

Inbjudan att teckna units i
LightLab Sweden AB (publ)

Februari 2010

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och kommersialiserar en ljus-teknologi baserad på fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ett attraktivt ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver eller andra miljöfarliga ämnen. Bolaget har sedan starten 1996, och särskilt de senaste åren, skapat en stark teknisk grund som skyddas av ett flertal patent och byggt upp omfattande kunskap kring fältemission genom det utvecklingsarbete som bedrivits.

Styrelsen har beslutat att utöka forsknings- och utvecklingsverksamheten genom såväl en ökning av antalet aktiva forskare/utvecklare som investeringar i ny utrustning. Därtill kommer flera etablerade forskare att knytas till bolaget som konsulter. Härigenom förväntas kvarvarande utvecklingstid för att nå en första teknologiförsäljning kunna minskas. Genom den förestående nyemissionen tillförs LightLab kapital för att kunna finansiera en förstärkning av verksamheten.

Villkor

Företrädesrätt	Fyra (4) befintliga aktier av serie A eller B berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en (1) ny aktie av serie B samt en (1) teckningsoption.
Emissionskurs	7:50 kronor per aktie
Optionsvillkor	Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) aktie av serie B till 9:50 kr. Teckningsoptionerna löper fram till och med den 30 juni 2010. Teckning kan ske den 1 – 30 juni 2010.
Avstämningsdag	8 februari 2010
Teckningstid	11 februari – 25 februari 2010
Handel med teckningsrätter	11 februari – 22 februari 2010
Beräknat datum för offentliggörande av utfall	3 mars 2010

Några av LightLabs större aktieägare, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har lämnat skriftliga teckningsförbindelser motsvarande ca 23 procent av emissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har ett garantikonsortium samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB förbundit sig att teckna motsvarande cirka 77 procent av det totala emissionsbeloppet.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Ekonomiskt sammandrag	25
Risikfaktorer.....	7	Aktien, aktiekapital och ägarstruktur	28
Erbjudandet	9	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	31
Villkor och anvisningar	11	Bolagsstyrning	34
VD har ordet	14	Legala frågor och övrig information	35
Detta är LightLab	15	Skattefrågor	38
Affärsidé och affärsmodell	17	Bolagsordning.....	40
LightLabs teknologi.....	18	Historiska finansiella rapporter	41
Spin-off produkter och relaterad forskning	20	Delårsrapport för perioden Jan – Juni 2009	41
Marknad och Miljö	21	Årsredovisning 2008	45
Historik	24	Optionsvillkor	61

I detta prospekt används definitionen "LightLab", "LightLab Sweden AB", "LightLab AB" och "Bolaget" som beteckning för LightLab Sweden AB (publ) (organisationsnummer 556585-8981) eller, beroende på sammanhang, LightLab Sweden AB (publ) och dess dotterbolag.

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens Förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet består av detta dokument som innehåller årsredovisning för 2008 samt årsredovisningarna för 2007 och 2006 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. För det fall detta dokument, årsredovisningarna och/eller delårsrapporter skulle innehålla motstridig information skall detta dokument äga företräde.

Prospektet har godkänts och registrerats vid finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Prospektet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Finansiell rådgivare till LightLab Sweden AB (publ) är G&W Kapitalförvaltning AB. Då samtliga uppgifter härrör från LightLab Sweden AB friskriver sig G&W från allt ansvar mot aktieägare i LightLab Sweden AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Detta prospekt innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Ord som "anse", "bedöma", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "planera" och andra liknande uttryck är avsedda att indikera sådan information. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet och gäller endast per den dag informationen ges. Även om det är styrelsens för LightLab Sweden AB:s bedömning att framtidsinriktad information i detta prospekt är baserad på rimliga överväganden, kan faktiskt utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Den som överväger att investera i LightLab Sweden AB (publ) uppmanas därför att noggrant studera prospektet, särskilt avsnittet *Risikfaktorer*. De siffror som redovisas i prospektet har i vissa fall avrundats, varför summeringar i tabellerna inte alltid stämmer.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning gör inte anspråk på att vara fullständig utan ska ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta prospekt skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av denna bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Bakgrund och motiv

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och kommersialiserar en ljusteknologi baserad på fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ett attraktivt ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver eller andra miljöfarliga ämnen. Bolaget har sedan starten 1996, och särskilt de senaste åren, skapat en stark teknisk grund som skyddas av ett flertal patent och byggt upp omfattande kunskap kring fältemission genom det utvecklingsarbete som bedrivits.

LightLabs likviditetssituation är ansträngd och nuvarande kassa bedöms räcka till början av mars 2010. Samtidigt har bolaget rönt avsevärda framgångar i teknikutvecklingen, vilka motiverar en utökning av verksamhetens resurser. Bolaget har under 2009 genomfört förändringar av såväl mätutrustning och drivelektronik som elektrodernas struktur, vilket resulterat i en avsevärd förbättring av lampans energieffektivitet. Under november uppnåddes ett högsta värde på 85 lm/W vid mätningar utförda hos ett oberoende mätinstitut – Intertek. Samtidigt har patentportföljen stärkts ytterligare, bland annat genom nya patent i Europa och Kina. Styrelsen bedömer att LightLab därmed har stärkt sin möjlighet att kunna konkurrera med såväl befintlig lamptechnologi som de nya tekniker som är i antågande. LightLab kommer att kunna presentera en teknikplattform som innebär ett attraktivt alternativ till såväl dagens som morgondagens belysningsteknologier. Genom ytterligare förbättringar förväntas teknologin även kunna anpassas till en bredare marknad för allmänbelysning. Bolaget står med andra ord inför ett större teknologiskt genombrott med goda framtida intjäningsmöjligheter. För att kunna uppnå detta krävs dock en förstärkning av bolagets resurser. Styrelsen har därför beslutat att utöka forsknings- och utvecklingsverksamheten genom såväl en ökning av antalet aktiva forskare/utvecklare som investeringar i ny utrustning. Därtill kommer flera etablerade forskare att knytas till bolaget som konsulter. Härigenom förväntas kvarvarande utvecklingstid för att nå en första teknologiförsäljning kunna minskas. Genom den förestående nyemissionen tillförs LightLab kapital för att kunna finansiera en förstärkning av verksamheten.

Styrelsen bedömer att riskerna i bolagets främsta utvecklingsprojekt, d.v.s. miljölampa, motiveras av det potentiellt höga marknadsvärde som ett tekniskt genombrott och en framtida marknadsanpassning kan innebära. Detta gäller inte minst mot bakgrund av att de traditionella glödlamporna är på väg att fasas ut lagstiftningsvägen inom bl.a. EU och att de nuvarande lågenergilamporna, till skillnad mot LightLabs lampa, innehåller miljöfarligt kvicksilver. Dessutom bedöms lampans ljusegenskaper kunna erbjuda fördelar jämfört med den nya generationen LED-lampor.

Villkor

Företrädesrätt	Fyra (4) befintliga aktier av serie A eller B berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en (1) ny aktie av serie B samt en (1) teckningsoption.
Emissionskurs	7:50 kronor per aktie
Optionsvillkor	Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) aktie av serie B till 9:50 kr. Teckningsoptionerna löper fram till och med den 30 juni 2010. Teckning kan ske den 1 – 30 juni 2010.
Avstämningsdag	8 februari 2010
Teckningstid	11 februari – 25 februari 2010
Handel med teckningsrätter	11 februari – 22 februari 2010
Beräknat datum för offentliggörande av utfall	3 mars 2010

De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar 20 procent av aktiekapitalet och 19,8 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission.

Några av LightLabs större aktieägare, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har lämnat skriftliga teckningsförbindelser motsvarande ca 23 procent av emissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har ett garantikonstium samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB förbundet sig att teckna motsvarande cirka 77 procent av det totala emissionsbeloppet. För lämnade garantier utgår en ersättning om 12,5 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 1,8 MSEK, i form av nyemitterade units på samma villkor som i förestående emission.

Nyemissionen tillför Bolaget ca 18,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 1,7 MSEK, varav merparten (ca 70 procent) kommer att regleras genom utgivande av units på samma villkor som i emissionen.

Detta är LightLab

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och kommersialiserar en ljusteknologi baserad på fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ett attraktivt ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver eller andra miljöfarliga ämnen. Bolaget har sedan starten 1996, och särskilt de senaste åren, skapat en stark teknisk grund skyddad av ett flertal patent och har byggt upp omfattande kunskap kring fältemission genom det utvecklingsarbete som bedrivits.

Det speciella med LightLabs tekniska ansats är att den skulle kunna möjliggöra en kommande produktion av lampor med låg energiförbrukning utan att använda kvicksilver. Fördelarna med LightLabs teknik jämfört med andra kommersiellt tillgängliga lågenergilampor är främst:

- Hög energieffektivitet
- Helt fri från kvicksilver
- Fungerar med steglös reglering av ljusstyrkan (dimmer)
- Möjlig att tända utan fördröjning vid tillslag
- Attraktiva belysningsegenskaper
- God färgåtergivning
- Tål kyla

Teknologi och forskning

Även om de grundläggande principerna för fältemission och katodluminiscens varit kända länge, har den samlade kunskapen kring dessa fenomen varit begränsad. LightLab bedriver därför grundforskning i syfte att kunna utveckla teknologin med mål att ta fram en kommersiellt gångbar produkt.

LightLabs utvecklingsarbete har så här långt resulterat i fungerande prototyper som tydligt bevisar att teknologin fungerar. Höga värden på ljusflöde (d v s hur starkt lampan lyser) och energieffektivitet har påvisats och arbetet är nu fokuserat på att optimera livslängden.

Forskning sker huvudsakligen i Sverige. I Taiwan sker utveckling av material och komponenter samt tillverkning och testning av prototyper. Laboratoriet i Taipei uppgraderades under 2008 och ytterligare personal rekryterades i syfte att öka utvecklingstakten. Styrelsen har beslutat att ytterligare rekrytering kommer att ske under 2010 både i Sverige och i Taiwan.

Relaterad forskning och spin-off produkter

Under utvecklingen av lampan har flera andra intressanta applikationer och teknologier identifierats. De två områden som LightLab bedömer kan ha störst potential är en ny ferrit och användandet av ljusmekaniken för röntgenprodukter.

LightLab har sedan 2005 deltagit i ett EU-finansierat forskningsprojekt kring nästa generations lysdioder som avslutades i mars 2009, NANDOS (Nanophotonic and Nanoelectronic Devices from Oxide Semiconductors). Projektet är viktigt för LightLabs långsiktiga produktutveckling men arbetet har för närvarande lägre prioritet än lampprojektet. LightLab har sedan länge även ett samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, KTH, där det i första hand bedrivs forskning och utveckling inom biofotonik baserad på zinkoxid och kvantprickar. Samarbetet har i samband med fokuseringen på lampprojektet tills vidare lagts på is. Ett samarbete finns även med forskargrupper på Göteborgs Universitet som omfattar bl a tillämpningar av zinkoxid i nanostrukturer och magnetiska nanopartiklar.

De begränsade resurserna fokuseras på lampan

Huvudfokus kommer fortsatt att ligga på forskning kring och utveckling av lampan. Bedömningen har därför gjorts att de begränsade resurser som står till LightLabs förfogande gör bäst nytta om de koncentreras till detta. Därför har insatserna vad gäller spin-off-produkter tills vidare minskat i omfattning.

Koncernen

LightLab bedriver verksamhet i både Sverige och Taiwan. Koncernen omfattar moderbolaget LightLab Sweden AB (publ), som svarar för koncernledning, forskning och utveckling samt det helägda dotterbolaget LightLab Asia Corp. i Taiwan som sedan 2003 svarar för laboratorieverksamhet, prototypproduktion, tester och utvärdering.

Affärsidé

LightLab utvecklar en teknologiplattform för belysningsprodukter och andra ljuskällor med hög energieffektivitet och unik miljövänlighet i kombination med ljusegenskaper anpassade för olika behov och marknader.

Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på att utveckla och äga teknologi som beroende på krav och struktur på respektive delmarknad sedan produceras och marknadsförs i samarbete med lämpliga partners.

Marknad

Marknaden för belysningsprodukter är global och till sin karaktär mogen och väl konsoliderad. LightLab uppskattar att det varje år säljs mer än 28 miljarder glödlampor och omkring 10 miljarder lågenergilampor och lysrör till ett sammanlagt värde på världsmarknaden på mer än 300 miljarder kr per år. I och med utfasningen av glödlampan och introduktionen av LED-lampor på marknaden kommer dessa siffror att ändras de närmaste åren.

Ökad miljömedvetenhet påskyndar förändring

De två huvudsakliga miljöargument som ofta framförs är behovet av att minska koldioxidutsläppen (d v s minska energiförbrukningen) och att begränsa mängden kvicksilver i omlopp. Stora delar av världens elproduktion sker idag via förbränning av fossila bränslen. Fossila bränslen orsakar inte bara omfattande koldioxidutsläpp utan bidrar även till utsläpp av stora mängder kvicksilver som frigörs vid förbränningen. Att minska energiförbrukningen innebär alltså att även kvicksilverutsläppen automatiskt minskar

Energislukande glödlampor förbjuds

Den traditionella glödlampan omvandlar endast ca 5 procent av den ingående energin till ljus och är således mycket ineffektiv. Glödlampan svarade trots detta för ca 77 procent av den globala belysningsmarknaden 2009. I Sverige beräknas ca 25 procent av den totala elförbrukningen i företag och offentlig sektor vara för belysningsändamål.

EU har beslutat att gradvis fasa ut och förbjuda försäljning av traditionella glödlampor. I Sverige beräknas besparingen kunna uppgå till ca 2 TWh, vilket motsvarar en halvering av den el som förbrukas för hembelysning i Sverige. Inom EU väntas besparingen bli ca 40 TWh.¹

Det främsta argumentet för ett förbud, trots att alternativen i form av traditionella lågenergilampor innehåller kvicksilver, är att den el som sparas till stora delar genereras med kol som bränsle, vilket inte bara innebär minskade koldioxidutsläpp utan även utsläpp av kvicksilver som frigörs vid förbränningen.

Branschens struktur och aktörer

Aktörerna på marknaden för allmänbelysning utgörs av tillverkare, distributörer, detaljister och konsumenter. De tre största globala tillverkarna är Osram, General Electric och Philips, som tillsammans uppskattas svara för cirka 75 procent av marknaden. Marknadsstrukturen i övrigt är fragmenterad med många aktörer.

Produkterna säljs dels under tillverkarnas egna varumärken, dels under detaljhandelns egna s k private labels, vilket innebär att underleverantörerna producerar och levererar varor inom ramen för detaljhandelns egna varumärken. Andelen private labels ökar på grund av att de stora kedjorna önskar dra större nytta av gjorda investeringar i egna varumärken.

¹ Energimyndigheten, pressmeddelande 2008-12-08

SAMMANFATTNING, FORTS

Konkurrens och teknologier

Belysningsmarknaden kännetecknas av två sedan länge accepterade och beprövade tekniska lösningar för att alstra ljus. Den ena är den traditionella glödlampan och den andra är varianter av lysröret. Därtill har det på senare år utvecklats alternativa lösningar baserade på lysdioder (LED). För LightLab som är ett utvecklingsbolag utgörs konkurrensen i dagsläget inte av enskilda aktörer utan snarare av de olika teknologier för allmänbelysning som finns eller som är under utveckling. Bedömningen är dock att de flesta aktörerna väntas lägga tonvikt vid lösningar som baseras på LED.

