling mot akne utvecklades och prövades på ett antal ungdomar. Bolaget beslutade att inleda studier inom det estetiska området.

2009

- En försäljningsorganisation för Hästsportmarknaden byggdes upp under andra halvåret. Biolights metod introducerades för den svenska travsporten under hösten. Ett tvåårigt samarbetsavtal, från januari 2010 till december 2011, tecknades under tredje kvartalet med Carema Omsorg AB. Värdet hos avtalet motsvarande ca 5 Mkr.
- Samarbetet beträffande kvalitetsuppföljning med Ängelholms äldreomsorg fortlöpte enligt plan med flera rekommendationer till andra vårdgivare som ett resultat.
- Utvärdering, utveckling och testverksamhet pågick inom det estetiska området. Resultaten indikerar att behandlingen fungerar även för denna tillämpning, men på prioritering av användningen av tillgängliga resurser valde Bolaget att tillsvidare avvakta med verksamheten inom detta område.

2010

- Samarbetsavtalet med Carema Omsorg förändrades under det fjärde kvartalet. Förändringen innebar en förlängning av avtalet till juni 2013.
- Under året har aktiviteterna inom affärsområdet Sårvård koncentrerats mot att få Caremas enheter öka användningen av metoden.
- Den kliniska studien på diabetiska fotsår fortgick men med låg inklusionstakt av patienter. I syfte att öka inklusionstakten krävdes förändringar av studieprotokollet. Protokollet åtgärdades, genomgick ny etisk granskning och godkändes.

- Under sista halvan av året gjordes viktiga framsteg i utvecklingen av teknologin. Bland annat genom förbättrade metoder för överföring av behandlingsparametrar till behandlingsenheterna. Några nya tekniska lösningar patentsöktes under december 2010.

2011

- Under våren 2011 utsågs Pär Olausson Lidö till ny verkställande direktör.
- Förändring av säljorganisation avseende hästsportmarknaden.
- Agentavtal i stället för egna säljare.
- Sören Gyll ny styrelseledamot.

2012

- Rolf Börjesson ny styrelseordförande.
- Utveckling av ny affärsplan.
- Lansering av ny produktgeneration.
- Utprovning av bolagets produkter hos amerikansk militär.
- Avtal med ny distributör i USA (OTE) inklusive ramroder för 2012/13.
- Ny affärsplan med tre olika affärsområden.
- Hästområdet visar förnyad tillväxt.

2013

- God tillväxt inom hästområdet.
- Nya produkt CE-märks enligt MDD.
- Utveckling av affärsplanen resulterar i fyra delvis nya affärsområden.
- Bolaget erhåller FDA-godkännande för behandling inom fysioterapi och rehabilitering på den amerikanska marknaden (USA).
- Program för kostnadsreducering inleds med sikte på positivt kassaflöde under 2014.
- Avtalet med OTE avbryts och samarbetet med Carema upphör.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse



Rolf Börjesson (född 1942)
Civilingenjör

Styrelseledamot sedan 2011, styrelseordförande sedan 2011

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Styrelseledamot SCA AB, Huhtamäki Oy och Avery Dennison Corporation AB

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: Styrelseordförande Rexam, Ahlsell AB

Aktieinnehav i Biolight: 8 166 667 aktier och 166 667 teckningsoptioner



Lars Andersson (född 1954)
Civilekonom

Styrelseledamot sedan 2010

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Styrelseordförande Scandinavian Touch AB, LA-Konsult AB, och New Development Technologies AB,

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i Biolight: 12 536 402, privat och via kapitalförsäkring och bolag, inklusive närstående



Sören Gyll (född 1940)
Tekniker HC

Styrelseledamot sedan 2011

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Gyttorp AB, Cactus AB och Nanologica AB

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: styrelseledamot SCA, styrelsesuppleant Gyttorp AB

Aktieinnehav i Biolight: 4 513 874 aktier via utländsk ägarstruktur



Hans Brindfors (född 1947)

Styrelseledamot sedan 2012

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Styrelseledamot Everystone Consulting AB

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: Acne Studios

Aktieinnehav i Biolight: 5 138 539 aktier



Anders Härfstrand (född 1956)
MD, PhD

Styrelseledamot sedan 2012

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: VD Makhteshin Agan Europe Schweiz, VD och styrelseledamot Härfstrand Consulting AG, Schweiz, styrelseledamot Acino Holding Ltd, Schweiz och OphthalmoPharma AG, Schweiz,

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: Neurotune AG, Schweiz, Nitec Pharma AG, Schweiz, Pfizer, Japan och HeiQ AG, Schweiz

Aktieinnehav i Biolight: 0 aktier

Ledande befattningshavare

Från Bolagets bildande år 2007 och t o m januari 2011 betraktades endast dåvarande vd Claes Holmberg som ledande befattningshavare. Under tiden februari 2011 – augusti 2012 ingick även ekonomichefen i denna kategori. Sedan dess ingår endast VD och marknadsansvarig.

Pär Olausson Lidö (född 1973)

VD sedan 2011

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Styrelseledamot i Biodynam AB och Biolight Patent Holding AB

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: Teknisk chef Biolight AB, Teknisk chef Biolight International AB
Aktieinnehav i Biolight: 1 000 000 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner

Jenny Careno (född 1973)

Marknads- och utvecklingsansvarig sedan oktober 2013

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Jenny driver även konsultverksamhet i egen firma och arbetar med stora företag såsom Nestlé i Frankrike.

Avslutade uppdrag/delägarskap de senaste fem åren: Jenny arbetar kontinuerligt med uppdrag i sin konsultverksamhet samt undervisar i entreprenörskap på den internationellt klassade handelshögskolan HEC utanför Paris.

Aktieinnehav i Biolight: 0 aktier

Robert Piotrowski (född 1970)

Försäljningschef sedan 2012

Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap: Robert äger konsultföretaget Conpendi AB varifrån han fakturerar Biolight för försäljningschefsuppdraget.

Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren: Försäljningschef VKG AB (Publ), Säljchef/ansvarig Småhusvärme, Fortum Värme AB detta genom bolaget Conpendi AB, VD Varmteknik AB, Säljchef/ansvarig Fjärrvärme, SEVAB detta genom bolaget Conpendi AB.

Aktieinnehav i Biolight: 0 aktier

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2014. Marknadsansvarige Jenny Careno är dotter till styrelseordföranden Rolf Börjesson. Ingen annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen eller har varit inblandad i konkurs-, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process

de senaste fem åren. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelsemedlemmar har heller under de senaste fem åren, av i lag eller förordning bemyndigad myndighet, domstol eller yrkessammanslutningar varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner eller förbjudits att ingå som medlem i någon emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen för Biolight har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Biolight tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning. Särskilda kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor föreligger inte.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2012 har ersättning till styrelsen utgått med 133 Tkr (150 Tkr), varav 83 Tkr betalades till styrelsens ordförande, och 50 Tkr till extern styrelseledamot. Tre av ledamöterna avstod från att ta ut styrelsearvode. Under samma tidsperiod har lön och andra förmåner utgått till verkställande direktören med 827 Tkr (793 Tkr). Inga avsatta eller upplupna belopp föreligger hos emittenten eller dess dotterbolag avseende pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Inga tantiem har utgått till styrelse och VD.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår utöver lön och övriga anställningsvillkor under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägning. Avgångsvederlaget utbetalas under sex månader, månatligt i efterskott med början månaden efter uppsägningstidens utgång. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande.