Framtidsutsikter

Med den i detta prospekt beskrivna nyemissionen kan LightLab tillföras kapital som möjliggör en förstärkning av utvecklingsverksamheten ifråga både om ny personal och om ny kompletterande utrustning. Härigenom ökar möjligheterna att kunna åstadkomma förbättringar av lampans livslängd. Dessutom förväntas kvarvarande utvecklingstid kunna minskas. En stark finansiell ställning och en starkt

utvecklingsbas bedöms även vara viktiga förutsättningar för att kunna uppnå licensavtal på attraktiva villkor.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är förenade med risktagande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i LightLab. Risker består i sådana faktorer som är direkt, indirekt eller icke relaterade till Bolaget och dess verksamhet. Till de verksamhetsrelaterade riskerna hör bl a tekniska problem, verksamhetens beroende av nyckelpersoner, existerande och nya partners, direkt konkurrens från väletablerade marknadsaktörer, förmågan hos medarbetare och ledning att uppnå gynnsamma kommersiella och/eller tekniska resultat, risken för valutakursförändringar, eventuella framtida beroenden av patent, den framtida marknadsutvecklingen, likviditeten i aktien, risker vid eventuella företagsförvärv samt eventuella framtida kapitaliseringsbehov. Presumtiva investerare uppmanas att noggrant läsa bl a avsnittet "Riskfaktorer" i detta prospekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)

	Jan – Juni	Jan – Juni	2008	2007	2006
	2009	2008			
Rörelsens kostnader	-8 241	-5 956	-14 026	-9 951	-10 514
Rörelseresultat	-8 241	-5 954	-14 022	-9 725	-9 606
Resultat från finansiella poster	-20	187	590	116	3 955
Resultat efter finansiella poster	-8 261	-5 767	-13 432	-9 609	-5 651
Årets resultat	-8 261	-5 767	-13 432	-9 609	-5 651

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)

	Juni	Juni	2008	2007	2006
	2009	2008			
Materiella anläggningstillgångar	1 582	600	1 603	527	50
Finansiella anläggningstillgångar	5	5	5	5	5
Omsättningstillgångar	10 070	15 362	7 403	21 476	8 659
Summa tillgångar	11 652	15 967	9 011	22 008	8 714
Eget kapital	6 491	12 775	5 395	18 530	5 904
Långfristiga skulder	1 469	1 469	1 469	1 469	1 470
Kortfristiga skulder	3 692	1 723	2 147	2 009	1 340
Summa skulder och eget kapital	11 652	15 967	9 011	22 008	8 714

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TSEK)

	Jan – Juni	Jan – Juni	2008	2007	2006
	2009	2008			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 181	-6 051	-12 775	-9 643	-1 050
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-293	-217	-1 171	-549	2 790
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 397	0	–	21 777	292
Periodens kassaflöde	923	-6 268	-13 946	11 585	2 032
Likvida medel vid årets/periodens början	6 452	20 223	20 223	8 165	6 139
Likvida medel vid årets/periodens slut	7 528	13 939	6 452	20 223	8 165

RISKFAKTORER

Vid en bedömning av LightLabs framtida utveckling är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför, utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker i utvecklingsbolag

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsbolag som ännu inte har några produkter som är färdiga eller nått en kommersialiseringsfas. Bolaget har således inga löpande intäkter och risken är stor att bolaget under överskådlig framtid kommer att vara helt eller delvis beroende av extern finansiering från befintliga och nya investerare eller inte kommer att kunna uppvisa förmågan att generera vinstmedel i tillräcklig omfattning framöver. Det finns därmed en betydande risk att en investering i LightLab kan bli värdelös och de investerade medlen helt går förlorade.

Teknisk utvecklingsrisk

Det finns reella risker i att uppnå tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara förväntningar och uppställda mål. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknadsanslagning, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd. Likaså föreligger det en risk att bolaget inte lyckas uppnå de tekniska lösningar som krävs för att produkten ska gå att kommersialisera eller att dessa mål och lösningar inte uppnås inom rimlig tid.

Risker med affärsmodellen och marknadsanslagning

LightLab har valt en affärsmodell som bl.a. bygger på licensiering. Modellen möjliggör normalt en snabb marknadsexpansion, men risken att teknologin inte finner acceptans i tillräcklig utsträckning kan inte uteslutas. Inte heller kan det sätt på vilket de färdiga lamporna mottas av konsumenterna på olika marknader med säkerhet förutsägas. I händelse av förseningar i marknadsanslagningen, eller om marknadsacceptansen blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får negativa effekter på försäljnings- och resultatutvecklingen.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

LightLab är beroende av ett antal nyckelpersoner för att kunna slutföra teknikutvecklingen och för att en industriell process skall kunna realiseras. Risken finns att LightLab inte lyckas behålla eller rekrytera de nyckelpersoner med nödvändig specialistkompetens som kan komma att behövas för den fortsatta utvecklingen och marknadsanslagningen, vilket skulle kunna få negativa effekter både på tidsmål och på förväntad lönsamhet.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har sedan starten inte redovisat några intäkter från huvudverksamheten och har varit beroende av kapitaltillförsel vid flera tillfällen för finansiering av verksamheten. Det kan inte sägas med säkerhet när eller huruvida bolaget någonsin kommer att bli vinstgivande. Det kan inte uteslutas att LightLab även i framtiden måste söka nytt kapital och det finns heller inte några garantier för att nytt kapital då kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka bolagets marknadsvärde och förutsättningar för dess vidare existens. Det framtida kapitalbehovet, och när i tiden detta behov infaller, är beroende av utfallet i förestående emission, den fortsatta kostnadsutvecklingen i Bolaget samt de tekniska framsteg som görs inom ramen för utvecklingen av energisparlampan.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

En fortsatt stark konkurrens och prispress väntas minska lönsamheten för många aktörer. Det är ledningens bedömning att LightLab, genom att utveckla en ny teknik, inte kommer att påverkas i någon större omfattning även om denna trend fortsätter. Det kan dock inte uteslutas att marknaden och dess värdekedja utvecklas i en för LightLab ofördelaktig riktning på grund av förändrade konsumentbeteenden, snabb teknisk utveckling, strukturförändringar eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva bolagets position samt påverka koncernens försäljning, resultatutveckling och framtidsutsikter.

Konkurrens

Marknaden för allmänbelysning kännetecknas av stora volymer och låg produktdifferentiering, vilket skapar utrymme för skalfördelar och hård pris konkurrens. Flera företag som verkar på den globala marknaden har stora forskningsavdelningar, vilka arbetar med att utveckla och/eller förbättra nya och befintliga produkter. Marknadens mognad och befintliga strukturer gör att nya aktörer som vill nå framgång måste uppvisa nya tekniska lösningar och tillföra produkten tydliga fördelar jämfört med det traditionella produktutbudet. LightLab har valt att fokusera på utvecklingen av en lampa för allmänbelysning som baseras på fältemissionsteknik. Trots att LightLab ser sig skyddat av flera patent och att, såvitt är känt, inga andra aktörer utvecklar produkter för allmänbelysning baserad på liknande teknik, kan det inte uteslutas att andras befintliga eller framtida utvecklingsprojekt leder till kommersiellt gångbara och konkurrerande tekniker. Detta kan medföra att LightLabs framtida patentregistreringar eller marknadsanslagningar försvåras eller omöjliggörs eller att nuvarande patent minskar i värde.

RISKFAKTORER, FORTS

Valutakursförändringar

LightLab Swedens betalning av inköpt material och tjänster samt betalning av lön sker delvis i utländsk valuta. Omfattningen av detta kan medföra viss valutaexponering. Nettotillgångarna i LightLab Asia omräknas enligt dagskursmetoden, d v s balansdagskurs vid varje bokslutstillfälle.

Patent

LightLab söker kontinuerligt skydda sig genom patentansökningar vad gäller resultaten av forsknings- och utvecklingsinsatserna. Samtidigt som patent skyddar frukterna av utvecklingsinsatser så offentliggör de också tekniken, vilket under vissa förutsättningar kan göra bolaget mer sårbart för angrepp. LightLabs strategi är att skydda lampans nyckelkomponenter på viktiga marknader såsom t ex USA, Kina och Europa. Ett teknikintensivt företag som LightLab löper dock alltid en risk att utsättas för stämningar rörande patent och eventuella patentintrång.

Risker associerade med företagsförvärv

I vissa fall kan förvärv av företag eller rörelser utgöra genvägar för att uppnå tekniska och/eller kommersiella mål. Det föreligger dock alltid en risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma LightLabs utvecklingstakt samt inverka negativt på bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Risker förenade med aktierna

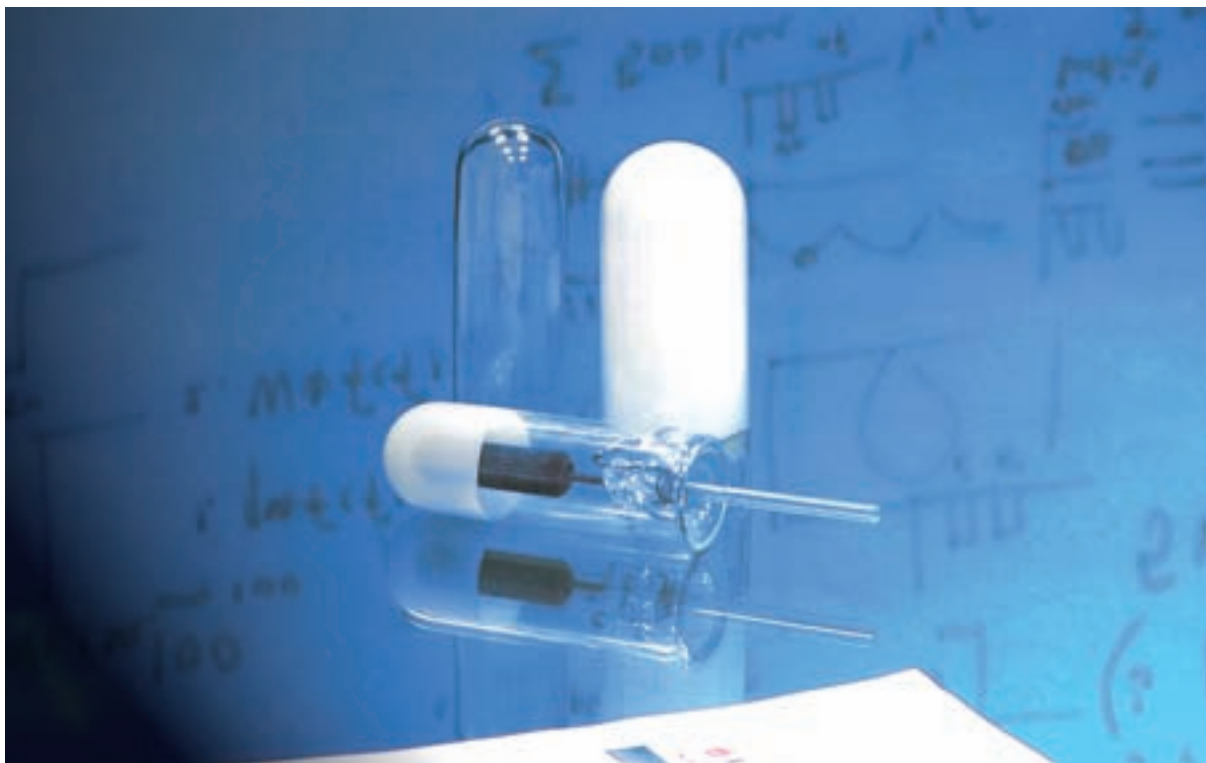
LightLabs B-aktie handlas på Nasdaq OMX First North och har periodvis uppvisat en begränsad likviditet. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel framöver. Samtidigt föreligger det en risk att aktien inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Aktiens marknadspris kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier i LightLab kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Skriftliga garantiförbindelser uppgående till ca 77 procent av emissionsbeloppet och skriftliga teckningsförbindelser uppgående till ca 23 procent av emissionsbeloppet har erhållits. LightLab har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns alltid en risk att de som undertecknat garanti- och teckningsförbindelser inte uppfyller sina åtaganden.

Framtida utdelning

LightLab har hittills inte lämnat någon utdelning, eftersom Bolaget inte redovisat vinst under tidigare räkenskapsår. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Se vidare avsnitt Utdelningspolicy.

ERBJUDANDET



Bakgrund och motiv

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och kommersialiserar en ljus-teknologi baserad på fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ett attraktivt ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver eller andra miljöfarliga ämnen. Bolaget har sedan starten 1996, och särskilt de senaste åren, skapat en stark teknisk grund som skyddas av ett flertal patent och byggt upp omfattande kunskap kring fältemission genom det utvecklingsarbete som bedrivits. Då LightLab forskar och utvecklar produkter baserade på en teknologi där den samlade vetenskapliga kunskapen och erfarenheten är begränsad, krävs kontinuerlig forskning och utveckling samt regelbundna tester i syfte att stegvis förbättra teknologin med huvudmålet att inom en snar framtid kunna kommersialisera en energieffektiv, kvicksilverfri lampa med tillräcklig livslängd.

LightLabs likviditetssituation är ansträngd och nuvarande kassa bedöms räcka till början av mars 2010. Samtidigt har bolaget rönt avsevärda framgångar i teknikutvecklingen, vilka motiverar en ökning av verksamhetens resurser. Bolaget har under 2009 genomfört förändringar av såväl mätutrustning och drivelektronik som elektrodernas struktur, vilket resulterat i en avsevärd förbättring av lampans energieffektivitet. Under november uppnåddes ett högsta värde på 85 lm/W vid mätningar utförda hos ett oberoende mätinstitut – Intertek. Samtidigt har patentportföljen stärkts ytterligare, bl a genom nya patent i Europa och Kina. Styrelsen bedömer att LightLab

därmed har stärkt sin möjlighet att kunna konkurrera med såväl befintlig lamp-teknologi som de nya tekniker som är i antågande. Genom ytterligare förbättringar förväntas teknologin även kunna anpassas till en bredare marknad för allmänbelysning. Bolaget står med andra ord inför ett större teknologiskt genombrott, med goda framtida intjäningsmöjligheter. För att kunna uppnå detta krävs dock en förstärkning av bolagets resurser. Styrelsen har därför beslutat att utöka forsknings- och utvecklingsverksamheten genom såväl en ökning av antalet aktiva forskare/utvecklare som investeringar i ny utrustning. Därtill kommer flera etablerade forskare att knytas till bolaget som konsulter. Härigenom förväntas kvarvarande utvecklingstid för att nå en första teknologiförsäljning kunna minskas. Genom den förestående nyemissionen tillförs LightLab kapital för att kunna finansiera nuvarande och beslutade förstärkningar av verksamheten.

Styrelsen bedömer att riskerna i bolagets främsta utvecklingsprojekt, d v s energisparlampan, motiveras av det potentiellt höga marknadsvärde som ett tekniskt genombrott och en framtida marknads lansering kan innebära. Detta gäller inte minst mot bakgrund av att de traditionella glödlamporna är på väg att fasas ut lagstiftningsvägen inom bl a EU och att de nuvarande lågenergilamporna, till skillnad mot LightLabs lampa, innehåller miljöfarligt kvicksilver. Dessutom bedöms lampans ljusegenskaper kunna erbjuda fördelar jämfört med den nya generationen LED-lampor.

ERBJUDANDET, FORTS

Emissionen

Den extra bolagsstämman har den 2 februari 2010 godkänt styrelsens beslut från den 15 januari 2010 att, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, genomföra en nyemission av aktier av serie B, inklusive teckningsoptioner i form av så kallade units. Bolagets aktieägare erbjuds att för fyra (4) befintliga aktier av serie A respektive serie B teckna en (1) unit bestående av ny aktie av serie B samt en (1) teckningsoption. Teckningskurs för en (1) unit är 7:50 kr. Nyemissionen omfattar högst 2 452 556 aktier av serie B vilket innebär att aktiekapitalet ökar med högst 490 511,20 kronor. Teckning sker under perioden 11 februari – 25 februari 2010.

De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar en utspädning på ca 20 procent av aktiekapitalet och ca 19,8 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd emission. Fulltecknas emissionen tillförs Bolaget ca 18,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 1,7 MSEK (exklusive garantikostnader), varav merparten (ca 70 procent) kommer att regleras genom utgivande av units på samma villkor som i emissionen.

Som framgår nedan erläggs ersättning till garantier i form av nyemitterade units på samma villkor som i denna emission, men via ett ytterligare emissionsbeslut baserat på bemyndigande. Denna ersättning innebär en ytterligare utspädning på ca 2 procent av kapitalet och ca 2 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd emission.

Ifall av att i detta erbjudande ingående teckningsoptioner (TO 3) samt tidigare emitterade teckningsoptioner (TO 2) utnyttjas fullt ut för teckning av aktier, tillförs bolaget ytterligare 11,6 MSEK respektive 18,4 MSEK. Detta motsvarar en sammanlagd ytterligare utspädning på ca 15,6 procent av aktiekapitalet och ca 15,5 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd emission. Eventuellt tillkommande kapital via utnyttjande teckningsoptioner enligt ovan, avses användas till en fortsatt förstärkning av Bolagets utvecklingsresurser och därigenom möjliggöra ett tidigareläggande av en kommersialisering av Bolagets teknik.

Utöver emissionen enligt föreliggande erbjudande finns ett bemyndigande från bolagsstämman den 2 februari 2010 om emission av aktier, optioner eller konvertibler, innebärande att ytterligare högst 3 500 000 aktier skall kunna tillkomma. Styrelsens avsikt är att ta detta utrymme i anspråk enligt följande: En del, högst 500 000 aktier och lika många optioner (vilka vid nyteckning av aktier med stöd härav kan komma att leda till nyteckning av ytterligare 250 000 aktier), avses att tas i anspråk för att emittera units på samma villkor som i föreliggande emissionserbjudande som ersättning till finansiella rådgivare och garantier i garantikonsortiet. En ytterligare del, högst 500 000 aktier och lika många optioner (vilka vid nyteckning av aktier med stöd härav kan komma att leda till nyteckning av ytterligare 250 000 aktier), avses att användas för att emittera units på samma villkor som i föreliggande emissionserbjudande i ett riktat teckningserbjudande, i händelse av att föreliggande emission blir övertecknad. Styrelsen avser att använda resterande del av utrymmet

i bemyndigandet, 2 000 000 aktier förutsatt att nyttjande sker enligt ovan, för genomförande av en riktad nyemission vid ett senare tillfälle, om styrelsen bedömer att det finns behov av och möjlighet till ytterligare kapitalanskaffning. Utnyttjande av bemyndigandet måste dock ske före den årsstämma i bolaget som kommer att hållas under första halvåret 2010.