Revisorer

Vid ordinarie årsstämma 2008 valdes Anders Windt (född 1964) till revisor och vid årsstämma 2009 valdes Morgan Ericsson (född 1959) till revisorsuppleant, båda från Ernst & Young AB, för tiden intill slutet av den ordinarie årsstämman 2012. Vid årsstämmorna 2012 och 2013 valdes Deloitte AB med Tommy Mårtensson som huvudrevisor, för perioden intill nästa årsstämma. Windt, Ericsson och Mårtensson är samtliga auktoriserade revisorer och är med i yrkessammanslutningen FAR. Till revisorerna har ersättning utgått under 2011 med 119 Tkr och under 2012 med 291 Tkr.



Organisation

Biolightkoncernen består av moderbolaget Biolight AB, med säte i Stockholm samt det helägda dotterbolaget Biolight Patent Holding AB och Biodynam AB. Biolight har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Bolaget har idag fyra fast anställda medarbetare. Säljorganisationen består av försäljningschef (konsult) och 8 st provisionssäljare. Biolights fokus var tidigare inriktat på utveckling av produkten, genomförande av kliniska studier samt kvalitetssäkring av produktionen. Nu har kommersialiseringen inletts inom två av Bolagets affärsområden. En säljorganisation har byggts upp, vilken i takt med en ökad efterfrågan inom animalområdet kommer att behöva förstärkas. Fortsatta nyrekryteringar kommer tills vidare främst att bestå av försäljnings- och marknadspersonal.

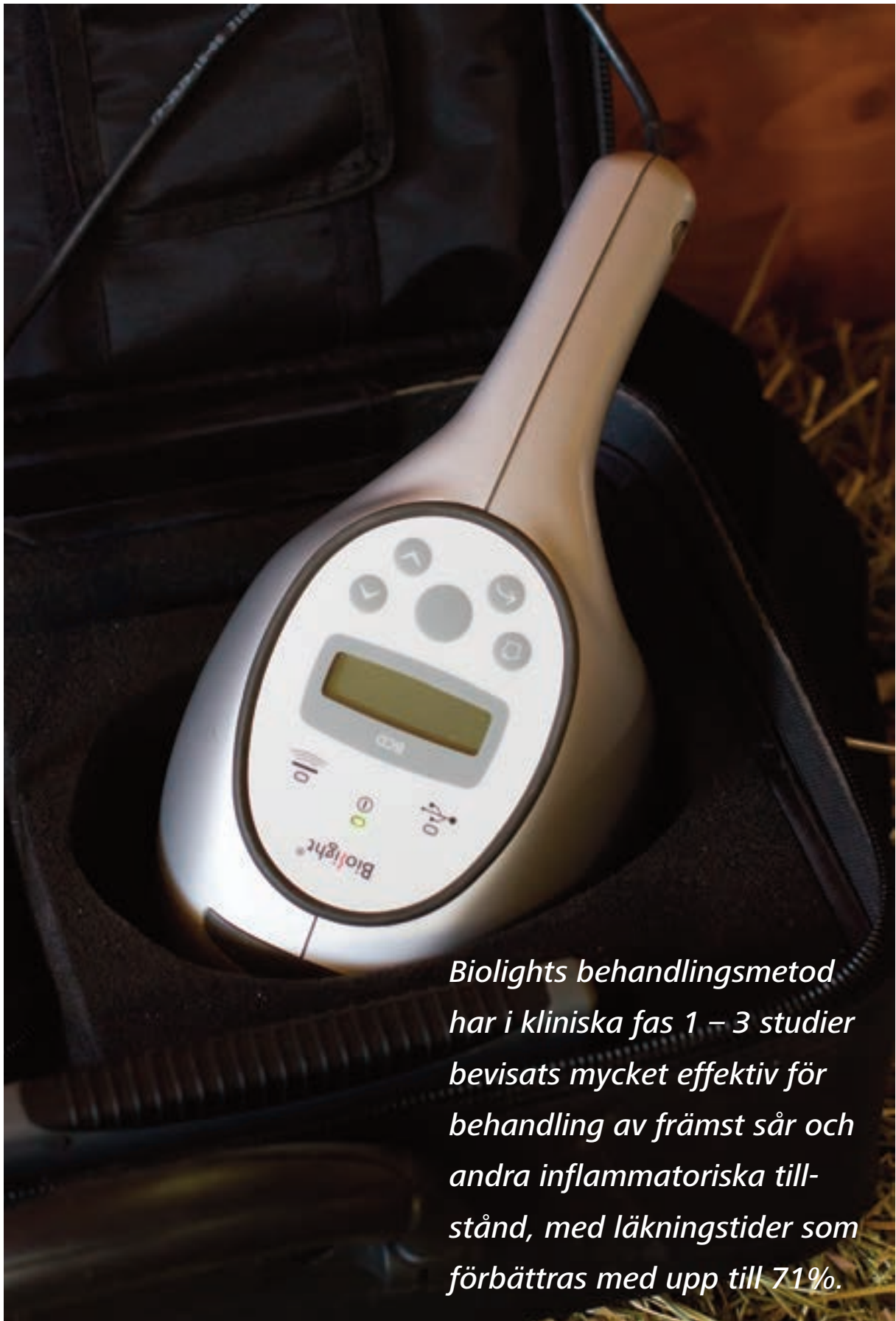
Utveckling och produktion

Produktutveckling

Under 2010, 2011 och 2012 har Bolaget bedrivit aktiv produktutveckling tillsammans med Hotswap AB. Syftet har varit att skapa en modern teknikplattform som lever upp till dagens krav på kommunikation, producerbarhet och produktkvalitet, samt för att ge möjlighet till att jobba med en flexibel affärsmodell. Den nya produktgenerationen lanserades under 3:e kvartalet 2012 och har hittills påverkat Bolagets lönsamhet genom sänkta produktkostnader.

Produktion

Bolagets har ingen egen produktion utan denna sköts av kontraktstillverkare, Orbit One AB. Detta företag sköter även inköp av komponenter.



Biolights behandlingsmetod har i kliniska fas 1 – 3 studier bevisats mycket effektiv för behandling av främst sår och andra inflammatoriska tillstånd, med läkningstider som förbättras med upp till 71%.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Biolight uppgår till 8 221 703 kr fördelat på 137 028 383 aktier med ett kvotvärde om 0,06 kr. Endast ett aktieslag har utgivits, där varje aktie har samma röstetal och företrädesrätt vid nyemission, samt lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinst. Genom nyemissionen kommer högst 82 217 029 aktier att nyemitteras, vilket kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 4 933 021 kr (motsvarande en utspädning om 60 procent baserat på registrerat aktiekapital efter nyemissionens genomförande). För det fall att nymissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 13 154 724 kr, fördelat på 219 245 412 aktier.

Ägarstruktur

Bolaget hade per den 30 december 2013 3 794 aktieägare. De tio största aktieägarna innehade den 30 september 2013 60,8 procent av rösterna och kapitalet. Största ägare är Tibia Konsult AB och Lars Andersson med familj och via kapitalförsäkring (Avanza Pension).

Biolights tio största aktieägare per den 30 december 2013

Namn	Antal aktier	Andel av AK och röster
Tibia Konsult AB	19 765 468	14,4%
Lars Andersson (med familj o bolag / k-förs)	12 536 402	9,1%
Curt Bergfors	10 593 067	7,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	9 516 570	6,9%
LMK Stiftelsen	8 732 534	6,4%
Rolf Börjesson	8 166 667	6,0%
Hans Brindfors	5 138 539	3,8%
Sören Gyll (via kapitalförsäkring)	4 166 667	3,0%
Lars Hylander	2 400 000	1,8%
Andreas Hiis	2 020 000	1,5%
Övriga ägare	53 992 469	39,4%
Summa:	137 028 383	100,0%

Källa: VPC AB. Direkt- och förvaltarregistrerade aktielistor.