Teckningsförbindelser och garantier

Några av LightLabs större aktieägare, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har lämnat teckningsförbindelser motsvarande ca 23 procent av emissionen. De teckningsförbindelser som inte motsvaras av erhållna teckningsrätter nyttjas genom teckning utan företräde och tilldelning sker genom i detta prospekt beskrivna villkor. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Därutöver har skriftliga garantier motsvarande ca 77 procent av emissionens belopp erhållits. Garantikonsortiet, som är samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB, har förbundit sig att teckna upp till ca 14 MSEK av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt ut av tecknare med och/eller utan företräde. För lämnade garantier utgår en ersättning om 12,5 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 1,8 MSEK, i form av nyemitterade units på samma villkor som i förestående emission. Detta innebär att Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier motsvarande hela emissionens belopp. Inga medel har pantsatts eller spärrats för detta ändamål, varför emission enligt formell mening inte kan anses vara säkerställd.

Prospektet

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemissionen och utgörs av denna handling som innehåller en delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2009, årsredovisningen för 2008 samt årsredovisningarna för 2007 och 2006 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Styrelsen för LightLab Sweden AB (publ) är ansvarig för informationen i detta prospekt. Härmed försäkras att rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

SALTSJÖBADEN DEN 3 FEBRUARI 2010
LightLab Sweden AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i LightLab, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att för varje per avstämningsdagen den 8 februari 2010 innehavt helt fyrtal (4-tal) aktier, oavsett aktieslag, i LightLab teckna en (1) unit bestående av en (1) ny aktie av serie B samt en (1) teckningsoption till kursen 7:50 kronor. Ny aktie av serie B och teckningsoption kan endast tecknas tillsammans i unit. Varje helt tvåtal av teckningsoptionerna ger rätt att under perioden den 1 till 30 juni 2010 teckna en (1) ny aktie av serie B till teckningskursen 9:50 kr. Emissionen omfattar högst 2 452 556 st units, bestående av en (1) ny aktie av serie B och en (1) teckningsoption, och har beslutats av styrelsen i LightLab den 15 januari 2010 och godkänts av en extra bolagsstämma i LightLab den 2 februari 2010.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 februari 2010 är aktieägare i LightLab äger företrädesrätt att teckna units bestående av en (1) ny aktie av serie B samt en (1) teckningsoption i bolaget.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje innehavd aktie, oavsett aktieslag, en (1) uniträtt. Det krävs fyra (4) uniträtter för att teckna en (1) nyemitterad unit.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7:50 kronor per unit, varav teckningskursen för varje aktie är 7:50 kronor. Teckningsoptionerna ges inte ut mot betalning. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 8 februari 2010. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 3 februari 2010. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 4 februari 2010.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 11 februari 2010 till och med den 25 februari 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden AB (VPC).

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq OMX First North under perioden från och med den 11 februari 2010 till och med den 22 februari 2010. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som

önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare, som på avstämningsdagen den 8 februari 2010 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller informationsmaterial, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi och särskild anmälningsedel från Euroclear Sweden AB. Informationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.lightlab.se), emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission ABs hemsida (www.aqurat.se) samt G&W Kapitalförvaltning ABs hemsida (www.gwkapital.se) för nerladdning. I det fall informationsmaterialet önskas skickat i utskrivet format erhålls det från Bolaget på begäran. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare skall teckna i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 februari 2010. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningsedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken *Anmälan 1* uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnytt-

VILLKOR OCH ANVISNINGAR, FORTS

jande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas till eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 16:00 den 25 februari 2010. Observera att teckning är bindande.

LightLab Sweden AB
c/o Aqurat Fondkommission AB
Box 702
182 17 Danderyd
Telefon: 08 - 544 987 55
Fax: 08 - 544 987 59

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga unitsrätter inte utnyttjas äger styrelsen rätt att inom ramen för emissionens högsta belopp besluta om tilldelning av de units som tecknats utan företrädesrätt. Teckning av units utan företrädesrätt skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Styrelsen äger dock rätt att förlänga tiden för teckning och betalning för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Intresseanmälan om att förvärva units utan företrädesrätt kan göras på anmälningssedeln utan företrädesrätt som medföljer emissionsredovisningen. Anmälningssedeln skall vara emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl 16:00 den 25 februari 2010. Denna anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning av units utan företrädesrätt lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Tilldelning

Teckning med subsidiär företrädesrätt

Units som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna units räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antalet aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser vissa units, sker fördelning genom lottning. Teckning med subsidiär företrädesrätt skall ske på för ändamålet framtagen blankett, vilken kan beställas från bolaget eller från emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission AB.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga uniträtter inte utnyttjas genom teckning med primär eller subsidiär företrädesrätt, äger styrelsen rätt att inom ramen för emissionens högsta belopp bestämma om tilldelning av de units som tecknats utan företrädesrätt. Besked om eventuell tilldelning av units utan företrädesrätt lämnas genom utskick av avräk-

ningsnota vilken skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Utskick av avräkningsnotor beräknas ske tre dagar efter teckningstidens utgång. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan och Australien) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB 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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 11 februari 2010 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under mars månad 2010, ombokas BTU B till aktier serie B och till teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna av serie B som kan tecknas i emissionen, eller som kan tillkomma som följd av nyteckning med stöd av teckningsoptionerna, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos bolagsverket.

Handel på Nasdaq OMX First North

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq OMX First North. Aktierna som emitteras i nyemissionen avses att tas upp till handel omedelbart efter registrering av nyemissionen. Information om när handeln i de nya aktierna inleds, kommer att lämnas via ett pressmeddelande innan handeln påbörjas.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats den 25 februari 2010, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Förlängning av erbjudandet

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden för erbjudandet. Beslut om förlängning måste ske senast sista dag för teckning och meddelas genom pressrelease.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för LightLab bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Övrigt

G&W Kapitalförvaltning är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och samarbetar härvid med Aqurat Fondkommission AB, som är emissionsinstitut.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, lösenrätt eller lösningskyldighet.

I händelse av att föreliggande emission blir övertecknad, kan styrelsen komma att utnyttja del av befintligt bemyndigande om totalt 3 500 000 aktier till en riktad nyemission för att möjliggöra extra teckning av units på samma villkor som i föreliggande emissionserbjudande. Styrelsens avsikt är att ett sådant erbjudande skall kunna avse högst 500 000 aktier och lika många optioner (vilka vid nyteckning av aktier med stöd härav kan komma att leda till nyteckning av ytterligare 250 000 aktier).

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per köpare får insändas. Lämnas fler anmälningsedlar in av samme tecknare beaktas endast den senast inlämnade som lämnats in inom ramen för teckningstiden. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

VD HAR ORDET

Under det gångna året har nästan alla våra resurser använts till att förbättra lampans energieffektivitet samt till uppgradering av all mätutrustning. Detta har resulterat i avsevärda förbättringar av lampans prestanda. Vi har således kommit till rätta med de problem som tidigare gav låga värden avseende energieffektiviteten. Det oberoende testinstitutet Intertek uppmätte under november 2009 en energieffektivitet på 85 lm/W, vilket verifierar att vår miljövänliga energisparlampa är effektiv och ligger på samma nivå som de bästa LED-lamporna. Detta har med andra ord inneburit ett rejält teknikenombrott för oss. Dokumenterade mätresultat finns tillgängliga på vår hemsida.

Förutom att vår miljölampan är kvicksilverfri så utmärker sig den nu också genom att den är ungefär dubbelt så effektiv som dagens ordinära lågenergilampor i handeln. Den kan härigenom i hög grad bidra till att minska utsläppen av kvicksilver och koldioxid i kraftproduktionen. Varje sparad kilowattimme innebär ett kilo mindre utsläpp av koldioxid.

Utvecklingsarbetet har haft olika faser. Första fasen var att få så stor ljusintensitet som möjligt – över 2 000 lumen. Nästa fas var att få så hög energieffektivitet som möjligt samt att kunna variera färgtemperaturen. Vi kan skapa vilken färgtemperatur vi vill från 2 700 K och uppåt med i huvudsak bibehållen energieffektivitet. Vi når R-värden på över 90, vilket innebär en utmärkt färgåtergivning. Ljuset upplevs som behagligt.

Den nuvarande utvecklingsfasen gäller framförallt livslängden och utvecklingen av kommersiellt mer gångbar elektronik. De force-rade livstidstester som vi gjort tyder på att förändringarna av drivelektronik och elektroder varit positiva för lampans livslängd. Hittills har vi inte konstaterat något signifikant åldrande men det återstår fortfarande en hel del arbete. Vad gäller drivelektroniken ser vi inga avgörande problem att anpassa den till den kommande kommersiella produkten. Här är ambitionen att elektroniken skall kunna placeras i lampans sockel eller som en integrerad del av olika slags belysningsystem.

På sikt är målet för oss att vår miljölampan skall kunna ersätta dagens vanliga glödlampor. Ett delmål på vägen dit är en lampan med mer industribetonad karaktär.

Idag talar många om LED-teknik men vi har valt en annan väg. Vi tror att framtidens belysning kommer att bygga på flera olika teknologier, varav vår utgör en.

Under utvecklingens gång har vi sett möjligheter till spin-off produkter som t ex röntgen och nanostrukturer av zinkoxid och ferrit. De viktigaste har patentsökts men har nedprioriterats i det dagliga arbetet. Ett tydligt fokus ligger idag på miljölampan.

Vi vet att vi kan öka prestandan ytterligare. En del av dessa förbättringar är i nuläget föremål för patentansökningar. Under det förra året beviljades viktiga patent. Ytterligare två patentansökningar avseende lampans elektriska prestanda och anodstrukturen har lämnats in. Prognosen för ett beviljande bedöms vara god. Vi har

fått ett allt starkare patentskydd för lampans olika delar och dess styrning. En välskött patentportfölj är en förutsättning för ett framtida skydd och för möjligheter till kommersialisering via licensiering.

I syfte att korta utvecklingstiden och öka förståelsen för de faktorer som påverkar lampans energieffektivitet och livslängd har utvecklingsteamet förstärkts. Teamet består av professorer och andra experter inom olika områden som t ex ytfysik och elektronik. För att driva utvecklingen framåt behöver vi anställa ytterligare experter och införskaffa nödvändig utrustning. Vi har utökat lokalerna i Taipei för att möjliggöra detta. Långt gångna planer finns för att bygga upp ett analyslaboratorium på Chalmers i Göteborg.

Det är inte längre en fråga om vi skall lyckas uppnå våra mål. Jag är övertygad om att vi kommer att lyckas. Efter det senaste årets framgångar kan jag konstatera att vår lampan kommer att bli en alternativ belysningsteknik. Jag känner rejäl tilltro inför framtiden. LightLabs teknologi har möjlighet att bli något riktigt stort.



SALTSJÖBADEN I FEBRUARI 2010

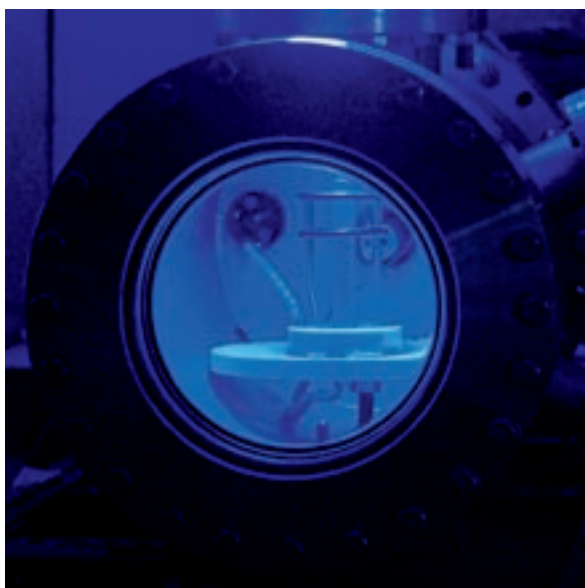
Bo Madsen

Verkställande direktör

DETTA ÄR LIGHTLAB

LightLab utvecklar den nya miljölampan

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och kommersialiserar en ljus-teknologi baserad på fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ett attraktivt ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver eller andra miljöfarliga ämnen. Bolaget har sedan starten 1996, och särskilt de senaste åren, skapat en stark teknisk grund som skyddas av ett flertal patent och byggt upp omfattande kunskap kring fältemission genom det utvecklingsarbete som bedrivits.



Lightlab siktar på att utveckla produkter baserade på en teknologi där den samlade kunskapen och erfarenheten har varit och är begränsad. Det innebär att det krävs kontinuerlig forskning, utveckling och testning i syfte att stegvis förbättra teknologin med målet att inom en snar framtid kunna erbjuda en energieffektiv, miljövänlig lampa med tillräckligt goda ljusegenskaper för att bli accepterad på marknaden.



Den utveckling som hittills bedrivits har kontinuerligt ökat den samlade kunskapen kring katodteknik, olika material samt fältemission. Detta har även lett till kunskap om och viss forskning kring flera näraliggande applikationer och tekniker. LightLabs huvudfokus är dock fortfarande att utveckla miljölampan till en kommersiell produkt.

Det speciella med LightLabs tekniska ansats är att den skulle kunna möjliggöra en kommande produktion av lampor med låg energiförbrukning utan att använda kvicksilver och med attraktiva färg- och belysningsegenskaper, en kombination som länge efterfrågats men hittills inte funnits tillgänglig på marknaden. Fördelarna med LightLabs teknik jämfört med andra kommersiellt tillgängliga lågenergilampor är främst:

- Hög energieffektivitet
- Helt fri från kvicksilver
- Fungerar med steglös reglering av ljusstyrkan (dimmer)
- Möjlig att tända utan fördröjning vid tillslag
- Attraktiva belysningsegenskaper
- God färgåtergivning
- Tål kyla

Teknologin framgångsrikt testad

LightLabs utvecklingsarbete har så här långt resulterat i fungerande prototyper som tydligt bevisar att teknologin fungerar. Höga värden på ljusflöde (d v s hur starkt lampan lyser) och energieffektivitet har påvisats och arbetet är nu fokuserat på att optimera livslängden.

Spin-off produkter och relaterad forskning

En analys och översyn av bolagets utvecklingsprojekt, patent, marknadsförutsättningar och resurser resulterade under sommaren 2008 i tydliga prioriteringar. Miljölampan utgör fortsatt verksamhetens huvudfokus men under utvecklingen av lampan har flera andra intressanta applikationer och teknologier identifierats. De två områden som LightLab bedömer kan ha störst potential är en ny ferrit och användandet av ljus-tekniken för röntgenprodukter.

LightLab har sedan 2005 deltagit i ett EU-finansierat forskningsprojekt kring nästa generations lysdioder som avslutades i mars 2009, NANDOS (Nanophotonic and Nanoelectronic Devices from Oxide Semiconductors). Projektet är viktigt för LightLabs långsiktiga produktutveckling men arbetet har för närvarande lägre prioritet än lampprojektet. LightLab har sedan länge även ett samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, KTH, där det i första hand bedrivs forskning och utveckling inom biofotonik baserad på zinkoxid och kvantprickar. Samarbetet har i samband med fokuseringen på lampprojektet tills vidare lagts på is. Ett samarbete finns även med forskargrupper på Göteborgs Universitet som omfattar bl a tillämpningar av zinkoxid i nanostrukturer och magnetiska nanopartiklar.

De begränsade resurserna koncentreras på lampan

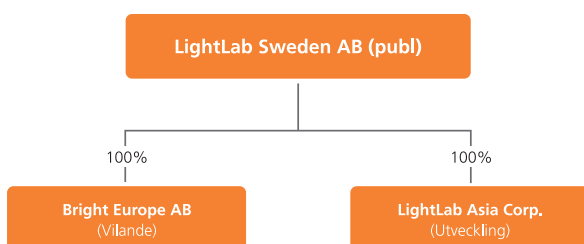
Samtliga spin-off produkter och forskningsarbeten baseras i grund och botten på utvecklingen av LightLabs lampa. Denna kommer även fortsättningsvis att vara fokus för verksamheten.

DETTA ÄR LIGHTLAB, FORTS



Koncernen

LightLab bedriver verksamhet i både Sverige och Taiwan. Koncernen omfattar moderbolaget LightLab Sweden AB (publ), som svarar för koncernledning, forskning och utveckling, samt det helägda dotterbolaget LightLab Asia Corp. i Taiwan som sedan 2003 svarar för laboratorieverksamhet, prototypproduktion, tester och utvärdering.



Laboratoriet i Taipei har nyligen byggts ut och moderniserats. Den utökade organisationen och det upprustade laboratoriet innebär att utvecklingstakten har kunnat ökas och bedrivs effektivare än tidigare. Koncernen har sammanlagt nio heltidsanställda, varav sex i Taiwan. Härutöver har specialister hyrts in på konsultbasis med tidsbegränsade uppdrag för specifika uppgifter i både moder- och dotterbolaget.

Framtidsutsikter

Med den förestående nyemissionen tillförs LightLab kapital som i första hand skall möjliggöra fortsatt utveckling av LightLabs miljö-lampa. Avsikten är att bolagets resurser kommer att fokuseras på lampan med målet att åstadkomma en rimlig livslängd och en minia-

tyriserad elektronik samt påbörja produktionsanpassningar. Detta är i sin tur en förutsättning för att kunna attrahera nya samarbetspartners och utveckla samarbetet med de befintliga.

Utsikterna att lyckas tekniskt är dock fortfarande behäftade med osäkerhet och lampans framtida kommersialisering är beroende av både nuvarande och tänkbara nya samarbetspartners bedömningar och överväganden. Det är därför inte osannolikt att det i en inte allt för avlägsen framtid kan komma att behövas ytterligare finansiering av Bolaget genom utgivande av nya aktier. Detta kan ske genom kapitaltillskott från potentiella industriella partners, eller från finansiella aktörer, alternativt en kombination av båda dessa kategorier. Det framtida behovet, och när i tiden detta behov infaller, är beroende av vilka samarbetsavtal som kan träffas för lampans produktionsanpassning samt hur de finansiella lösningarna i dessa avtal ser ut. Dessutom har tidsåtgången för hur snabbt ytterligare tekniska förbättringar kan göras betydelse för framtida kapitalbehov.

Styrelsen bedömer att riskerna i verksamheten motiveras av det potentiellt höga marknadsvärdet av LightLabs teknologi. Detta gäller inte minst mot bakgrund av att de traditionella glödlamporna är på väg att fasa ut lagstiftningsvägen inom bl a EU och att de nuvarande lågenergilamporna, till skillnad från LightLabs lampa, innehåller miljöfarligt kvicksilver. Då LightLab nyligen demonstrerat mycket höga värden på energieffektivitet i kombination med god färgåtergivning finns möjligheten till stark konkurrenskraft även gentemot den kommande LED-tekniken.

Därutöver har vissa av de enskilda komponenter och teknologier som tagits fram i samband med utvecklingen av lampan, bl a komponenter för drivelektronik och röntgenprodukter, visat sig ha en möjlig kommersiell potential.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGIER

Affärsidé

LightLab utvecklar en teknologiplattform för belysningsprodukter och andra ljuskällor med hög energieffektivitet och unik miljövänlighet i kombination med ljusegenskaper anpassade för olika behov och marknader.

Vision

LightLab skall bidra till en bättre miljö genom att utveckla ljuskällor med högsta miljövänlighet i kombination med attraktiva belysningsgenskaper.

Affärsmodell

LightLab skall tillhandahålla en teknologiplattform och ibland nyckelkomponenter till etablerade aktörer på belysningsmarknaden globalt genom licensiering eller andra samarbetsformer. Ett exempel på det är illustrerat nedan.



Strategi

LightLab är strategiskt placerad med sin närvaro i Taiwan och har utvecklade kontakter och nätverk i Fjärran östern. Vi avser att bygga vidare på denna styrkeposition och bygga partnerskap med mycket starka väl etablerade varumärken och företag som verkar inom forskning, utveckling, produktion och distribution i Fjärran Östern och övrig världen. En tidig lansering tillsammans med en partner skall utgå från en applikation där kraven på produkten ligger nära den nuvarande tekniknivån. LightLab avser att utnyttja befintliga strukturer, aktörer och varumärken på marknaden för en snabb lansering och marknadspenetration till låga egna kostnader.

Patentstrategi

LightLabs patentstrategi avser att skydda alla kritiska teknologier och metoder på viktiga marknader såsom t ex USA (US), Kina (CN) och Europa (EP). LightLab är ägare till sammanlagt 22 patent och 18 patentansökningar fördelade över 11 olika patentfamiljer. Förutom eget patentskydd omfattar strategin kontinuerlig bevakning av konkurrerande teknologier.

Sammanställning patentportfölj per 2010-01-31

Familjenamn	Prioansökans inlämningsdatum	Beviljade patent	Patentansökningar
Heat Sink Anode	2009-12-22		EP
Resonance Fels	2009-12-21		EP
X-Ray	2009-02-18		EP
E-Beam	2008-04-28		EP, PCT, TW
Field Emission Display	2008-01-11		EP, PCT, TW
Carbon Material	2005-07-14	GB, FR, DE, NL, SE, CN	IN, TW, US
Two-Way Source	2005-06-30	CN	EP, IN, TW, US
Anode and ITO	2004-01-29		EP, CN
Field Emission Cath 1	1997-06-13	SE, US	
Field Emission Cath 2	1997-06-13	SE, AU, UK, US	
Field Emission Arr	1995-02-15	US1, US2, AU, BR, CA, JP, MX, SE, ES	
11 familjer		22 st	18 st

Marknadsstrategi

LightLab har åstadkommit en mycket hög energieffektivitet utan användning av kvicksilver och andra tungmetaller. Då elektroniken till lampan inte ännu är miniaturiserad till sockelformat är vår bedömning att en lämplig första nisch är applikationer där elektroniken är armaturbaserad, t ex för industriella tillämpningar. Lampans utomordentliga ljusåtergivningsegenskaper, med stabila Ra-värden över 90², indikerar konkurrenskraft gentemot såväl CFL som LED, vilka båda regelmässigt visar lägre värden.

När sockelbaserad elektronik färdigutvecklats och högsta energieffektivitet vid alla på marknaden förekommande ljusstemperaturer uppnåtts kommer successivt mer resurser att satsas på LightLabs teknologiplattform för att möta krav från konsumentmarknaden.

Aktiviteter för att identifiera och kontraktera tänkbara partners för distribution och andra marknadsrelaterade samarbeten pågår kontinuerligt. För att öka takten i vilken denna bearbetning sker, kommer vi att söka förstärka organisationen inom affärsutveckling när tiden är rätt med ytterligare personer.

Utvecklingsstrategi

LightLab forskar och utvecklar produkter baserade på fältemission. Tekniken som sådan är välkänd men belysningsapplikation är tämligen ny. Det betyder att några principiella hinder inte finns men att ett stort antal tekniska utmaningar måste antas.

Utvecklingsprojektet innehåller flera viktiga delar: luminositet, energieffektivitet, ljuskaraktär och livslängd. Därtill kommer egenskaper som starttid och temperaturberoende m m. LightLab har nått ambitiösa mål inom flertalet av dessa områden.

Under utvecklingsprojektets gång har även tillämpningar av teknologin inom andra områden än belysning identifierats och i vissa fall verifierats. Var och en av dessa representerar en betydande potential. För att vidareutveckla och produktionsförbereda lampteknologin kommer dock betydande resurser att krävas. Befintliga resurser kommer därför att under överskådlig tid koncentreras på belysningsapplikationen. Dock säkras övriga applikationer med patent där så är möjligt och möjliga framtida samarbeten förbereds. För att utveckla och anpassa LightLabs belysningsteknologi till storskalig produktion är avsikten att åstadkomma detta genom samarbeten med etablerade aktörer. Det tidigare träffade avtalet med Teco Nanotech i Taiwan är ett första steg i denna process.

² Ra, ett index för hur en belysningskälla är balanserad i färgmässigt avseende, där 100 är närmast likt referensljuskällan, som för ljuskällor med färgtemperatur 5000 K (Kelvin) eller mer är dagsljus och för lägre färgtemperaturer är en upphettad svartkropp. På engelska kallas det även CRI, vilket står för Color Rendering Index.

LIGHTLABS TEKNOLOGI

LightLab har sedan starten 1996, framför allt de senaste åren, skapat en stark teknisk bas, skyddad genom ett flertal patent samt byggt upp en bred kunskap inom området fältemissionsteknik kombinerat med katodluminiscens för belysning.

Grundprincipen som LightLabs teknologi bygger på är känd sedan länge. Hittills har dock de flesta applikationer baserats på en varm katod, d v s glödtråd och tekniken har under lång tid använts i bl a traditionella TV-apparater med bildrör.

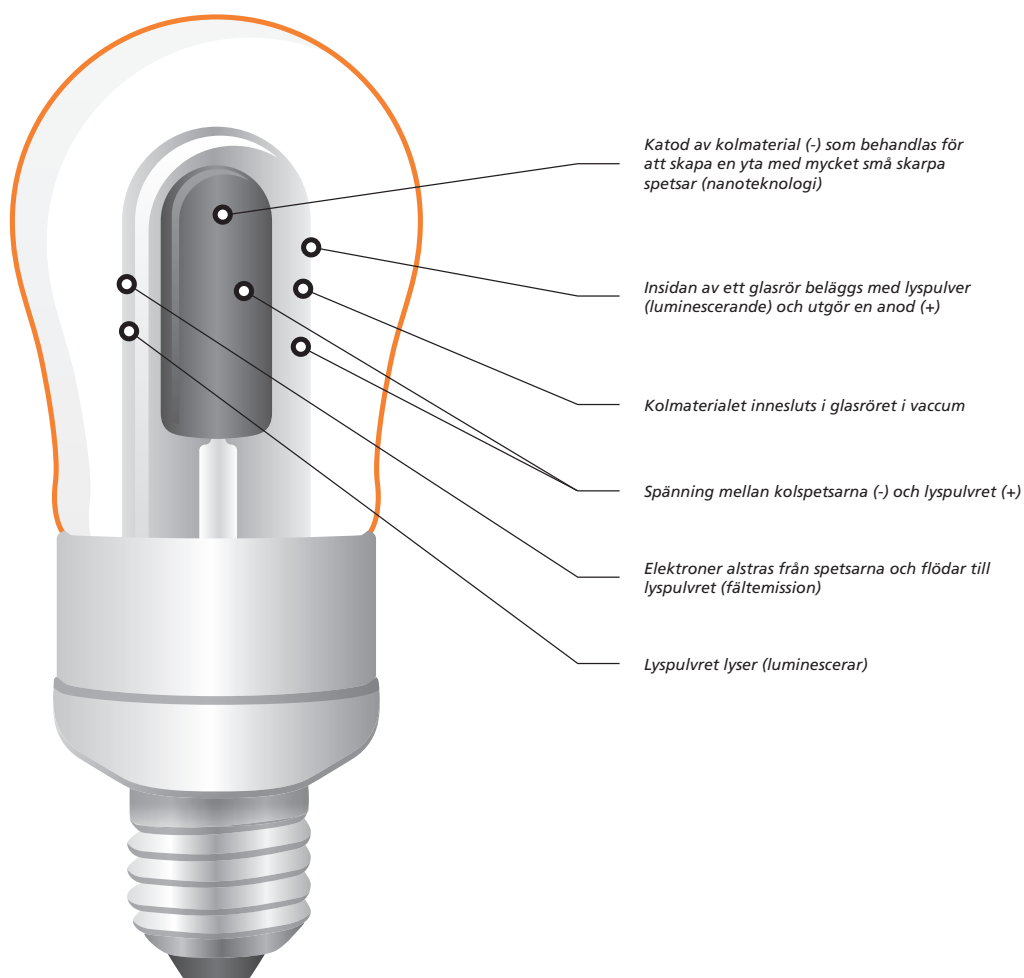
LightLab baserar däremot sin teknologi på en kall katod. Fördelarna med en kall katod är bland annat att mängden energi som förloras i värme minskar, vilket innebär en minskad total energiförbrukning. Detta medför också att lampan kan användas i en rad andra applikationer där värmestrålning inte är önskvärd.

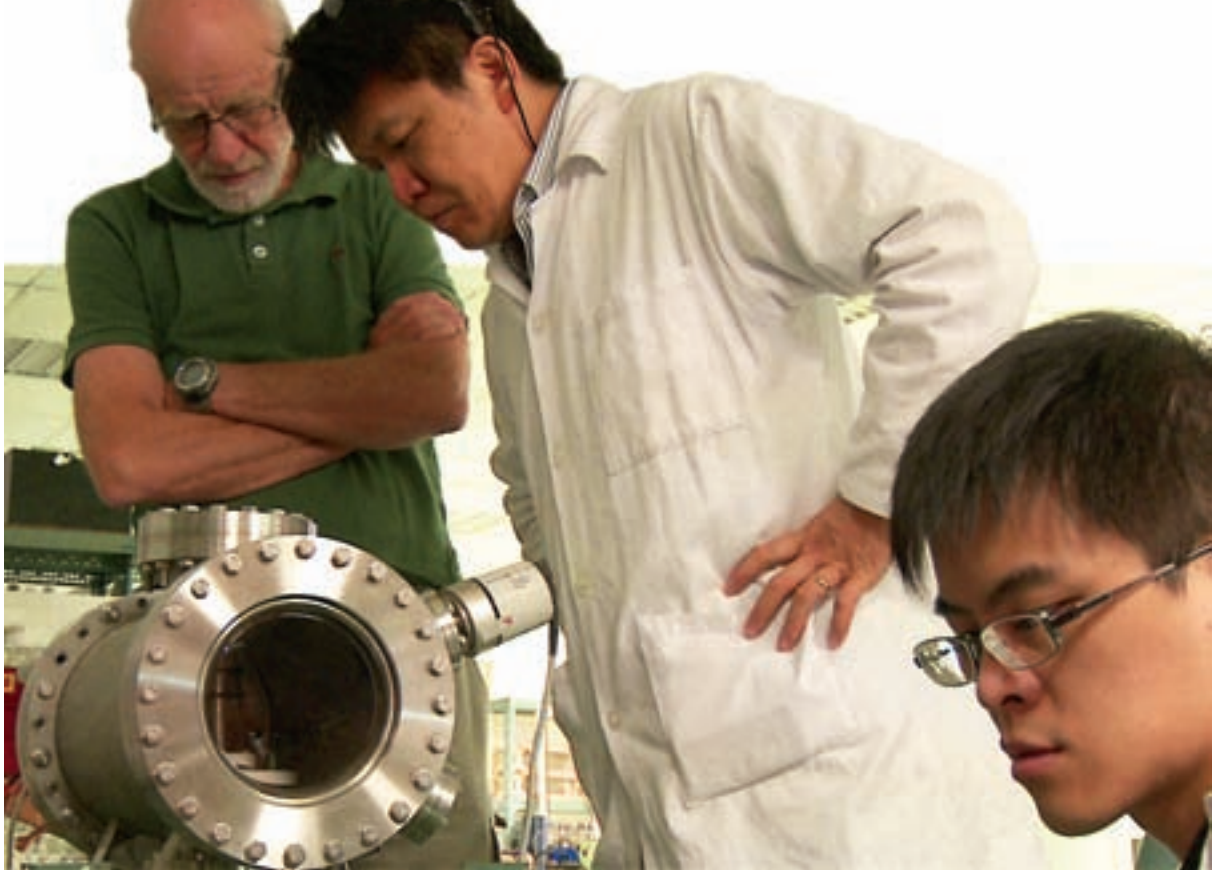
Då kvicksilver inte behöver användas kan LightLabs teknologi erbjuda en belysningsprodukt som är både energieffektiv och inte belastar naturen med tungmetaller. Då den dessutom ger bra färgåtergivning, omedelbar start och är okänslig för kyla kan den ersätta eller vara ett bra komplement till konventionella glödlampor, lysrör, lågenergilampor och LED-lampor.