Aktiekapitalets utveckling (kr och antal aktier)

Transaktion/Datum	Aktievärde kvotvärde	Förändring av av aktiekapital	Aktiekapital totalt kr	Totalt antal aktier
Bildande av bolag 2007	100,00	100 000	100 000	1 000
Nyemission 070927	100,00	474 390	574 390	5 743
Split per 070927	0,06			9 573 183
Nyemission 090519	0,06	574 391	1 148 782	19 146 366
Nyemission 100415	0,06	191 464	1 340 246	22 337 427
Nyemission 101102	0,06	335 061	1 675 307	27 921 783
Nyemission 110513	0,06	670 123	2 345 430	39 090 496
Nyemission 111201	0,06	170 654	2 516 084	41 934 728
Nyemission 111213	0,06	1 172 715	3 688 799	61 479 976
Nyemission 120516	0,06	4 532 904	8 221 703	137 005 882
Optionsinlösen 130520	0,06	1 350	8 223 053	137 028 383
Pågående nyemission	0,06	4 933 021	13 154 724	219 245 412

Aktiekapital

	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Antal aktier med kvotvärde 0,06 kr	137 005 882	61 479 976	27 921 783	19 146 366
Aktier, emitterade och till fullo betalda den 28 februari 2007	1 000	1 000	1 000	1 000
Emitterade september 2007 vid nyemission	9 572 183	9 572 183	9 572 183	9 572 183
Den 31 december 2007	9 573 183	9 573 183	9 573 183	9 573 183
Den 31 december 2008	9 573 183	9 573 183	9 573 183	9 573 183
Emitterade april 2009 vid nyemission	9 573 183	9 573 183	9 573 183	9 573 183
Den 31 december 2009	19 146 366	19 146 366	19 146 366	19 146 366
Emitterade mars 2010 vid nyemission	3 191 061	3 191 061	3 191 061	
Emitterade september 2010 vid nyemission	5 584 356	5 584 356	5 584 356	
Den 31 december 2010	27 921 783	27 921 783	27 921 783	
Emitterade mars 2011 vid nyemission	11 168 713	11 168 713		
Emitterade november – december 2011 vid nyemission	22 389 480	22 389 480		
Den 31 december 2011	61 479 976	61 479 976		
Emitterade maj 2012	75 548 407			
Den 31 december 2012	137 005 882			

Aktieägarstatistik per den 31 december 2012

Aktieinnehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Andel i % av kapitalet
1 – 1 000	2 660	449 209	0,33%
1 001 – 2 000	274	410 345	0,30%
2 001 – 5 000	272	869 560	0,63%
5 001 – 10 000	191	1 510 442	1,10%
10 001 – 20 000	153	2 220 996	1,63%
20 001 – 50 000	135	4 445 125	3,24%
50 001 – 100 000	56	4 092 913	2,99%
100 001 –	99	123 007 292	89,78%
Totalt	3 840	137 005 882	100,0%

Källa: VPC AB. Direkt och förvaltarregistrerade aktielistor.

Utdelning

Biolights styrelse har för närvarande avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera framtida tillväxt och drift av verksamheten och förutser således inte att några kontanta utdelningar görs under den närmsta tiden. Samtliga aktier ger emellertid lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående nyemission berättigar till utdelning från och med räkenskapsåret 2013. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Biolight har inte emitterat några konvertibla skuldebrev. I maj 2012 emitterades 86 071 966 nya teckningsoptioner. Efter att ha förlängts vid två tillfällen sträcker sig löptiden för dessa optioner till och med 31 mars 2015. Optionerna ger rätt att teckna aktier i Biolight till en teckningskurs om 0,32 kr per aktie fram till att planerad nyemission har registrerats vid Bolagsverket. Därefter kommer teckningskursen att korrigeras som en följd av denna emission. För aktieägare som vill konvertera optionerna under löptiden registreras de som interimaktier i Euroclear och omvandling till aktier sker vid två tillfällen under

året, eller om särskild anledning föreligger. Möjlighet till konvertering av teckningsoptioner till aktier ges vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 16 maj 2014 samt vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 24 oktober 2014, samt vid slutförfallodagen. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter. Det krävs två (2) optioner för att teckna en (1) aktie. Ifall av att samtliga härigenom utgivna optioner utnyttjas för teckning, tillförs Bolaget 13 771 514 kr. Den ytterligare utspädningen blir därvid ca 20% i förhållande till det antal aktier som kommer att gälla efter fulltecknad nyemission enligt detta Memorandum. Fullständiga villkor för de teckningsoptioner som emitterades under 2012 finns att tillgå på Biolights hemsida www.biolightab.se eller på Bolagets kontor med adress: Warfvinges väg 26, 112 51 Stockholm.

Utspädning

Föreliggande nyemission medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 137 028 383 aktier till 219 245 412 motsvarande en ökning av antalet aktier om ca 60 procent. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i Nyemissionen uppstår vid fullteckning av Nyemissionen en utspädningseffekt om motsvarande 58,3 procent (den andel de aktier som tecknas i Nyemissionen kommer att utgöra av totala antalet aktier i Biolight). Skulle den riktade nyemission som beskrivs på sidan 13 ovan utnyttjas som övertilldelningsutrymme komma att genomföras i en omfattning som motsvarar hela utrymmet om 4 Mkr, uppgår denna utspädningseffekt inklusive föreliggande nyemission till ca 75 procent.

Aktiens utveckling och omsättning

Januari – december 2013



Teckningsförbindelser och emissionsgaranter

Denna nyemission är garanterad upp till ett belopp motsvarande ca 82 procent av det totala emissionsbeloppet. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser från befintliga ägare i Bolaget vilka förbundet sig att teckna för sina teckningsrätter till sammanlagt 2,15 Mkr (13,8%), dels av en grupp utomstående privatpersoner vilka förbundet sig att teckna för sammanlagt ca 10,65 Mkr (68,2%) av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. Totalt via teckningsförbindelser och garantier garanteras alltså ca 12,8 Mkr (82%) av emissionen. Garantikonsortiet har under slutet av 2013 arrangerats av Günther & Wikberg Fondkommission. Till deltagarna i garantikonsortiet utgår en ersättning om 10%. Till utställare av teckningsförbindelser utgår ingen kontant ersättning.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser	Antal aktier före	
	nyemissionen	Belopp
Rolf Börjesson	8 166 667	100 000 kr
Sören Gyll	4 166 667	100 000 kr
Hans Brindfors	5 138 539	100 000 kr
Lars Andersson (inkl bolag mm)	12 536 402	300 000 kr
Tibia Konsult AB	19 765 468	1 500 000 kr
Pär Olausson	1 000 000	50 000 kr
Totalt	59 462 733	2 150 000 kr

Emissionsgaranti

Garantisamordnare	Adress	Belopp
Günther & Wikberg	Kungsgatan 3,	
Kapitalförvaltning AB	111 49 Stockholm	10 650 000 kr
Totala emissionsgarantier		10 650 000 kr

Totalt garanterat belopp

Total garantiram	Belopp
Teckningsförbindelse plus garanti	12 800 000 kr

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal.

Legala frågor och övrig information

Bolagsfakta

Biolight är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med firmanamnet Biolight AB (publ). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Biolights associationsform regleras av, och dess aktier har utgetts enligt, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är denominerade i svenska kronor. Biolights huvudkontor har gatuadressen Warfvinges väg 26 i Stockholm och postadress 112 51 Stockholm. Kontoret har telefonnummer 08-622 52 70. Bolaget bildades som ett privat aktiebolag den 5 februari 2007 och registrerades av Bolagsverket den 28 februari 2007. Stiftare var BIOLIGHT INTERNATIONAL AB, org nr. 556463-9440. Bolaget blev publikt genom beslut av extra bolagsstämma den 27 september 2007, vilket registrerades av Bolagsverket 17 oktober 2007. Bolagets aktier handlas sedan oktober 2007 vid marknadsplatsen NGM Nordic MTF. Bolagets organisationsnummer är 556724-7373.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar, bolagsordning och annan information (normalt endast på svenska) för vissa svenska juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Dessa handlingar kan beställas via Bolagsverkets hemsida (www.bolagsverket.se).