LightLabs teknologi har flera fördelar

Genom att använda LightLabs teknik i en lampa för allmänbelysning kan flera fördelar uppnås jämfört med nuvarande belysningsalternativ:

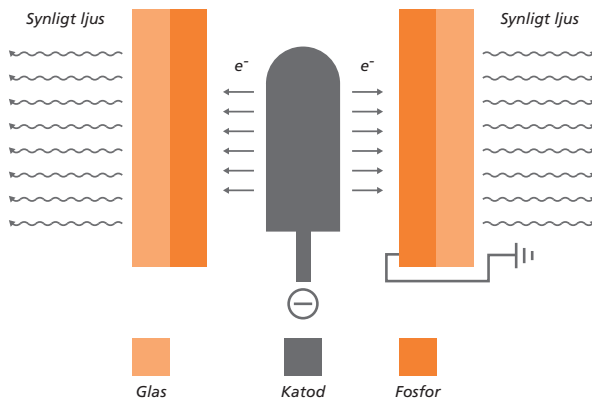
- Lampan är till skillnad mot lågenergilampor helt fri från kvicksilver och andra tungmetaller
- LightLabs lampa förbrukar mindre energi än vanliga glödlampor och flertalet lågenergilampor
- Lampan fungerar med vanlig steglös reglering av ljusstyrkan (dimmer).
- Lampan tänds utan fördröjning
- Lampan fungerar även vid låga temperaturer. Vanliga lågenergilampor fungerar sämre vid låga temperaturer
- Lampan har högre Ra-värde, d v s färgåtergivningsförmåga, än flertalet lågenergilampor och LED lampor





Teknikens grundprinciper

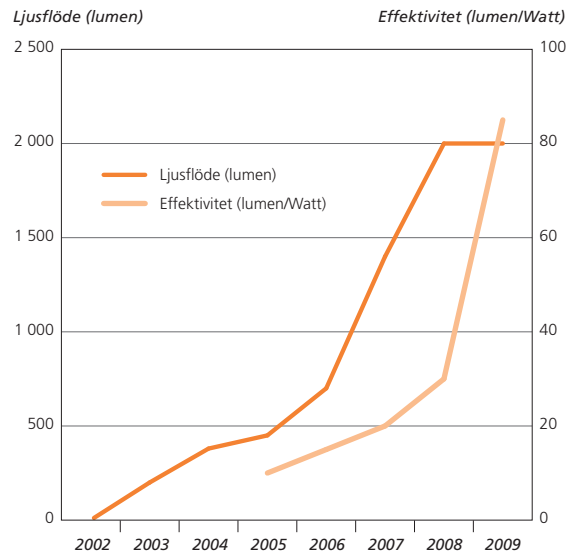
Tekniken i lampan bygger på två fysikaliska fenomen: fältemission och katodluminiscens. Enkelt förklarar innebär det att ljus skapas genom att ett elektronflöde genereras i en kall kolkatod i lampans mitt. Elektronerna emitteras (d v s skickas ut) från katoden och träffar insidan av ett lampglas belagd med ett luminiserande pulver och ett mycket tunt skikt av aluminium, varvid ljus uppstår. Grundprincipen för katodluminiscens är känd sedan länge.



Utveckling av teknologin

Även om de grundläggande principerna för fältemission och katodluminiscens varit kända länge har den samlade kunskapen kring dessa fenomen varit begränsad, särskilt vad gäller att applicera dem för belysningsändamål. Det innebär att LightLab har fått bedriva och fortfarande bedriver forskning i syfte att kunna utveckla teknologin med målet att ta fram en kommersiell produkt.

Forskningen sker huvudsakligen i Sverige. I Taiwan sker utveckling av material och komponenter samt tillverkning och testning av prototypserier. Laboratoriet i Taipei upgraderades under 2008 och ytterligare personal har rekryterats i syfte att öka utvecklingstakten. Ytterligare rekrytering kommer att ske under 2010.



Fokus på livslängd och elektronik

Utvecklingsarbetet har resulterat i fungerande prototyper som tydligt visar att teknologin fungerar. Såväl ljusflödet (d v s hur starkt lampan lyser) som energieffektiviteten har förbättrats markant under de senaste åren. Fokus ligger nu på att optimera livslängden och miniaturisera elektroniken. Samtidigt bedöms möjligheterna vara goda att ytterligare förbättra energieffektiviteten.

Produktionsinriktad utveckling

I syfte att påbörja utvecklingen av LightLabs teknik mot en framtida storskalig produktion träffades i februari 2009 ett produktutvecklingsavtal med Teco Nanotech i Taiwan där syftet är att anpassa lampan och tekniken för produktion i större skala. Inom applikationen medicinsk röntgen har ett samarbetsavtal skrivits med Taiwanesiska Tak-Lin's Electronics Corp.

SPIN-OFF PRODUKTER OCH RELATERAD FORSKNING

Spin-off produkter

LightLabs forskning och utveckling kring den generella teknologin för ljusalstring har avkastat ett antal innovationer och applikationer vid sidan av huvudapplikationen belysning.

En av dessa är en egenutvecklad ferritkärna. Nästan all elektronisk utrustning har en ferritkärna i någon form och LightLabs ferritkärna synes ha potentialen att öka effektiviteten i de flesta elektroniska komponenter och apparater där en ferritkärna ingår. Patentarbete och verifieringar pågår.

En annan applikation är att använda LightLabs fältemissionsteknik i röntgenrör. Detta kan ge en rad fördelar inom bl a medicinsk röntgen. I mars 2009 tecknades därför ett avtal med det taiwanesiska företaget Tak-Lin's Electronics Corp om utveckling av vissa produkter, bl a för medicinskt bruk, baserade på LightLabs patenterade teknologi inom röntgenområdet.

Biofotonik

LightLab har sedan länge även ett samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, KTH, där det i första hand bedrivs forskning och utveckling inom biofotonik baserad på zinkoxid och kvantprickar. Samarbetet har till följd av fokuseringen på lampprojektet tills vidare lagts på is.

NANDOS

LightLab har deltagit i ett EU-finansierat forskningsprojekt kring nästa generations vita lysdioder som avslutades i mars 2009, NANDOS (Nanophotonic and Nanoelectronic Devices from Oxide Semiconductors). Projektet hade pågått sedan 2005 och avslutades med goda resultat. LightLab har rätt att använda resultat från NANDOS-projektet för att utveckla egna produkter utan att betala royalty eller annan ersättning till övriga deltagare.

Projektet är viktigt för LightLabs långsiktiga produktutveckling men arbetet har för närvarande lägre prioritet än lampprojektet.

MARKNAD OCH MILJÖ

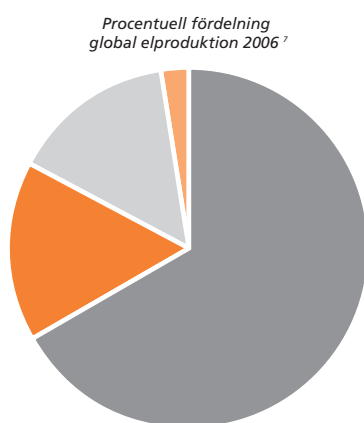
En global marknad

Marknaden för belysningsprodukter är global och till sin karaktär mogen och väl konsoliderad. LightLab uppskattar att det varje år säljs mer än 28 miljarder glödlampor och omkring 10 miljarder lågenergilampor och lysrör till ett sammanlagt värde på världsmarknaden på mer än 300 miljarder kr per år. I och med utfasningen av glödlampor och introduktionen av LED-lampor på marknaden kommer dessa siffror att ändras de närmaste åren.

Ökande miljömedvetenhet påskyndar förändring

Marknadens utveckling kommer enligt LightLab att präglas av ökande miljömedvetenhet. Det är inte minst på detta område som marknadsaktörerna kan utmärka sig och differentiera sig.

De två huvudsakliga miljöargument som ofta framförs är behovet av att minska koldioxidutsläppen (d v s minska energiförbrukningen) och att begränsa mängden kvicksilver i omlopp. Stora delar av världens elproduktion sker idag via förbränning av fossila bränslen. Enligt IEA (International Energy Agency) producerades det 2006 ca 19 000 TWh (Terrawattimmar) elenergi. Drygt 67 procent av denna produktion³ skedde 2009 med fossila bränslen, 16 procent med vattenkraft, 15 procent med kärnkraft och endast ca 2 procent med alternativa energikällor.⁴ Fossila bränslen orsakar inte bara omfattande koldioxidutsläpp utan bidrar även till utsläpp av stora mängder kvicksilver som frigörs vid förbränningen. Att minska energiförbrukningen innebär alltså att även kvicksilverutsläppen automatiskt minskar.



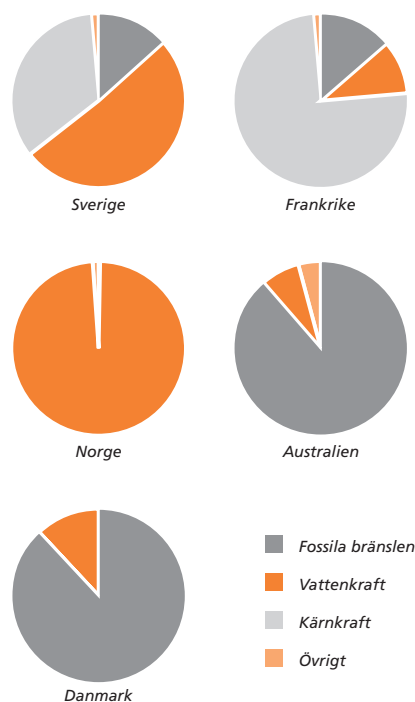
Energislukande glödlampor förbjuds

Den traditionella glödlampor omvandlar endast ca 5 procent av den ingående energin till ljus och är således mycket ineffektiv. Glödlampor svarade trots detta för ca 77 procent av den globala belysningsmarknaden 2009⁵. I Sverige beräknas ca 25 procent av den totala elförbrukningen i företag och offentlig sektor vara för belysningsändamål.⁶

EU har beslutat att gradvis fasa ut och förbjuda försäljning av traditionella glödlampor. I Sverige beräknas besparingen kunna uppgå till ca 2 TWh, vilket motsvarar en halvering av den el som förbrukas för hembelysning i Sverige. Det motsvarar den mängd el som går åt för att värma ca 80 000 eluppvärmda villor under ett år. Inom EU väntas besparingen bli ca 40 TWh.⁷

Sedan några år har vi en gemensam elmarknad i Europa och den utmärks bl a av att kolkraft alltid är marginell kraftproduktion. Det innebär att varje ökning/minskning av elkonsumention var som helst i Europa är baserad på kolkraft, således även i Sverige trots att vi inte har några kolkraftverk.

Procentuell fördelning elproduktion ländervis 2006⁷



³ Enligt LightLabs uppskattning

⁴ Key World Energy Statistics 2008, International Energy Agency

⁵ Enligt uppskattning från LightLab

⁶ Upplys Sverige! Rapport om landets övergång till energisnål belysning, Belysningsbranschen

⁷ Energimyndigheten, pressmeddelande 2008-12-08

MARKNAD OCH MILJÖ, FORTS

Kvicksilverdilemmat

I dagsläget är det främst energiförbrukning och koldioxidutsläpp som utgör huvudfrågorna i miljödebatten. LightLab bedömer dock att medvetenheten om att dagens lågenergilampor innehåller kvicksilver kommer att öka och därmed påverka konsumenternas inköpsbeslut i större utsträckning. Förbrukade lysrör och lågenergilampor orsakar betydande kvicksilverutsläpp på grund av felaktig hantering.

De konventionella lågenergilamporna anses av många som miljöfarliga och under de senaste åren har politiker och beslutsfattare i ökande omfattning uppmärksammat riskerna med fortsatt användning av denna teknik. Sverige har därför nyligen beslutat om ett generellt kvicksilverförbud från den första juni 2009, även om just lågenergilampor är undantagna. Så är fallet därför att det fortfarande inte bedöms finnas några realistiska alternativ samtidigt som en minskad energiförbrukning ligger högt på den politiska agendan och hos konsumenterna. Det finns dock en övre gräns för hur mycket (max 5 mg) kvicksilver som tillåts i en och samma lampa.

Inga praktiska alternativ finns

För närvarande finns inga praktiska alternativ på marknaden som kan uppfylla kraven vad gäller både låg energiförbrukning och avsaknad av kvicksilver. Belysningsindustrin har dock på senare år lagt ned stora resurser på att utveckla alternativ baserade på lysdioder och det är inte osannolikt att dessa när marknadsacceptans inom de närmaste åren, även för allmänbelysning.

Kvicksilveret i dagens lågenergilampor utgör ett betydande miljöhot och tillväxten inom segmentet väntas fortsätta att öka med en uppskattad takt om 10 till 20 procent per år. Enbart den svenska förbrukningen av lågenergilampor och lysrör gör att ca 150 kilo kvicksilver kommer i omlopp varje år.⁸

Lagstiftning ökar behov av alternativa ljuskällor

EU har nyligen beslutat om en gradvis utfasning av glödlampor. Det första steget togs 2009 då alla matta glödlampor förbjöds. I september 2012 kommer alla glödlampor att vara förbjudna inom EU.⁹

Även i Australien har det beslutats att glödlampor ska fasas ut till år 2010 och i den amerikanska delstaten Kalifornien (världens åttonde största ekonomi) pågår sedan länge diskussioner om att fasa ut glödlampor.¹⁰ Diskussionen pågår samtidigt i flera andra länder och regioner. Också inom belysningsindustrin pågår en liknande utveckling. Philips VD har gjort ett officiellt uttalande om att företaget skall sluta tillverka vanliga glödlampor under år 2010.

Samtidigt produceras de kvicksilverförande lysrörbaserade lamporna i kraft av ett undantag från det generella förbudet mot kvicksilver och kan förbjudas den dag ett kommersiellt tillgängligt lågenergialternativ finns framme.

EUs utfasning av glödlampor

Sept 2009	Förbud mot alla matta glödlampor och klara 100 watts lampor
Sept 2010	Förbud mot klara 75 watts glödlampor
Sept 2011	Förbud mot klara 60 watts glödlampor
Sept 2012	Förbud mot klara 40 och 25 watts glödlampor
Sept 2013	Skärpta krav på lågenergilampor och LED-lampor
Sept 2016	Skärpta krav på halogenlampor

Branschens struktur och aktörer

Aktörerna på marknaden för allmänbelysning utgörs av tillverkare, distributörer, detaljister och konsumenter. De tre största är Osram, General Electric och Philips som tillsammans uppskattas svara för cirka 75 procent av den globala tillverkningen och distributionen inom belysningsmarknaden. Marknadsstrukturen i övrigt är fragmenterad med många aktörer. Stora och små tillverkare levererar såväl till egna distributörer som till konkurrerande tillverkares distributörer. Marknadsandelarna inom de olika produktsegmenten varierar kraftigt.

25% av den totala energikonsumtionen i företag och offentlig verksamhet går åt till belysning.¹¹

Produkterna säljs dels under tillverkarnas egna varumärken, dels under detaljhandels och private labels, vilket innebär att underleverantörerna producerar och levererar varor inom ramen för detaljhandels egna varumärken. Andelen private labels ökar kontinuerligt på grund av att de stora kedjorna önskar dra större nytta av gjorda investeringar i egna varumärken. Denna trend innebär att de stora detaljhandelsföretagen ökar pressen på tillverkarna och distributörerna genom ett intensifierat inköpsarbete. Kedjornas ökande integration av värdekedjan ger dem möjligheter att mer aktivt utnyttja styrkan som stora inköpsvolymerna ger. Detta gör i sin tur att kedjorna får ökade möjligheter att spela ut olika leverantörer mot varandra och därigenom öka lönsamheten för sig själva med minskad lönsamhet för övriga aktörer som följd. Strukturen med många fristående aktörer har även skapat en betydande överkapacitet och därmed ytterligare prispress.

Inga större förändringar i branschens struktur har skett sedan introduktionen av den kvicksilverbaserade lågenergilamporna. Den enda faktor som påtagligt skulle kunna förändra branschen som hel-

⁸ Enligt uppskattning från LightLab

⁹ Energimyndigheten, pressmeddelande 2008-12-08

¹⁰ Dagens Nyheter, DN.se, Australien vill förbjuda glödlampor, 2007-02-20

¹¹ Upplys Sverige! Rapport om landet övergång till energisnål belysning, Belysningsbranschen.

het är om nya tekniska lösningar och innovationer skulle förändra förutsättningarna i grunden. Tecken på detta har förekommit, till exempel Philips stora satsning på LED-tekniken, som resulterat i köp av ett antal företag under de senaste åren. Det är i denna riktning som LightLab arbetar genom att utveckla och introducera ett helt nytt sätt att framställa ljus.

Konkurrens och teknologier

Belysningsmarknaden kännetecknas av två sedan länge accepterade och beprövade lösningar för att alstra ljus. Den ena är den traditionella glödlampan och den andra är lysröret. Därtill har det på senare år utvecklats alternativa lösningar baserade på lysdioder. För LightLab som huvudsakligen är ett utvecklingsbolag utgörs konkurrensen i dagsläget inte främst av enskilda aktörer, utan snarare av de olika teknologier för allmänbelysning som finns eller som är under utveckling.

Den vanliga lågenergilampan är i grund och botten ett lysrör som anpassats för att passa där traditionella glödlampor normalt har sina användningsområden. Den främsta fördelen är att elförbrukningen minskas med upp till 80 procent.

Lysdioder (LED) är en teknik som utvecklats starkt de senaste åren. Tekniken har i dagsläget fortfarande för höga produktionskostnader och ljuskvalitén är inte tillräcklig för att kunna konkurrera med andra produkter på konsumentmarknaden för allmänbelysning. Tekniken väntas därför initialt användas inom olika områden för specialbelysning för att på sikt etablera sig som ett alternativ även inom allmänbelysning. Produktionskostnaderna för produktion väntas dock förbli relativt sett höga.