Biolight ABs bolagsordning, alla rapporter som hänvisas till i detta Memorandum samt historisk finansiell information finns tillgängligt i pappersform hos Bolaget för inspektion under detta Memorandums giltighetstid. Rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.biolightab.se).

Väsentliga avtal

Bolaget har tecknat avtal med några för Bolaget viktiga samarbetspartners inom teknikutveckling, produktförsörjning och distribution.

Orbit One AB

Avtalet avser kontraktstillverkning av Bolagets medicintekniska utrustning. Avtalet reglerar produktförsörjning, kvalitetsstyrning vid tillverkning, inköpspriser, etc, och löper tills vidare med nio månaders ömsesidig uppsägningstid.

Tvister

Biolight har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, ej heller i några ännu icke avgjorda ärenden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner heller inte till att några rättsprocesser eller andra anspråk eller juridiska krav mot Bolaget skulle vara under uppseglande.

Tillstånd

Biolight bedriver ej tillståndspliktig verksamhet.

Transaktioner med närstående och intressekonflikter

Tidigare styrelseledamoten Anna Tenstam Lundvall utförde konsulttjänster åt Bolaget inom marknadsundersökning för vilket Bolaget under perioden april – juni 2010 erlagt konsultarvode till ett av Anna Tenstam Lundvall närstående bolag om 225 Tkr. Under 2011 och 2012 har det ej förekommit transaktioner av närståendekaraktär. Under hösten 2013 utförde Jenny Carencó en genomgång av Bolagets strategiska positionering och marknadsförutsättningar. Jenny Carencó är dotter till Bolagets styrelseordförande Rolf Börjesson, tillika stor ägare i Bolaget. Jenny Carencó har fakturerat ett konsultarvode på 381 Tkr för detta arbete.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Biolight till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Biolight. Ingen av Biolights styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Biolight utöver vad respektive befattning normalt påkallar och utöver vad som redovisats ovan. Styrelsen bedömer att intressekonflikter inte föreligger, varken mellan styrelse eller enskild styrelsemedlem och samarbetspartner, eller mellan Bolaget och enskilda styrelsemedlemmar.

Patent

Totalt har Bolaget 78 beviljade patent fördelade på tretton grundpatent. Patentskydd har sökts i 20 länder. Förutom de elva grundansökningarna så finns ytterligare en ansökan som endast inlämnats och erhållits i USA. Av samtliga dessa ansökningar har bl a tretton godkänts i Sverige och nio i USA, fyra i Kanada och fem i Kina. Patenten omfattar metoder och anordningar för ljusterapi respektive olika funktioner hos utrustning för ljusterapi. Härutöver har Bolaget ingivit ett fyrtiotal patentansökningar som nu är under granskning. Styrelsen för Biolight gör bedömningen att patentskyddet för Bolagets nuvarande produktsortiment är tillräckligt för att skydda Bolaget mot alla väsentliga plagiat, men att kontinuerlig utveckling av patentportföljen är viktigt för att bibehålla och öka Bolagets konkurrenskraft. Beviljade patent löper ut mellan 2014 och 2032.

Land	Ansökt	-94	-95	-96	-97	-98	-99	-00	-01	-02	-03	-04	-05	-06	-07	-08	-09	-10	-11	-12	-13	Totalt	
Sverige	15	2		2			5											2		2		13	
Sverige EPC	1										1											1	
USA	11		2			2		5														9	
Kanada	10			2	2				4													8	
Kina	10		2		2				2													6	
Japan	9																					0	
Tyskland PCT	8		1		1						1	4	1									8	
Frankrike PCT	8		2									3	1									6	
Schweiz PCT	4										2		1									3	
Österrike PCT	3																					0	
Belgien PCT	3																					0	
Danmark PCT	3																					0	
Spanien PCT	4		1								1		1									3	
Storbritannien PCT	8		2								1	5										8	
Irland PCT	4		1								1		1									3	
Italien PCT	8		2								1	1	3									7	
Nederländerna PCT	4		1								1		1									3	
Grekland PCT	1																					0	
Luxemburg PCT	1																					0	
Monaco PCT	2																					0	
Portugal	2																					0	
Finland	1																					0	
Erhållna respektive år		2	14	4	5	2	5	0	11	0	9	13	9	0	0	0	0	0	2	0	2	0	78

Antal ansökta samt erhållna patent för respektive land och år 1994 – 2013

Nyligen erhöles patent för metodens rörliga ljusbild. Ljusets dynamik och rörliga ljusfält är unikt för Biolight-metoden, men tekniken för att åstadkomma detta har varit omodern och kraftigt fördyrande för produkten. Det rörliga ljusfältet åstadkoms tidigare genom en mekanisk rörelse och den nya tekniken ersätter mekanik med en unik digital ljusbild. Det har varit komplicerat att ersätta mekaniken och det är därför extra värdefullt att vi nu erhållit patentskydd till år 2030. Två svenska patent gällande behandlingsprogrammets uppbyggnad erhöles tidigare i år. Dessa är en vidareutveckling och förstärkning av Bolagets grundläggande patent. Skyddet gäller fram till 2032. Samtliga nya patent har sökts internationellt (PCT) och på strategiskt valda marknader kommer de successivt att omvandlas till nationella ansökningar.

PCT (Patent Cooperation Treaty) är en internationell överenskommelse som medger förenklad patentansökningsprocess i de fall innovatören önskar patentskydda en uppfinning i flera länder. Detta medför att en sk internationell ansökan kan lämnas in i ett land, men att det slutliga patentet kan omfatta hela eller delar av världen. Ett patent gäller vanligtvis i 20 år, under förutsättning att årliga avgifter erläggs till patentmyndigheterna i respektive land.

FDA-godkännande

Under 2002 erhöles Biolight ett godkännande från amerikanska myndigheten FDA (Food and Drug Administration) avseende en 510(k)-ansökan för användning av behandlingssystemet inom applikationsområdet fysioterapi på den amerikanska marknaden. I oktober 2013 erhöles Bolaget ett 510(k) från FDA gällande den nya produktgenerationen. Godkännandet ger Bolaget rätt att marknadsföra produkten inom exempelvis "Sports medicine" för smärtlindring, snabbare återhämtning efter skador och fysisk ansträngning, samt som förberedande behandling inför fysisk aktivitet.

Försäkringar

Biolights försäkringskydd är enligt styrelsens bedömning adekvat till storlek och omfattning. Styrelsen ser fortlöpande över Bolagets försäkringskydd. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringskydd inte bedöms kunna erhållas på rimliga villkor.

Produktcertifiering inom EU

Sedan juni 1998 krävs CE-märkning för alla medicintekniska produkter som säljs inom EU. Biolights produkter är CE-märkta och får därmed säljas överallt inom EU-marknaden. Genom direktiv reglerar EU en rad olika produkt- och användningsområden. Ett exempel är direktivet för medicintekniska produkter som fått benämningen 93/42/EEC, allmänt förkortat MDD (Medical Device Directive). Certifiering enligt MDD innebär att tillverkaren har uppfyllt de väsentliga kraven som är beskrivna i direktivet och därmed har rätt att CE-märka de produkter som skall säljas inom EU. Biolight erhöles CE-certifikat i februari 2013 för Bolagets nya produkt.

Biolights kvalitetssystem

Bolag som utvecklar, tillverkar och säljer medicintekniska produkter på marknader inom EU- och EES länder skall sedan 1998 följa det medicintekniska direktivet, vilket innebär att produkterna måste vara kvalitetssäkrade. Biolight AB är certifierat enligt ISO13485:2012 och granskningen genomfördes av Intertek Certification AB.

Underleverantörer

Biolights samarbetspartners är kvalitetssäkrade enligt internationell standard för utveckling och tillverkning av medicintekniska produkter. Bolagets leverantörer besöks regelbundet av Biolights kvalitetsansvarige för att kontrollera att leverantörernas kvalitetssystem uppfyller kraven, både enligt MDD och Biolights egna kvalitetskrav.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

Kapitalvinst/förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s k genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Biolight normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Biolight handlas på NGM Nordic MTF och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimssaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller onoterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 Tkr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av aktier i Biolight utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier, s k BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av förvärvad teckningsrätt m.m.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Biolight utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefria.

Investeringsparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktägga finansiella instrument via investeringsparkonto (ISK). På finansiella instrument som ägs via ett investeringsparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringsparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringsparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet på tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats till investeringsparkontot under året;
3. Värdet på finansiella instrument som förs över till investerings-

sparkontot under året; och

4. Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringssparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras ned en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklarationen och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttages skatt på motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklaration eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper. Det är i dagsläget oklart om en investering via investeringssparkonto ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan). Beskeden från Skattemyndigheten var under 2013 motsägelsefulla och oklara. Varje investerare bör därför på egen hand söka aktuell information i denna fråga inför beslut om investering.

Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid ett försäkringsbolag står registrerat som ägare till de aktuella finansiella instrumenten. De instrument som ägs via en kapitalförsäkring blir inte föremål för beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället ske beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Beskattningen av en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. Värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. Hälften av värdet av inbetalda premier under första halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital. Det är i dagsläget oklart om en investering via kapitalförsäkring ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan). Beskeden från Skattemyndigheten var under 2013 motsägelsefulla och oklara. Varje investerare bör därför på egen hand söka aktuell information i denna fråga inför beslut om investering.

Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstslaget kapital av det investerade beloppet i ett företag. För varje enskild fysisk person gäller dock att investeraravdrag kan ges för upp till högst 1,3 Mkr per år i maximalt investerat belopp.

Totalt för alla fysiska personer i ett visst bolag gäller ett takbelopp på högst om 20 Mkr per år i investerat kapital för att ge upphov till

investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 Mkr under ett visst år, kommer investeraravdraget att reduceras proportionellt för varje investerare.

För att kunna erhålla avdraget gäller bland annat:

- Du ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om förvärvaren har avlidit gäller det samma för dennes dödsbo.
- Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Du kan även få avdrag för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast driftställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått ett skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.
- Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, bedriva rörelse. Det kan således inte enbart förvalta värdepapper.
- Företaget får inte vara verksamt inom varvs-, kol- eller stålindustrin.
- Företaget ska ha ett löneunderlag om minst 300 000 kronor.
- Företaget får inte vara i ekonomiska svårigheter.
- Du får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- Företaget får under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret inte ha genomfört vissa interna förvärv.
- Du är skattskyldig i Sverige för kapitalvinsten på andelarna.
- Medelantalet anställda och delägare som under betalningsåret har arbetat i företaget är lägre än 50, och
- Företagets nettoomsättning under betalningsåret, eller balansomslutning för samma år, uppgår till högst 80 miljoner kronor.

Se även ovan under "Investeringsparkonto" och "Kapitalförsäkring" beträffande möjligheterna att utnyttja Investeraravdrag vid en investering via dessa sparformer.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m m

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 11 december 2013

§ 1 Firma

Bolagets firma är Biolight AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av maskiner, tillbehör och licenser för ljusbehandling av människor och djur, samt utbildning i samband med detta, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 7 800 000 kronor och högst 31 200 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 130 000 000 och högst 520 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst lika många suppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdastidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justerare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt antalet revisorer och revisorsuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor eller revisorer.
10. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor eller revisorer.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Röstning

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman, före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 13 Avstämningsförbehåll.

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Biolights finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2008 – 2012. Biolight har under dessa räkenskapsår upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen, bokföringsnämndens allmänna råd, samt enligt de redovisningsregler som gäller enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Samtliga rapporter är reviderade.

Uppgifter motsvarande koncernräkenskaper för delårsperioden 1 januari – 30 september 2013 har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Biolights reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2008, 2009, 2010, 2011 och 2012 samt tillsammans med den fullständiga delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2013, vilka har infogats i detta Memorandum genom hänvisning.

För kommentarer avseende den finansiella utvecklingen, se sektionen "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid 42.

Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Biolights finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars offentliggjordes den 30 september 2013.

Balansräkning i sammandrag

(Tkr)	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Materiella anläggningstillgångar	56	146	154	206	213
Omsättningstillgångar	17 798	8 805	5 388	5 989	10 404
Eget kapital	13 503	5 581	2 800	2 986	8 218
Kortfristiga skulder	4 351	3 370	2 742	3 209	2 399
Balansomslutning	17 854	8 951	5 542	6 195	10 617

Resultaträkning i sammandrag

(Tkr)	2012	2011	2010	2009	2008
Rörelsens intäkter	7 613	6 305	7 861	3 755	2 709
Rörelseresultat	-10 254	-13 147	-9 075	-10 495	-10 653
Resultat från finansiella poster	174	30	-2	75	241
Resultat efter finansiella poster	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412
Årets resultat	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412

Kassaflödesanalys i sammandrag

(Tkr)	2012	2011	2010	2009	2008
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-10 080	-13 117	-9 077	-10 420	-10 412
Justeringar för poster ej i kassaflödet	-281	63	145	58	48
	-10 361	-13 054	-8 932	-10 362	-10 364
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 361	-13 054	-8 932	-10 362	-10 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-106	556	-171	-964	18 284
Kassaflöde från löpande verksamheten	-10 467	-12 498	-9 103	-11 326	7 920
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Nettoförvärv av anläggningstillgångar	21	-56	-91	-51	-101
Kassaflöde från investeringsverksamhet	21	-56	-91	-51	-101
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	18 281	15 899	8 890	5 188	0
Tillskott	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 281	15 899	8 890	5 188	0
Periodens kassaflöde	7 835	3 345	-305	-6 189	7 819
Likvida medel vid årets början	5 451	2 106	2 411	8 600	781
Likvida medel vid årets slut	13 286	5 451	2 106	2 411	8 600
Nyckeltal					
	2012	2011	2010	2009	2008
Investeringar i anläggningstillgångar, Tkr	-	56	92	51	101
Rörelsekapital, Tkr	13 447	5 435	2 646	2 780	8 005
Balanslikviditet, ggr	4	3	2	2	5
Soliditet, %	75,6	62,4	50,5	48,2	77,4
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental	99 872	36 108	21 096	15 492	9 573
Antal aktier vid periodens slut, tusental	137 006	61 480	27 922	19 146	9 573
Antal utestående teckningsoptioner, tusental	75 526	-	-	-	-
Årets resultat per aktie före utspädning, kr	-0,10	-0,36	-0,43	-0,67	-1,09
Årets resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,07	-0,36	-0,43	-0,67	-1,09
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital per aktie, kr	0,10	0,09	0,10	0,16	0,86
Utdelning per aktie, kr	-	-	-	-	-
Börskurs vid periodens slut, kr	0,14	0,50	1,00	2,34	1,21
Korrigerad kurs för nyemission 090304	-	-	-	-	0,968
Antal årsanställda	6	7	8	7	6