Det är inte osannolikt att varianter på LED-lampor med tiden kommer att slå ut lågenergilamporna, eventuellt genom att kvicksilverundantaget för de senare hävs. Detta skapar en mycket intressant möjlighet även för LightLabs teknologi, som väntas ha jämförbara prestanda med LED avseende energieffektivitet och miljövänlighet men därtill kan erbjudas en ljusupplevelse som skiljer sig från dagens kända LED-alternativ genom bättre färgåtergivning och mer rundstrålande karaktär. Sammanfattningsvis kommer LightLabs lampa och LED-lampor sannolikt båda att redovisa goda miljöegenskaper men med en fördel för LightLabs lampa i vissa sammanhang genom dess belysningskaraktär.

Därmed skapas en attraktivitet för teknologin hos de aktörer som söker alternativ till den förutspått dominerande LED teknologin, vilket kan skapa mycket stora framtida värden för LightLab.

90% av all miljöpåverkan från belysning kommer från energiförbrukningen. Tillverkning, transporter och återvinning utgör endast 10%.¹²

¹² Upplys Sverige! Rapport om landet övergång till energisnål belysning, Belysningsbranschen.

HISTORIK

- 2010** I januari lämnar bolaget in två nya patentansökningar till det Europeiska Patentverket avseende lampans styrelektronik samt en ny förbättrad anodstruktur.
- 2009** Under februari byter LightLab handelsplats för bolagets aktie till Nasdaq OMX First North. Som en följd av det intentionsavtal som i december 2008 träffades med Teco Electric & Machinery Co., Ltd undertecknas i februari ett produktutvecklingsavtal med dotterbolaget Teco Nanotech Co.,Ltd om den vidare utvecklingen och produktionen av LightLabs kvicksilverfria energisparlampa för allmänbelysning. Syftet är att anpassa lampan för produktion i större skala. I mars träffas ett avtal med det taiwanesiska företaget Tak-Lin's Electronics Corp om utveckling av vissa produkter, bl a för medicinskt bruk, baserade på LightLabs patenterade teknologi inom röntgenområdet. Under maj genomför bolaget en företrädesemission, vilken tillför bolaget ca 9,1 MSEK efter emissionskostnader. Under sommaren och hösten sker en intensifiering av arbetet med lampans drivelektronik. I början av november presenteras resultaten från en serie tester, utförda av det oberoende testinstitutet Intertek, vilka visar på en energieffektivitet på upp till 85 lm/W, det vill säga väl i nivå med dagens LED- och CFL-lampor. I oktober genomförs en riktad emission, vilken tillför bolaget 3,7 MSEK efter emissionskostnader. I november – december utökas LightLabs patentportfölj genom godkännande av viktiga patent för såväl anod- som katodteknologin i både EU och Kina.
- 2008** Utvecklingsarbetet intensifieras och flera viktiga framsteg görs. Ljusflöden på över 2 000 lumen uppnås, samtidigt som energieffektiviteten förbättras. Fokus läggs på ökad livslängd och lägre energiförbrukning genom framtagande av nya elektronikkomponenter och ett anpassat lyspulver. Flera nya och kommersiellt intressanta applikationer av LightLabs teknik och komponenter identifieras och utvärderas. Utvecklingen av dessa områden drivs parallellt med lampan. I mars tillträder en ny styrelse och i maj utses ett vetenskapligt råd bestående av flera framstående forskare och experter. Fortsatta förbättringar och utbyggnader av laboratoriet i Taiwan görs samtidigt som flera nyckelpersoner rekryteras i syfte att påskynda utvecklingsarbetet.
- 2007** Under sommaren uppnås ljusflöden på över 2 000 lumen vid tester i laboratoriet i Taiwan. De markant förbättrade ljusflödena gör att fokus successivt skiftas till en förbättring av lampans livslängd och energieffektivitet. NANDOS-projektet fortsätter med goda resultat och i samband med projektet undersöks även nya applikationer inom t ex biofotonik, d v s medicinsk behandling med hjälp av ljuskällor. Ett laboratorium vid KTH i Stockholm etableras i syfte att bedriva forskning inom just biofotonik.
- 2006** Utveckling fortsätter och allt bättre prestanda uppnås. Verksamheten inom Bright Europe AB avvecklas och försäljningen av importerade lågenergilampor i egen regi avbryts. LightLab Asia blir helägt genom förvärvet av de sista utestående aktierna.
- 2005** Light Lab erhåller preliminärt besked om EU-stöd inom ramen för utvecklingsprojektet NANDOS tillsammans med fem europeiska universitet. Utvecklingen av lampan intensifieras och nya varianter av lyspulver testas. LightLab koncernen ombildas och utvecklingen av lampan knoppas av i ett nytt bolag – LightLab Sweden AB (d v s dagens LightLab) – som sedan noteras på NGM Nordic MTF.
- 2004** Fortsatta förbättringar i prestanda och av de tekniska förutsättningarna för serieproduktion uppnås. Vid testanläggningen i Taiwan uppnås ljusstyrkor på upp till 400 lumen. I slutet av februari tecknas ett avtal med Master Piece ABs ägare om att förvärva företags lampdivision Bright Europe AB. Under året uppstod frågetecken kring vissa tull- och införselregler. Fortsatt finansiering säkerställdes genom en emission riktad till befintliga aktieägare. I samband med att LightLab flyttade till Stockholm tillträdde Bo Madsen som ny VD för LightLab.
- 2003** Beslut fattas om att fokusera utvecklingsarbetet till dotterbolaget LightLab Asia i Taiwan. En prototyp färdigställdes i början av maj 2003 och under det andra halvåret resulterade det tekniska utvecklingsarbetet i att lampans komponenter förbättrades ytterligare och såväl produktionsmetoder som processer utvärderades, förenklades och förbättrades.
- 2002** Provsier av den kvicksilverfria lågenergilampan produceras för att testa produktionsprocesserna och inhämta information kring lampans tekniska design. Den första provserien tillverkas i april 2002 och följdes under sommaren av en mer omfattande provserie.
- 2001** Under inledningen av året visar LightLab officiellt sin kvicksilverfria lågenergilampa.
- 2000** Aktien noteras på NGM Equitys lista (tidigare SBI-listan). En första prototyp av den kvicksilverfria lågenergilampan tas fram.
- 1999** Året präglas av ett stort fokus på grundläggande utveckling.
- 1998** Företaget noteras på NGM Equitys väntelista (tidigare SBI-listan). Exklusiv nyttjanderätt till ett nytt patentsökt kolmaterial förvärfvas.
- 1997** Ursprungspatent beviljas i Sverige och intensiva utvecklingsinsatser görs för att få fram en prototyp baserad på fältemissionstekniken.
- 1996** LightLab förvärfvar rättigheter, patent och material till forskning relaterad till fältemissionskatoden. Verksamheten etableras vid Chalmers Teknikpark i Göteborg och ett samarbete med Chalmers Tekniska Högskola inleds. Företaget grundades.

EKONOMISKT SAMMANDRAG

Följande information bör läsas i anslutning till "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan och LightLabs räkenskaper med tillhörande noter på annan plats i detta prospekt samt tillsammans med årsredovisningarna för åren 2007 och 2006 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.lightlab.se). Räkenskaperna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets Rekommendationer 1-29 och tillhörande uttalanden. Bolaget offent-

liggör delårsrapporter i enlighet med regelverket på Nasdaq OMX First North.

Beskrivningen nedan innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande antaganden om och uppskattningar av framtida utveckling och händelser. Bolagets faktiska resultat kan avvika väsentligt från de som avses i nedanstående framtidsinriktade uttalanden som en följd av, men inte begränsat till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)

	Jan – Juni 2009	Jan – Juni 2008	2008	2007	2006
Rörelsens kostnader	-8 241	-5 956	-14 026	-9 951	-10 514
Rörelseresultat	-8 241	-5 954	-14 022	-9 725	-9 606
Resultat från finansiella poster	-20	187	590	116	3 955
Resultat efter finansiella poster	-8 261	-5 767	-13 432	-9 609	-5 651
Årets resultat	-8 261	-5 767	-13 432	-9 609	-5 651

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)

	Juni 2009	Juni 2008	2008	2007	2006
Materiella anläggningstillgångar	1 582	600	1 603	527	50
Finansiella anläggningstillgångar	5	5	5	5	5
Omsättningstillgångar	10 070	15 362	7 403	21 476	8 659
Summa tillgångar	11 652	15 967	9 011	22 008	8 714
Eget kapital	6 491	12 775	5 395	18 530	5 904
Långfristiga skulder	1 469	1 469	1 469	1 469	1 470
Kortfristiga skulder	3 692	1 723	2 147	2 009	1 340
Summa skulder och eget kapital	11 652	15 967	9 011	22 008	8 714

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TSEK)

	Jan – Juni 2009	Jan – Juni 2008	2008	2007	2006
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	-8 135	-5 595	-13 215	-9 551	-1 603
Förändringar i rörelsekapital	-46	-456	440	-92	553
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 181	-6 051	-12 775	-9 643	-1 050
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-293	-217	-1 171	-549	-159
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-	-300
Ökning/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	3 249
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-293	-217	-1 171	-549	2 790
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	9 397	-	-	21 777	292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 397	-	-	21 777	292
Periodens kassaflöde	923	-6 268	-13 946	11 585	2 032
Likvida medel vid årets/periodens början	6 452	20 223	20 223	8 165	6 139
Likvida medel vid årets/periodens slut	7 528	13 939	6 452	20 223	8 165

NYCKELTAL	Jan – Juni	Jan – Juni	2008	2007	2006
	2009	2008			
Rörelseresultat, Tkr	-8 241	-5 954	-14 022	-9 725	-9 606
Resultat efter finansiella poster, Tkr	-8 261	-5 767	-13 432	-9 609	-5 651
Eget kapital, Tkr	6 491	12 775	5 395	18 530	5 904
Soliditet / Andel riskbärande kapital	56%	80%	60%	84%	68%
Medelantal anställda	10	7	8	4	4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,94	-1,31	-2,96	-2,62	-1,94
Antal aktier vid periodens utgång	8 810 224	4 405 112	4 405 112	4 405 112	2 905 927
Aktiekurs vid periodens utgång, kr	4,55	9,90	13,30	8,90	3,32
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,74	2,90	1,32	4,20	2,00

Definitioner

Eget kapital	Bokfört eget kapital
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Resultat per aktie före utspädning	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie före utspädning	Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Allmänt

Eftersom Bolaget ännu inte produktionsanpassat sin teknik för framställande av kvicksilverfria lågenergilampor kännetecknas den finansiella utvecklingen under de år Bolaget varit verksamt av forsknings- och andra utvecklingskostnader samt av finansieringen av dessa.

Rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden saknas. Bolagets planer för en utökad utvecklingsverksamhet i kombination med det faktum att bolagets kassa kommer att vara slut i mars 2010 kräver att ytterligare rörelsekapital tillförs omgående. Det är mot denna bakgrund som styrelsen beslutat om den nyemission som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier avseende emissionens hela belopp. Om emissionen inte fulltecknas och garanterna inte fullgör sina åtaganden kan det innebära att Bolaget måste dra ner på verksamheten genom att säga upp personal och avbryta samarbeten.

Trots att nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt tillför 18,4 MSEK före emissionskostnader, tillförs enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt med rörelsekapital för tillgodose behovet för de närmaste 12 månaderna. Ytterligare finansiering kommer således att bli nödvändig för att kunna fullfölja den ökade satsning på utveckling som styrelsen beslutat om. Styrelsen har redan inlett diskussioner med större finansiella och industriella aktörer för att hantera detta behov. Möjligheten att erhålla likvid från eventuell teckning av aktuella optionsprogram kommer att vägas in vid en bedömning av lämpliga vägval. Det finns ingen garanti att dessa insatser skall lyckas. Det finns därmed en risk att Bolaget på sikt kan hamna på obestånd om inte annan finansiering kan erhållas tillräckligt skyndsamt och på tillräckligt fördelaktiga villkor.

Fulltecknas den förestående nyemissionen tillförs LightLab tillräckligt rörelsekapital för att, baserat på nuvarande kostnadsnivå, finansiera verksamheten fram till och med hösten 2010. Om teckningsoptionerna TO 3, vilka ingår i detta erbjudande, utnyttjas fullt ut kommer Bolaget att tillföras ca 11,6 MSEK under juli 2010. Detta skulle öka rörelsekapitalet i sådan utsträckning att bolagets kapitalförsörjning är säkrad fram till och med första halvåret 2011.

Styrelsen för LightLab bedömer att de medel som tillförs Bolaget

genom denna nyemission för Bolaget närmare den tidpunkt då intäkter kan börja flyta in. Ytterligare finansiering genom t ex nyemissioner kommer dock att vara nödvändig vid ett eller flera tillfällen innan ett positivt kassaflöde uppnås. När i tiden en sådan ytterligare finansiering behöver ske är bl a beroende av den fortsatta utvecklingen av energisparlampan, utfallet av utvecklingsarbeten med befintliga och tänkta externa parter samt Bolagets fortsatta kostnadsutveckling.

I samband med den i slutet av 2007 genomförda nyemissionen utgavs två optionsprogram (TO1 och TO2) om 734 185 st vederlagsfria teckningsoptioner av vardera slaget. En teckningsoption TO1 gav innehavaren rätt att under tiden 1 februari 2008 – 30 mars 2009 teckna en B-aktie i Bolaget till kursen 19 kr. Inga av dessa teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier. En teckningsoption TO2 ger innehavaren rätt att under tiden 1 juli 2009 – 30 september 2010 teckna en B-aktie i Bolaget till kursen 25 kr. Omräkning av teckningskursen för TO2 gjordes i samband med nyemissionen som genomfördes under våren 2009. Ny omräknad teckningskurs för TO2 är 16,91 kronor och varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,48 nya B-aktier. Inga TO2 har vid tiden för detta dokument utnyttjats för teckning av aktier. Om TO2 utnyttjas fullt ut kommer Bolaget att tillföras ca 18,4 MSEK under oktober 2010.

I likhet med vad som gäller för de flesta verksamheter vars syfte är att utveckla kommersiella produktionstekniker baserade på innovationer är prognoserna för LightLabs verksamhet osäkra och i högsta grad beroende av vilka resultat som framöver kan uppnås i forsknings- och utvecklingsprocessen. LightLab har därför valt att för närvarande inte avge prognoser för den ekonomiska utvecklingen.

Omsättning och resultat

Den omsättning som redovisats tidigare år härrör huvudsakligen från försäljning av konventionella lågenergilampor. LightLab har ännu inte haft några intäkter som varit relaterade till huvudverksamheten. Vidare har forsknings- och utvecklingsarbetet i sin helhet belastat resultatet. Rörelseresultatet för 2006, 2007 och 2008 uppgick till -10,5, -9,9 respektive -14 MSEK. Koncernens förluster för åren 2006, 2007 och 2008 uppgick till 5,7, 9,6 respektive 13,4 MSEK. Under åren 2005 och 2006 skedde en medveten minskning av kostnaderna varvid förlusterna minskade påtagligt. Under 2007 och

2008 har utvecklingstakten ökat i och med utbyggnaden av laboratoriet och ökningen av personalstyrkan i främst Taiwan. Detta har medfört ökade kostnader under dessa år.

Under perioden januari – juni 2009 har utvecklingstakten ökat ytterligare. Vidare ledde dåliga testresultat under inledningen av 2009 till att extra resurser lades på att dels utvärdera varför resultaten försämrades, dels åtgärda bristerna samt förbättra resultaten. Utfallet av ansträngningarna har varit goda vad gäller lampans prestanda men kostnaderna härför har resulterat i ett sämre finansiellt resultat för utvecklingsverksamheten än vad som ursprungligen var planerat. Övriga kostnader har under perioden kunnat hållas på en lägre nivå än planerat varför koncernens resultat som helhet blev i linje med vad som tidigare antagits. Sedan senaste delårsrapport (jan – juni 2009) har kostnaderna ökat i omfattning som ett resultat av en höjd ambitionsnivå beträffande utvecklingsarbetet. Som en följd härav har bolagets finansiella ställning försvagats och vid årsskiftet uppgick bolagets kassa till 2,4 MSEK. Föreliggande emission kommer att förstärka bolagets ställning och vid full teckning återställa kassan till en rimlig nivå.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten har hittills varit negativt under Bolagets samtliga verksamhetsår och uppgick under 2008 till -12,8 MSEK. Under 2007 uppgick det till -9,6 MSEK och under 2006 till -1,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,3 MSEK under 2006 och till 21,8 MSEK under 2007. För 2008 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0 MSEK. Vid utgången av 2008 uppgick tillgängliga likvida medel till 6,4 MSEK.