Delårsrapporter i sammandrag

Resultat och ställning

(Tkr)	Jan – sept 2013	Jan – sept 2012
Nettoomsättning	7 043	5 454
Rörelseresultat	-5 638	-6 233
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	137 016	87 494
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,07
	2013-09-30	2012-09-30
Likvida medel	5 662	16 032
Balansomslutning	9 916	20 023
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	137 028	137 006
Soliditet	80,6%	87,9%
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,13

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital	Bokfört eget kapital
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
Balanslikviditet (ggr)	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Genomsnittligt antal aktier	Det vägda genomsnittliga antalet aktier under året
Resultat per aktie före utspädning	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för utestående optioner
Räntabilitet på eget kapital	Årets resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning minus icke räntebärande skulder)
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Revisionsberättelse

Framlagd och godkänd årsstämman 2013 i Biolight AB (publ), org.nr. 556724-7373

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Biolight AB (publ) för räkenskapsåret 2012-12-01 – 2012-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i årsredovisningen på sidorna 19-44.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och 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.

Revisorns 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 upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet

med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Biolight AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

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.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig oss förslaget till dispositioner av 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 har 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.

Göteborg den 2 april 2013

Deloitte AB
Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Allmänt

Biolight AB startade sin verksamhet i oktober 2007 då hela verksamheten övertogs från moderbolaget Biolight International AB som bedrivit verksamheten sedan 1993. Sedan övertagandet har marknadsaktiviteterna och försäljningsarbetet utgjort en ökad andel av verksamheten. Bolagets intäkter har genererats ur försäljning och uthyrning av en fungerande och färdigutvecklad utrustningslinje, men en viss forskningsverksamhet bedöms även framledes vara en viktig del av Bolagets verksamhet. Syftet med den kontinuerliga forskningen är att vidmakthålla ett väl täckande patentskydd, samt att förbereda för ett kommande tekniska förbättringar. Dessutom ger inledda forskningsprojekt och studier tillsammans med kliniker, samarbetspartners och särskilda användare en synnerligen väl underbyggd kunskap om Biolight-metodens verkan. Biolights forsknings- och utvecklingsarbete förväntas resultera i bibehållen konkurrenskraft och ökad efterfrågan inom Bolagets båda affärsområden. Styrelsen ser positivt på det senaste årets omsättningsutveckling och har som en målsättning att redan under andra halvåret 2014 få Bolaget att nå en försäljningsnivå som medför ett positivt kassaflöde.

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.

Detta avses täckas med de medel som inflyter från emissionen som presenteras i detta Memorandum. Vid helt uteblivet emissionsresultat och oförändrad kostnadsbild kommer brist på rörelsekapital att uppstå under februari 2014. Den brist som i detta fall måste täckas beräknas uppgå till 10 Mkr. De alternativa åtgärder som planerats för att möta en eventuell brist på rörelsekapital består i reduktion av nuvarande kostnader samt upplåning och kapitalanskaffning från närstående. Det är styrelsens bedömning att dessa åtgärder, om de skulle bli nödvändiga, kommer att vara tillräckliga för att bedriva verksamheten vidare under kommande tolv månadersperiod, om än med reducerade resurser för marknadsföring och försäljning jämfört med nu gällande affärsplaner. Då denna emission är garanterad till 82% via garantier och teckningsförbindelser så torde risken för en misslyckad emission vara begränsad.

Emissionslikvidens användning

Denna nyemission genomförs i syfte att förstärka Bolagets rörelsekapital för att kunna initialisera den planerade satsningen på ett nytt webverktyg för personliga behandlingsprogram, samt för att kunna genomföra betydelsefulla marknadsaktiviteter inom de båda prioriterade segmenten. Vid full teckning tillförs Bolaget 15 621 235 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 3,1 MSEK. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inför föreliggande emission inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Vid helt utebliven emission och oförändrad kostnadsbild skulle brist på rörelsekapital komma att uppstå under februari 2014. Den brist i bolagets kapitalbudget som behöver täckas för det närmaste året skulle uppgå till ca 10 MSEK. Vid fulltecknad emission tillgodoses således dessa behov.

Prognoser

I likhet med de flesta verksamheter som står inför möjlig omfattande tillväxt, är utvecklingen i Biolight svåröversäglig. Bolaget har därför valt att för närvarande inte lämna resultat- eller omsättningsprognoser.

Resultat

2012 jämfört med 2011

Nettoomsättningen ökade från 6,3 Mkr till 7,6 Mkr under 2012 och rörelseresultatet förbättrades från -13,1 Mkr till -10,1 Mkr. Ett positivt finansnetto bidrog med 174 Tkr. Försäljningen till användare inom hästsportområdet började öka igen under årets sista kvartal.

2011 jämfört med 2010

Nettoomsättningen minskade från 7,8 Mkr till 6,3 Mkr under 2011 och rörelseresultatet försämrades från -9,1 Mkr till -13,1 Mkr. Dessutom bidrog finansnettot med 30 Tkr. Försäljningen till hästsportområdet försämrades något på grund av förändring av säljorganisationen. Samtidigt skedde en viss förstärkning av omsättningen från sårvårdsmarknaden.

2010 jämfört med 2009

Nettoomsättningen ökade från 3,8 Mkr under 2009 till 7,8 Mkr under 2010 och rörelseresultatet förbättrades något från -10,5 Mkr till -9,1 Mkr. Finansiella poster påverkade årets resultat med -2 Tkr. En stor del av försäljningen härrör, liksom under 2009, från hästsportmarknaden vilken ökade från 2,9 till 5,1 Mkr. Resterande del av försäljningen kom från affärsområdet Sårvård, och uppgick till 2,7 Mkr jämfört med 0,9 Mkr under föregående verksamhetsår.

2009 jämfört med 2008

Nettoomsättningen ökade från 2,7 Mkr under 2008 till 3,8 Mkr under 2009 och rörelseresultatet förbättrades något från -10,7 Mkr till -10,5 Mkr. Härutöver tillkom ränteintäkter om 75 Tkr. Försäljningen dominerades av intäkter från hästsportmarknaden, vilka ökade från 1,5 (2008) till 2,9 Mkr. Intäkterna från affärsområdet Sårvård uppgick till 0,9 Mkr, jämfört med 0,4 Mkr för 2008.

2008 jämfört med 2007

Försäljningen ökade från 0,4 Mkr till 2,7 Mkr och rörelseresultatet blev -10,4 Mkr jämfört med -3,8 Mkr under föregående år. Bolagets resultat förstärktes med 241 Tkr i ränteintäkter från banktillgodohavanden. Av försäljningsintäkterna kom 1,5 Mkr från det under året nyetablerade affärsområdet Hästsport, och resterande försäljningsintäkter kom från affärsområdet Sårvård, där omsättningen uppgick till 1,2 Mkr jämfört med 0,4 Mkr under föregående år.

2007

Biolight AB startade sin verksamhet i oktober 2007 då hela verksamheten övertogs från moderbolaget Biolight International AB som bedrivit verksamheten sedan 1993. Omsättningen uppgick under de tre månadernas verksamhet till 0,45 Mkr. Härutöver tillkom intäkter iform av räntor uppgående till 50 Tkr. Rörelseresultatet blev -3,8 Mkr.