Under perioden januari – juni 2009 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -8,2 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till ca 9,4 MSEK. Under april och maj 2009 genomfördes en företrädesrättsemission som inbringade ca 9,1 MSEK efter emissionskostnader. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7,5 MSEK.

Kassaflödet har försvagats under de tre senaste åren. Detta är ett resultat av den successivt ökade satsningen på utvecklingsverksamheten i Taiwan. Det är Bolagets bedömning att denna utveckling kommer att fortgå i ytterligare minst två år.

Kapitalstruktur

Sammanställningarna nedan per den 31 december 2009 har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

<i>Eget kapital och skuldsättning, Tkr</i>	Per 2009-12-31
<i>Långfristiga skulder</i>	
Belastade med borgensåtaganden	–
Belastade med pantåtaganden	–
Utan säkerhet	1 469
<i>Summa långfristiga skulder</i>	1 469
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Belastade med borgensåtaganden	–
Belastade med pantåtaganden	–
Utan säkerhet	2 371
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	2 371
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	1 962
Fria reserver	16 377
Beräknat resultat	-16 381
<i>Summa eget kapital</i>	1 508
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	5 348

<i>Nettoskuldsättning, Tkr</i>	Per 2009-12-31
<i>Likvida medel</i>	
Kassa	2 000
Korta placeringar	406
<i>Summa likvida medel</i>	2 406
Kortfristiga fordringar	1 430
<i>Summa kortfristigt realiserbara tillgångar</i>	3 836
<i>Skulder</i>	
Kortfristiga bankskulder	–
Andra kortfristiga skulder	2 371
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	2 371
Långfristiga skulder	1 469
<i>Summa långfristiga skulder</i>	1 469
<i>Summa skulder</i>	3 840
<i>Total nettoskuld</i>	-4

Investeringar

Hittills har Bolaget konsekvent satsat på forsknings- och utvecklingsarbete. Kostnaderna för denna utvecklingsverksamhet, liksom kostnaderna för immaterialrättsskydd, har kostnadsförts i resultaträkningen över tidigare räkenskapsår eller skrivits av, då värdet av nedlagt arbete till största delen är avhängigt en framgångsrik kommersialisering. Således har inga immateriella anläggningstillgångar balanserats.

De personalrelaterade kostnaderna för forsknings- och utvecklingsarbetet har ökat under de senaste två åren. Bolaget kommer sannolikt att även fortsättningsvis kostnadsföra dessa av samma skäl som tidigare, åtminstone fram till dess licensintäkter börjar flyta in. Investeringar i immateriella tillgångar kan framgent i någon utsträckning komma att bestå i förvärv av strategiska patent eller liknande tillgångar.

Investeringar som gjorts under 2008 uppgick till 0,9 MSEK och bestod huvudsakligen av investeringar i lokaler och utrustning i Taiwan. Under 2007 uppgick dessa investeringar till 0,5 MSEK. Laboratoriet har inget självständigt värde utan har endast ett värde för den befintliga verksamheten och fungerar för sitt syfte väl efter gjorda investeringar. Under det första halvåret 2009 uppgick investeringarna till sammanlagt 0,3 MSEK och avsåg främst inventarier.

EU-kommissionen har tidigare formellt godkänt LightLab som mottagare av särskilt EU-bidrag avseende utveckling av lampor baserade på zinkoxidbaserade nanotrådar. LightLab har fått rätt att erhålla 188 700 Euro under en treårsperiod. Fram till och med årsskiftet 2008 erhöles cirka 88 000 Euro i bidrag. Resterande belopp om cirka 100 000 Euro har utbetalats under hösten 2009.

Skattesituation

LightLab har ackumulerade outnyttjade förlustavdrag om ca 30 MSEK enligt tax 2009.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktien och aktiekapital

LightLabs aktier är registrerade hos, och dess aktieägarförteckning förs av, Euroclear Sweden AB (VPC), Box 7822, 103 97 Stockholm, Sverige. Aktiebrev utfärdas inte för aktierna. LightLabs B-aktie handlas på Nasdaq OMX First North sedan februari 2009. Kortnamn på Nasdaq OMX First North är LLSW-B och ISIN-kod för B-aktien är

SE0001535568. G&W kapitalförvaltning AB är Bolagets Certified Adviser. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på Nasdaq OMX First North. Tidigare har handel i bolagets B-aktie skett på NGM MTF och dessförinnan på NGM Equity.

År	Transaktion	Totalt antal		Totalt antal		Förändring	Totalt	Kvot-	
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier				aktier
2000	Nyteckning	0	0	1 000	0	1 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2005	Nyemission m m	14 000	2 860 927	15 000	2 860 927	2 875 927	475 184,80	575 185,40	0,20
2006	Nyemission	0	30 000	15 000	2 890 927	2 905 927	6 000,00	581 185,40	0,20
2007	Nyemission	0	500 000	15 000	3 390 927	3 405 927	100 000,00	681 185,40	0,20
2007	Nyemission	0	265 000	15 000	3 655 927	3 670 927	53 000,00	734 185,40	0,20
2007	Nyemission	0	734 185	15 000	4 390 112	4 405 112	146 837,00	881 022,40	0,20
2009	Nyemission	0	4 405 112	15 000	8 795 224	8 810 224	881 022,4	1 762 044,8	0,20
2009	Nyemission	0	1 000 000	15 000	9 795 224	9 810 224	200 000	1 962 044,8	0,20

LightLabs aktiekapital uppgår till 1 962 044,8 kronor före nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt, fördelat på 15 000 aktier av serie A och 9 795 224 aktier av serie B, envar med kvotvärde 0,2 kronor. Båda aktieslag har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Aktier av serie A representerar tio (10) röster och aktier av serie B representerar en (1) röst.

Nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt kommer att öka aktiekapitalet med högst 490 511,2 kronor fördelat på högst 2 452 556 aktier av serie B. Aktiekapitalet kommer efter nyemissionen uppgå till högst 2 452 556 kronor fördelat på högst 15 000 aktier av serie A och 12 247 780 aktier av serie B. De erbjudna aktierna i nyemissionen motsvarar 20,0 procent av aktiekapitalet och 19,8 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission.

Utestående teckningsoptioner

Bolaget har gett ut två personaloptionsprogram. Det första gav nyckelpersoner möjlighet att tillsammans teckna maximalt 75 000 aktier till en kurs om 7 kronor per aktie. Programmet förutsatte att nyckelpersonerna hade kvar sitt engagemang i Bolaget till och med utgången av år 2008 och att de utnyttjades före april månads utgång 2009. Inga av dessa personaloptioner utnyttjades innan löptidens slut. Det andra personaloptionsprogrammet ger nyckelpersoner möjlighet att efter omräkning på grund av emission våren 2009, tillsammans teckna maximalt 111 000 aktier till en kurs om 17,19 kronor per aktie. Programmet förutsätter att nyckelpersonerna haft kvar sitt engagemang i Bolaget till och med utgången av år 2009 och att de utnyttjas före april månad 2010.

I samband med den i slutet av 2007 genomförda nyemissionen utgavs två optionsprogram (TO1 och TO2) om 734 185 st vederlagsfria teckningsoptioner av vardera slaget. En teckningsoption TO1 gav innehavaren rätt att under tiden 1 februari 2008 – 30 mars 2009

teckna en B-aktie i Bolaget till kursen 19 kr. Inga av dessa teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier. En teckningsoption TO2 ger innehavaren rätt att under tiden 1 juli 2009 – 30 september 2010 teckna en B-aktie i Bolaget till kursen 25 kr. Omräkning av teckningskursen för TO2 gjordes i samband med nyemissionen som genomfördes under våren 2009. Ny omräknad teckningskurs för TO2 är 16,91 kronor och varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,48 nya B-aktier. Inga TO2 har vid tiden för detta dokument utnyttjats för teckning av aktier. Omräkning av villkoren för TO2 kommer att ske på basis av utfallet av den i detta prospekt beskrivna emission. Om TO2 utnyttjas fullt ut kommer Bolaget att tillföras ca. 18,4 MSEK under 2010. TO2 handlas på Nasdaq OMX First North under kortnamn LLSW TO2 med ISIN-kod SE0002207969. I övrigt har LightLab inte emitterat några optionsrätter eller konvertibla skuldebrev.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genom nyemission öka bolagets aktiekapital som det beskrivs i detta prospekt fattades av styrelsen den 15 januari 2010 och godkändes av en extra bolagsstämma den 2 februari 2010. Bolagsstämman bemyndigade även styrelsen att, utöver det bemyndigande som lämnades vid årsstämman 2009 om utgivande av högst 1 000 000 aktier, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission på marknadsmässiga villkor av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte med stöd av detta bemyndigande kunna fatta beslut som innebär att sammanlagt mer än 3 500 000 aktier tillkommer.

Ägarstruktur

Nedan anges LightLabs största aktieägare baserat på den av Euroclear Sweden AB (VPC) förda aktieboken per den 31 december

2009 och med de för Bolaget kända förändringarna därefter. Tabellerna nedan avser ägarförhållanden före och efter den i detta prospekt beskrivna nyemissionen.

Ägarstruktur före nyemission*

Nr	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
1	Östersjöstiftelsen	0	1 459 590	1 459 590	1 459 590	14,88%	14,68%
2	Nordnet Pensionsförsäkring	0	533 947	533 947	533 947	5,44%	5,37%
3	Gälöstiftelsen	0	364 800	364 800	364 800	3,72%	3,67%
4	Robur Försäkring	0	361 175	361 175	361 175	3,68%	3,63%
5	Göran Ehrman	0	314 878	314 878	314 878	3,21%	3,17%
6	Avanza Pension	0	269 043	269 043	269 043	2,74%	2,71%
7	SIX SIS AG, Zürich	0	177 637	177 637	177 637	1,81%	1,79%
8	Valvia Invest AB	0	121 176	121 176	121 176	1,24%	1,22%
9	Lennart Svartvik	0	120 000	120 000	120 000	1,22%	1,21%
10	Övriga	15 000	6 072 978	6 087 978	6 222 978	62,06%	62,55%
		15 000	9 795 224	9 810 224	9 945 224	100,00%	100,00%

* Per den 31 december 2009 kompletterat med de för bolaget senast kända uppgifterna.

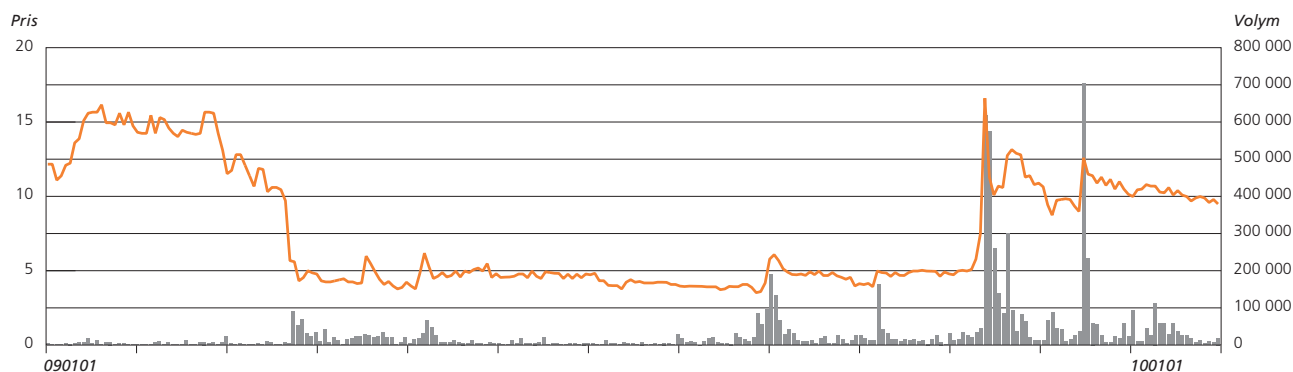
Ägarstruktur efter nyemission*

Nr	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
1	Östersjöstiftelsen	0	1 459 590	1 459 590	1 459 590	11,90%	11,77%
2	Nordnet Pensionsförsäkring	0	533 947	533 947	533 947	4,35%	4,30%
3	Gälöstiftelsen	0	364 800	364 800	364 800	2,98%	2,95%
4	Robur Försäkring	0	361 175	361 175	361 175	2,95%	2,92%
5	Göran Ehrman	0	314 878	314 878	314 878	2,57%	2,54%
6	Avanza Pension	0	269 043	269 043	269 043	2,19%	2,17%
7	SIX SIS AG, Zürich	0	177 637	177 637	177 637	1,45%	1,43%
8	Valvia Invest AB	0	121 176	121 176	121 176	0,99%	0,98%
9	Övriga	15 000	6 192 978	6 207 978	6 342 978	50,62%	51,16%
10	Nyemitterade aktier	0	2 452 556	2 452 556	2 452 556	20,00%	19,78%
		15 000	12 247 780	12 262 780	12 397 780	100,00%	100,00%

* Per den 31 december 2009 kompletterat med de för bolaget senast kända uppgifterna.

Kursutveckling

Nedan visas kursutveckling (stängningskurs) och antal omsatta aktier för LightLabs B-aktie under perioden 2009-01-01 – 2010-01-31.



AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR , FORTS

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av G&W Kapitalförvaltning AB, har i januari 2010 förbundet sig att teckna upp till drygt 14 MSEK av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt ut av tecknare med och/eller utan företräde. Detta motsvarar ca 77 procent av det totala emissionsbeloppet, vilket tillsammans med aktuella teckningsförbindelser innebär att Bolaget erhållit garantier och teckningsförbindelser motsvarande emissionens hela belopp. Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning för lämnade garantier är 12,5 procent av det garanterade beloppet, motsvarande ca 1,8 MSEK, och regleras genom utgivande av totalt ca 236 000 units genom en riktad nyemission på samma villkor som förestående nyemission. Samtliga garantiavtal slöts den 15 januari 2010. Adress till samordnare av garantikonsortiet är:

G&W Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
info@gwkapital

<i>Namn, adress</i>	<i>Antal units</i>	<i>Belopp (kr)</i>
Arne Grundström, Duvbov. 61, Spånga	44 400	333 000
Madeleine Örjansdotter, Duvbov. 61, Spånga	14 800	111 000
Myacom Invest, Torstenssonsg. 3, Stockholm	117 400	880 500
Grenspecialisten, Skomakareg. 6-8, Stockholm	194 333	1 457 500
Qualcon AB, Björkvallav. 2 A, Upplands Väsby	250 000	1 875 000
NV Capital AB, Nybrog. 63, Stockholm	194 333	1 457 500
Ulti AB, Florag. 14, Stockholm	194 333	1 457 500
Svante Larsson, Sörfors 625, Umeå	51 800	388 500
Fårö Capital, Norra Villavägen 19 B, Bjärred	194 333	1 457 500
MK Konsult AB, Lambarudd, Drottningholm	14 800	111 000
Rune Löderup, Sockenv. 60, Saltsjö-Boo	45 000	337 500
Luca Di Stefano, Konvojg. 3, Stockholm	42 400	318 000
Bernhard von der Ostensacken, Karlplan 6, Stockholm	117 400	880 500
BGL Management AB, Box 7106, Stockholm	22 200	166 500
Hegel AB, Tjäderstigen 6, Danderyd	56 733	425 500
Öbrink Management, Ynglingag. 8, Malmö	22 200	166 500
Bolagsbyggaren, Torstenssonsg. 6, Stockholm	80 000	600 000
VBV Holding, Sevedeg. 34, Vimmerby	9 867	74 000
Jonas Lundhagen, Stenvretsv. 15, Sigtuna	21 200	159 000
Transferator, Engelbrektsg. 9-11, Stockholm	80 000	600 000
Improver in Europe AB, Björnen Örnen 52, Åre	45 000	337 500
Ronnie Berggren, Hermelinv. 34, Jävreby	49 965	374 741
Gefle Aktiehandel AB, Nyg. 40, Gävle	7 400	55 500
Bertil Lindahl, Övre Lysbojv. 8, Torslanda	7 690	57 676
Summa	1 877 587	14 081 917

Teckningsförbindelser

Några av LightLabs större aktieägare, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har lämnat skriftliga teckningsförbindelser motsvarande ca 23 procent av emissionens totala belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. De teckningsförbindelser som inte motsvaras av erhållna teckningsrätter sker genom teckning utan företräde och tilldelning sker genom i detta prospekt beskrivna villkor. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. De som lämnat teckningsförbindelser kan nås via Bolagets rådgivare G&W Kapitalförvaltning AB, adress se nedan under garantikonsortium.