Balansräkning

Bolagets tillgångssida består huvudsakligen av omsättningstillgångar. Bolaget har vare sig under 2012, 2011, 2010, 2009 eller 2008 haft några långfristiga eller räntebärande skulder.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2012 uppgick till 56 Tkr och till 146 Tkr per den 31 december 2011. Bolagets materiella anläggningstillgångar omfattar i huvudsak kontorsinventarier och verktyg. Avskrivningstiden sker linjärt över fem år. De materiella anläggningstillgångarna uppgick per 31 december 2010 till 154 Tkr, per 31 december 2009 till 206 Tkr, per 31 december 2008 till 213 Tkr och per 31 december 2007 till 160 Tkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Då Bolaget kostnadsför alla utgifter för forskning, utveckling och patent har inga immateriella tillgångsposter uppstått i Bolagets balansräkning för något av åren 2007 – 2012.

Varulager

Bolagets varulager består av handelsvaror, d v s färdiga produkter och reservdelar. Per den 31 december 2012 uppgick varulagret till 0,4 Mkr. Per den 31 december 2011 uppgick varulagret till 0,8 Mkr. Per den 31 december 2010 uppgick varulagret till 1,3 Mkr och per den 31 december 2009 till 1,3 Mkr. År 2008 vid samma tidpunkt uppgick varulagret till 0,6 Mkr, vilket var något lägre än 0,8 Mkr som varulagret uppgick till per den 31 december 2007.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2012 till 4,1 Mkr. Kortfristiga fordringar per den 31 december 2011 uppgick till totalt 2,6 Mkr. Per 31 december 2010 uppgick de kortfristiga fordringarna till 2 Mkr. Varav kundfordringarna uppgick till 0,8 Mkr. Per 31 december 2009 uppgick de kortfristiga fordringarna till 2,3 Mkr och innefattade kundfordringar om 1,6 Mkr, vilket var en ökning med 1,1 Mkr till stor del beroende på den starka försäljningen inom affärsområdet Hästsport under 2009. Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 141 Tkr samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 572 Tkr. De kortfristiga fordringarna uppgick per 31 december 2008 till 1,2 Mkr och innefattade kundfordringar om 0,5 Mkr, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 0,6 Mkr samt övriga fordringar om 141 Tkr. Per 31 december 2007 uppgick de kortfristiga fordringarna till 11,3 Mkr och innefattade kundfordringar om 0,3 Mkr, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 0,5 Mkr samt av övriga kortfristiga fordringar uppgående till 10,5 Mkr. Sistnämnda kortfristiga fordring bestod huvudsakligen i en fordran på Corem Property Group AB.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 13,3 Mkr per 31 december 2012 och 5,5 Mkr per 31 december 2011. Denna likviditetsnivå avspeglar inte Bolagets genomsnittliga rörelsekapitalnivå under året, utan beror på att en nyemission genomfördes i november – december 2011. Vidare uppgick likvida medel till 2,1 Mkr per den 31 december 2010. Per den sista december 2009 uppgick likvida medel till 2,4 Mkr. Vid samma tidpunkt 2008 uppgick likvida medel till 8,6 Mkr och vid slutet av 2007 uppgick likvida medel till 0,8 Mkr. Härutöver förelåg per

den 31 december 2007 en kortfristig placering om 8,0 Mkr i noterade aktier.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 31 december 2012 till 13,5 Mkr. Detta innebar en förstärkning från föregående år med 4,6 Mkr jämfört med föregående år. Som ett resultat av två emissioner under 2011 så förstärktes det egna kapitalet detta år med 3,4 Mkr till totalt 8,9 Mkr per den 31 december 2011. Per den 31 december 2010 uppgick eget kapital i Bolaget till 2,8 Mkr, vilket var en minskning jämfört med året före då eget kapital uppgick till 3,0 Mkr. Soliditeten per 31 december 2011 var 62,4 procent, att jämföras en soliditet om 50,5 procent föregående år. Soliditeten per den 31 december 2009 nådde 48,2%. Eget kapital uppgick per 31 december 2008 till 8,2 Mkr, och en soliditet om 77,4 procent. Per den 31 december 2007 uppgick det egna kapitalet i Biolight till 18,6 Mkr, vilket motsvarade en soliditet om 88,5 procent.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder har genomgående under hela perioden bestått av leverantörsskulder och upplupna driftskostnader. Vid årets slut den 31 december 2012 uppgick de kortfristiga skulderna till 4,4 Mkr och per 31 december 2011 uppgick de kortfristiga skulderna till 3,4 Mkr. 2010 uppgick kortfristiga skulder till 2,7 Mkr. Per den 31 december 2009 uppgick kortfristiga skulder till 3,2 Mkr. De kortfristiga skulderna uppgick vid utgången av 2008 till 2,4 Mkr, och vid samma datum 2007 till 2,4 Mkr.

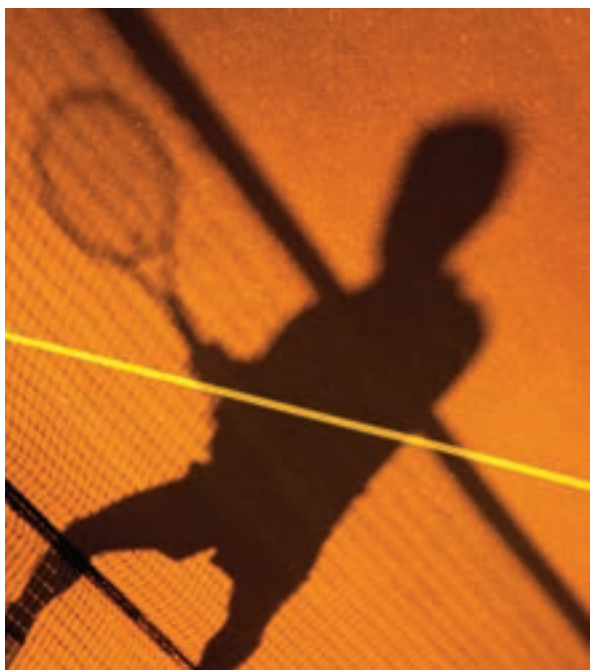
Kassaflöde

Bolagets kassaflöde under perioden 1 januari 2012 till 31 december 2012 uppgick till 7,8 Mkr. En nyemission under året bidrog med 18 Mkr. Den löpande verksamheten påverkade utfallet med -10,5 Mkr och investeringar med +21 Tkr (avyttring av tillgång). Bolagets kassaflöde under perioden 1 januari 2011 till 31 december 2011 uppgick till 3,3 Mkr. Två olika nyemissioner under året bidrog med 15,9 Mkr. Den löpande verksamheten påverkade utfallet med -12,5 Mkr och investeringar med -56 Tkr. Kassaflödet uppgick under perioden 1 januari 2010 till 31 december 2010 till -0,3 Mkr, varav från den löpande verksamheten -9,1 Mkr, -0,1 Mkr från investeringar och från finansieringsverksamheten 8,9 Mkr. I februari 2010 genomfördes en nyemission med företräde för befintliga aktieägare, som tillförde Bolaget 4,1 Mkr efter emissionskostnader. I september 2010 genomfördes ytterligare en nyemission med företräde för befintliga aktieägare, som tillförde Bolaget 4,8 Mkr efter emissionskostnader. Mellan 1 januari 2009 och 31 december 2009 uppgick Bolagets kassaflöde till -6,2 Mkr. Den löpande verksamheten visade ett resultat på -10,4 Mkr, och investeringsverksamheten 51 Tkr. Finansieringsverksamheten inbringade detta år 5,2 Mkr efter emissionskostnader. Kassaflödet uppgick under perioden 1 januari 2008 till 31 december 2008 till 7,8 Mkr. Störst positivt bidrag till kassaflödet under denna period utgjordes av en förändring i rörelsekapital och avyttring av aktier i Corem Property Group AB, vilka sammantaget bidrog med 18,3 Mkr till kassaflödet. Verksamheten bidrog med -10,4 Mkr och investeringar gjordes för -0,1 Mkr. Mellan oktober 2007 till 31 december 2007 uppgick Bolagets kassaflöde till 0,8 Mkr. Den löpande verksamheten skapade ett kassaflöde om -21,4 Mkr och ett tillskott från finansierings-

verksamheten uppgick till 22,4 Mkr. Investeringar gjordes för -0,2 Mkr under detta år.

Forskning och investeringar

Utgifter för forskning har kostnadsförts i takt med att de uppstått, och har sedan Bolaget inledde sin verksamhet uppgått till totalt 12,1 Mkr (2010 3,6 Mkr, 2009 3,7 Mkr, 2008 4,1 Mkr och 2007 0,7 Mkr). Investeringar i inventarier och verktyg avskrivs linjärt på fem år. Investeringarna uppgick till 56 Tkr under 2011, till 92 Tkr under 2010, 51 Tkr under 2009 och 101 Tkr under 2008. Under 2012 genomfördes inga investeringar. Dock genomfördes en mindre avyttring om 21 Tkr.



Nettoskuldsättning och Eget Kapital

Per 30 september 2013 hade koncernen ett eget kapital om 7 994 Tkr samt 1 922 Tkr i totala skulder. Från och med den 1 oktober 2013 fram till och med tidpunkten för offentliggörandet av detta Memorandum har inga väsentliga förändringar skett som avsevärt påverkat det egna kapitalet eller skuldsättning.

Eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning

Eget kapital och skuldsättning 30 september 2013 (Tkr)

Kortfristiga räntebärande skulder ⁷

Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti eller borgen	1 922
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 922

Långfristiga räntebärande skulder

Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0

Eget kapital

Aktiekapital	8 221
Övrigt tillskjutet kapital	40 339
Reserver	0
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-40 566
Minoritetsintresse	0
Summa eget kapital	7 994

Nettoskuldsättning Tkr

A Kassa	0
B Likvida medel ⁸	5 662
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D Summa likviditet (A+B+C)	5 662

E Kortfristiga fordringar 2 193

F Kortfristiga bankskulder	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder	1 922
I Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	1 922

J Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) +271

K Långfristiga banklån	0
L Emitterade obligationer	0
M Andra långfristiga skulder	0
N Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	0

O Netto skuldsättning (J+N) +271

⁷ Kortfristiga skulder utgörs av löpande leveranstörsskulder, upplupna personalkostnader, ej förfallna skatter samt andra normala driftskostnader.

⁸ Likvida medel avser tillgängliga kontanta medel på Bolagets bankkonto. Bolaget har inte placerat några medel i vare sig handkassa eller lätt realiserade värdepapper.

Viktig information i korthet

Definitioner och förkortningar

Biolight eller Bolaget	Biolight-koncernen, med moderbolaget Biolight AB (publ), org. nr. 556724-7373, med dotterbolag, om inget annat anges
Günther & Wikberg Fondkommission	En del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning G&W	Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, org. nr. 556031-2570 se ovan
Aktieinvest	Aktieinvest FK AB, org. Nr. 556072-2596
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
First North	NASDAQ OMX First North Stockholm
Kr / Tkr / Mkr	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor
Memorandumet	Föreliggande Memorandum
Företrädesemissionen	Erbjudandet att teckna aktier i Biolight i enlighet med Memorandumet

Information om Biolights aktie och relaterade instrument

Handelsplats	NGM Nordic MTF
Kortnamn	BIOL MTF
ISIN-kod, aktier	SE0002215699
ISIN-kod, teckningsrätter	SE0005621216
ISIN-kod, betalda tecknade aktier (BTA)	SE0005621224
ISIN-kod, teckningsoption	SE0004212389

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	28 februari 2014
Årsredovisning	april 2014
Delårsrapport januari – mars	30 maj 2014
Delårsrapport januari – juni	29 augusti 2014

Företrädesemissionen i korthet

Företrädesrätt	Fem (5) innehavda aktier av i Biolight berättigar aktieägaren att teckna tre (3) nya aktier i Biolight
Teckningsrätter	Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje registrerad aktie. För teckning av tre (3) nya aktier erfordras fem (5) teckningsrätter.
Teckningskurs	0,19 kr
Antal nyemitterade B-aktier,	högst 82 217 029
Företrädesemissionens storlek,	högst 15,6 Mkr + möjligt övertilldelningsutrymme om 4 Mkr
Avstämningsdag	14 januari 2014
Teckningstid	20 jan – 5 feb 2014
Handel i teckningsrätter	20 jan – 31 jan 2014
Teckning och betalning	Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under teckningstiden

Ordlista

Monokromatiskt ljus

Ljus med specifik våglängd och bestämd energi

Polykromatiskt ljus

Ljus med flera våglängder

In-vitro studie

lakttagelser gjorda i konstgjord miljö, t.ex. odlingskål

Fas I-studie

En första kliniska studiefas där läkemedlet ges som en enkel dos till friska frivilliga försökspersoner och som primärt syftar till att studera säkerhet och farmakokinetik hos läkemedelskandidat

Fas II-studie

Första kliniska studierna i vald patientkategori. Syftar primärt till att finna dos för att säkerställa effekt och säkerhet inför fas III.

Fas III-studie

Kliniska studier på stor patientpopulation. Primärt syfte att säkerställa säkerhet och konfirmera effekt i stor databas av vald patientgrupp under lång tids behandling

Metaanalys

Metaanalys är en statistisk metod som använder resultaten från ett antal sinsemellan oberoende studier för att belysa till exempel effekten av en viss insats. Genom att kombinera resultaten från många studier reducerar man slumpens inflytande på resultaten.

Farmakologi

Farmakologi är studiet av hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring. Det farmakologiska området spänner över läkemedlets kemi, egenskaper, om-sättning i kroppen, interaktioner med andra läkemedel, dess giftighet och användning inom vården.

Venösa bensår

Bensår är svårläkta sår på underbenet. Venösa bensår uppkommer pga dålig venös cirkulation pga att venklaffarna ej fungerar korrekt.

Diabetiska sår

Såren uppstår på grund av en kombination av flera faktorer, t ex brist på känsel i foten, dålig cirkulation, fotdeformationer, irritation (t ex friktion eller tryck) och trauma, men är även beroende av hur länge patienten har haft diabetes.

Prevalens

En term som anger den andel individer i en population som har en given sjukdom eller ett givet tillstånd.

LED

Light Emitting Diode eller lysdiod (svenska). Är en diod som utstrålar spridande monokromatiskt ljus vid en elektriskt framåtriktad spänning.

Dynamisk ljusbild

Ljus med pulsation och andra karaktäristik som är unikt för Biolight®.

ISO 9001

ISO 9001 är en internationellt accepterad standard i ISO 9000-serien för fastställande av kvalitetsledning.

ISO 13485

Kvalitetsledningssystem för medicinteknisk utrustning.

Adresser

Huvudkontor

Biolight AB (publ)
Warfvinges väg 26
112 51 Stockholm
Telefon växel 08-622 52 70
Telefax 08-753 67 67
Email: biolight@biolight.se
www.biolight.se

Finansiell rådgivare

Günther & Wikberg Fondkommission
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon växel 08-50300050
Telefax 08-50300070
Email: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
Besöksadress: Rådmansgatan 62
Telefon växel 08-506 517 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 65
Telefon växel 08 402 90 00

Revisorer

Deloitte AB
Rehngatan 11
113 57 Stockholm
Telefon växel: 075-246 20 00

Bio}ight

Warfvinges väg 26, 112 51 Stockholm

Tfn 08-622 52 70
e-post info@biolight.se
www.biolight.se