<i>Namn</i>	<i>Ort</i>	<i>Antal units</i>	<i>Nelopp (kr)</i>
Östersjöstiftelsen	Huddinge	364 897	2 736 728
Gälöstiftelsen	Stockholm	91 200	684 000
Göran Ehrman	Helsingborg	78 720	590 400
Styrelsen i LightLab	Stockholm	40 150	301 125
Summa		574 967	4 312 253

Utdelning och övrig information

LightLabs styrelse har för avsikt att låta Bolaget innehålla eventuella vinstmedel för att finansiera framtida tillväxt och drift av verksamheten och förutser således inte att några kontanta utdelningar görs under den närmast framtiden. 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 2010.

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.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen ombesörjes av Euroclear Sweden AB (VPC). Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB (VPC) förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB (VPC) kvarstår aktieägarens fordran på LightLab avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet LightLab. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Erik Åsbrink

Styrelseordförande, ledamot sedan 2008. Erik Åsbrink, född 1947, har tidigare bl a varit finansminister 1996-99, VD för Vasakronan 1993-96, skatteminister 1990-91. Dessförinnan bl a statssekreterare i finansdepartementet och ordförande i riksbanksfullmäktige. Nuvarande engagemang inkluderar bl a styrelseordförande i Alecta, Svensk Hypotekspension AB, Försäkringskassan, Handelshögskolan i Stockholm och Ål Återvinningsindustriernas Branschförening. Styrelseledamot i Nordiska Investeringsbanken och Wallenstam AB. Ledamot i Finanspolitiska Rådet.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 30 000

Björn Karlsson

Styrelseledamot sedan 2008. Björn Karlsson, född 1946, är professor i Energisystem vid Linköpings Tekniska Högskola, universitetslektor och tidigare t f professor i reaktorteknologi vid Chalmers Tekniska Högskola 1976-1980. Initiativtagare till och ledare av Energitekniskt Centrum CTH, initiativtagare till Energisystem vid Linköpings Tekniska Högskola och till forskarskolan energisystem. Tidigare ordförande i Reaktorsäkerhetsnämnden vid Statens Kärnkraftsinspektion 2006-2008.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 15 500

Kristina Fahl

Styrelseledamot sedan 2009. Kristina Fahl, född 1950, är jurist med bakgrund från bank och finans och är idag engagerad i olika entreprenörs- och innovationsföretag. Styrelseordförande i NetClean Technologies Sweden AB och Avista Kredit & Företagsservice AB, styrelseledamot i bl a LumenRadio AB, Connect Väst AB, Kabusa Böcker AB, Chefsnätverket Close AB och StrategiQ Fondkommission AB.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 8 000

Jan-Olof Hersler

Styrelseledamot sedan 2008. Jan-Olof Hersler, född 1953, har en bakgrund från industri och inom corporate finance i bl a Skanska, Dynapac, Svenska Finans International, Danska Securities och Aragon Fondkommission. Verksam i Apex Corporate Finance och styrelseordförande i Devicom.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 3 800

Christer Lindberg

Styrelseledamot sedan 2008. Christer Lindberg, född 1948, VD för ALMI företagspartner Stockholm. AB Tidigare VD för Svecia Screen Printing Systems AB och ett antal befattningar inom Nordstjärnan AB. Styrelseordförande i Östergren Holding AB. Styrelseledamot i S-E-G Resistor AB och Dannemora Mineral AB.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 26 000

Björn Varnestig

Styrelseledamot sedan 2009. Björn Varnestig, född 1956, fil dr i fysik vid Uppsala Universitet. Idag verksam som affärsutvecklingskonsult i eget bolag. Tidigare bland annat VD för Innovationsbron Stockholm, samt erfarenhet från ett antal befattningar inom teknik- och affärsledning inom bioteknik, tillämpad fysik och IT. Styrelseordförande i Bioservo Technologies AB och SymCel AB, Styrelseledamot i Diamorph Medtech AB. Tidigare styrelseordförande Sting Capital AB, styrelseledamot i Diamorph AB och PA Resurs BS AB.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 22 000

Bo Madsen

Styrelseledamot sedan 2005. VD Lightlab Sweden AB, född 1950, med juridisk utbildning från Stockholms Universitet, har en bred erfarenhet från olika roller inom försäljning och ledning. bl a som försäljningschef hos olika internationella svenska företag och som VD för olika företag. Bo Madsen har arbetat som VD för LightLab sedan 2004.

Teckningsoptioner: 20 000
A-aktier: 0
B-aktier: 66 300

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER, FORTS

Ledande befattningshavare

Bo Madsen, VD

Se ovan under styrelse.

Dr. Qiu-Hong Hu, Forskningsansvarig

Dr. Qiu-Hong Hu, född 1959, har varit anställd av LightLab sedan 2001 och samtidigt innehaft olika forskningsbefattningar vid Göteborgs Universitet och Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Tekn dr teknisk fysik Chalmers Tekniska Högskola, Master of Engineering, Institute of Metal Research Academia Sinica, Shenyang, BS Zhejiang University, Hanshou. Styrelseledamot i Stormled AB.

Teckningsoptioner: 20 000
A-aktier: 0
B-aktier: 30 000

Mr. Ben Yang, VD Light Lab Asia Corp.

Ben Yang har bred erfarenhet av svensk affärsverksamhet och industri i Taiwan och har en bakgrund som fältingenjör och från olika positioner inom försäljning och marknadsföring under åren 1988 till 1992. Sedan 1992 är Ben Yang anställd av Exportrådet i Taipei, Taiwan. Ben Yang anställdes som VD för LightLab Asia Corp. under 2008 och har en MSc. i Mechanical and Aerospace Engineering från State University of New York, Buffalo, New York.

Teckningsoptioner: 0
A-aktier: 0
B-aktier: 0

Förteckning över nuvarande och avslutade engagemang

Erik Åsbrink

Nuvarande engagemang

LightLab Sweden AB	Ledamot, Ordförande
Wallenstam AB	Ledamot
Å I Återvinningsindustriernas Service AB	Ledamot, Ordförande
Å I Återvinningsindustriernas Branschförening	Ledamot, Ordförande
Åsbrink & Far AB	Ägare, Ordförande
Svensk Hypotekspension AB	Ledamot, Ordförande
Alecta pensionsförsäkring	Ledamot, Ordförande
Bankforskningsinstitutet	Ledamot
Bemanningsföretagens Auktorisationsnämnd	Ordförande
Finanspolitiska Rådet	Ledamot
Försäkringskassan	Ledamot, Ordförande
Handelshögskolan i Stockholm	Ordförande i direktionen
Nordiska Investeringsbanken	Ledamot

Avslutade engagemang (5 år)

Erik Åsbrink Utveckling AB	Ägare, Ordförande
Seccred AB	Ledamot, Ordförande
Bitsec AB	Ledamot, Ordförande
Svenska Budo & Kampsportsförbundet	Ledamot, Ordförande

Jan-Olof Hersler

Nuvarande engagemang

LightLab Sweden AB	Ledamot
J O Hersler Consulting AB	Ledamot
Devicom AB	Ledamot, Ordförande
Devicom Optioner AB	Ledamot
Brf Talkotten 4	Ledamot

Avslutade engagemang (5 år)

Digital Illusions CE AB	Ledamot
Starbreeze AB	Ledamot, Ordförande
One Media Holding AB	Ledamot
Xover Media AB	Ledamot, Ordförande
MonkeyPal AB	Ledamot, Ordförande
J.O. Hersler Consulting KB	Kommanditdelägare

Kristina Fahl

Nuvarande engagemang

Keep My Net Clean Technologies AB	Ledamot, Ordförande
Netclean Technologies Sweden AB	Ledamot, Ordförande
Avista Kredit & Företagsservice AB	Ledamot, Ordförande
Lumen Radio AB	Ledamot
Chefsnätverket Close AB	Ledamot, Ordförande
Kabusa Böcker AB	Ledamot

Connect Väst AB	Ledamot
StrategiQ Fondkommission AB	Ledamot, VD
Theleon & Partners Styrelsearbete AB	Ledamot, VD
LightLab Sweden AB	Ledamot
StrategiQ Capital AB	Suppleant

Avslutade engagemang (5 år)

Styrelseakademin Västsverige AB	Ledamot
Accilon AB	Ledamot
Åtorps Herrgård AB	Suppleant
StrategiQ Capital AB	Ledamot, VD
Göteborgs Likviditet AB	Ledamot, VD
StrategiQ Företagspartner AB	Ledamot, Ordförande
Future Securities i Göteborg AB	VD
European Service Partner AB	Ledamot
Provobis Invest AB	Ledamot
Göteborgs Kreditkassa AB	Ledamot
AB för pantbelåning i Göteborg	Ledamot
Future Pawnbroker in Scandinavia AB	Ledamot
Göteborgs Auktionsverk AB	Ledamot
B2B Scandinavia Group AB	Ledamot
Ci Förvaltning AB	Ledamot

Christer Lindberg

Nuvarande engagemang

LightLab Sweden AB	Ledamot
S.E.G. Resistor AB	Ledamot
Almi Support AB	Ledamot
Almi Stockholm Investeringsfond AB	Ledamot, VD
Östergrens Elmotor AB	Ledamot, Ordförande
Almi Företagspartner Stockholm AB	VD
Östergrens Holding AB	Ledamot, Ordförande
Dannemora Mineral AB	Ledamot

Avslutade engagemang (5 år)

FME Europe AB	Ledamot
Stockholms Teknikhöjd AB	Ledamot
Fly Me Sweden AB	Ledamot

Björn Karlsson

Nuvarande engagemang

LightLab Sweden AB	Ledamot
Energisystem Björn Karlsson AB	Ledamot
Energisystem Björn Karlsson Holding AB	Ledamot

Avslutade engagemang (5 år)

Reaktorsäkerhetsnämnden vid SKI	Ledamot, Ordförande
---------------------------------	---------------------

Björn Varnestig

Nuvarande engagemang

Diamorph Medtech AB	Ledamot
Symcel AB	Ledamot, Ordförande
Bioservo Technologies AB	Ledamot, Ordförande
LightLab Sweden AB	Ledamot

Avslutade engagemang (5 år)

Innovationsbron Stockholm AB	Ledamot, VD
Sting Capital AB	Ledamot

Diamorph AB	Ledamot
PA Resurs BS AB	Ledamot

Bo Madsen

Nuvarande engagemang

LightLab Sweden AB	Ledamot, VD
Bright Europe AB	Suppleant, VD
Helvang Konsult	Ägare

Avslutade engagemang (5 år)

LinTech Combisystem AB	Ledamot, Ordförande
Calibra AB	Ledamot, Ordförande
Adwisely AB	Suppleant
Nordic Service Partners Holding AB	Ledamot, VD
Quadratus AB	Ledamot, VD
Abito Innovative AB	Suppleant

Qiu-Hong Hu

Nuvarande engagemang

Stormled AB	Ledamot
-------------	---------

Avslutade engagemang (5 år)

Inga

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2010. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer 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 bedrägeri-relaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor, Vikingavägen 17E, Saltsjöbaden, tel 08-442 05 50.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, SE-113 97 Stockholm. Bertil Johanson är huvudansvarig revisor, Auktoriserad revisor FAR. Revisor för LightLab Sweden AB sedan 2005.

BOLAGSSTYRNING

Mandatperiod

LightLabs styrelseledamöter valdes av årsstämman den 9 juni 2009. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 9 juni 2010. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen för LightLab 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. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Den svenska koden för bolagsstyrning (Koden) är i dagsläget inte obligatorisk för LightLab. Bolaget följer dock noggrant utvecklingen kring bolagsstyrningsfrågor och Koden.

Ersättningar

Ersättning till styrelsen

Ersättning har under 2009 utgått till styrelsen med 531 250 SEK varav 37 500 SEK till den tidigare styrelseledamoten Matilda Dahl och 43 750 SEK till den nyvalda styrelseledamoten Kristina Fahl. Styrelseordföranden har under 2009 erhållit 150 000 SEK och övriga styrelseledamöter 75 000 SEK vardera. Dessutom har fyra styrelsemedlemmar erhållit konsultarvoden utöver sina ordinarie styrelsearvoden om sammanlagt 354 000 SEK. VD Bo Madsen erhåller ingen ersättning som styrelseledamot.

Ersättningar till verkställande direktören och

övriga ledande befattningshavare

Till VD har under 2009 ersättning utgått med 870 TSEK i form av lön samt 82 TSEK i form av bilförmån. Till övriga ledande befattningshavare utgick lön och andra förmåner under 2009 med 922 TSEK. Löner och ersättningar fastställs efter individuell förhandling med VD. För VD fastställs ersättningsnivån av styrelsen. VD har rätt till en ersättning om 80 TSEK per månad.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

VD har ingen rätt till avgångsvederlag utöver ersättning under uppsägningstiden. Inga övriga anställda har rätt till avgångsvederlag. Bolagets forskningschef har ett pensionsavtal som 2009 kostade bolaget 62 220 kr. Övriga ledande befattningshavare har i dagsläget inga pensionsförmåner. Inga övriga avtal finns mellan Bolaget och VD eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till revisorer

Koncernbolagens revisorer har under 2009 erhållit arvoden om 265 TSEK varav 190 TSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Tillstånd

LightLab är inte beroende av tillstånd eller beslut från nationella myndigheter eller motsvarande organ.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Tvister

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Anställningsavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger i koncernen. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagens uppfinningar.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

LightLabs försäljning av börsplatsen och ombildning till nytt bolag under 2005

LightLab Sweden AB:s tidigare moderbolag LightLab AB beslutade den 15 augusti 2005 att förvärva Nordic Service Partners Holding AB (NSP). Vid samma stämma beslutades även om en utskiftning av verksamheten via dotterbolaget LightLab Sweden AB. LightLab Sweden AB bildades 2000-02-21 och har fram till och med 2004 varit ett vilande bolag. LightLab AB förvärvade LightLab Sweden AB 2000-04-10 som ett nybildat bolag. Efter utskiftning av aktierna till LightLab ABs gamla aktieägare fick LightLab Sweden AB samma ägarstruktur som sitt tidigare moderbolag.

Väsentliga avtal, rättigheter, patent och licenser

LightLab är ägare till sammanlagt 22 patent och 18 patentansökningar fördelade över 11 olika patentfamiljer. Inget patent finns antecknat som pantsatt.

Den 16 oktober 1996 förvärvade gamla LightLab (LightLab AB 556445-2331) alla materiella och immateriella rättigheter rörande resultat av forskningen kring fältemissionskatoden, vilken fram till dess främst bedrivits vid The Institute of Theoretical and Experimental Physics (ITEP) i Moskva. Avtal finns mellan LightLab och de forskare som arbetat med utveckling av fältemissionskatoden. Ett avtal finns mellan ITEP och LightLab där ITEP avsäger sig alla rättigheter avseende de materiella och immateriella tillgångar som tillhör projektet. Sekretessavtal finns med forskare, konsulter och övriga personer med anknytning till verksamheten. Rättigheterna har sedan övergått från gamla LightLab till LightLab Sweden i samband med den transaktion som beskrivs ovan under "Försäljning av börsplatsen och ombildning till nytt bolag".

Den 4 december 1998 ingick gamla LightLab ett licensavtal med the Regents of the University of California, som gav LightLab rätten att nyttja ett kolmaterial som licensgivaren äger och har patentskyddat. Samarbetet med University of California avbröts under 2005 då universitetet valde att säga upp avtalet. LightLabs lampeteknologi vilar i huvudsak på egna patent. LightLab har försökt begränsa beroendet av externa patent, varvid nyttan av det aktuella licensavtalet successivt minskat och idag bedöms som obetydligt. Sedan flera år tillbaka arbetar bolaget med en egenutvecklad kolpulverteknik samt med nya zinkoxidbaserade tekniker.

Som en följd av det intentionsavtal som i december 2008 träffades mellan LightLab Sweden AB och Teco Electric & Machinery Co., Ltd tecknades i februari 2009 ett produktutvecklingsavtal med dotterbolaget Teco Nanotech Co.,Ltd om den vidare utvecklingen och produktionen av LightLabs kvicksilverfria energisparlampa för allmänbelysning. Syftet är att anpassa lampan för produktion i större skala. Genom avtalet ställer TECO på egen bekostnad resurser till LightLabs förfogande. Dessa resurser innefattar utvecklingspersonal, fabriker, tillverkningsutrustning samt komponent- och materialförsörjning. LightLab får också ta del av TECO Nanotechs erfarenheter och know-how inom utveckling och produktion. LightLab ska inom ramen för samarbetet svara för leverans av katoder till TECO. Avsikten är att de första testerna av LightLabs lampa i offentlig miljö ska kunna genomföras under 2010.

LightLab tecknade i mars 2009 ett avtal med det taiwanesiska företaget Tak-Lin's Electronics Corp om utveckling av vissa produkter, bl a för medicinskt bruk, baserade på LightLabs patenterade teknologi inom röntgenområdet. Tak-Lin's Electronics är ett bolag som etablerades 1987 och har specialiserat sig inom elektronikdesign och sammansättning. Man producerar datordelar och kommunikationsprodukter till elektronikindustrin på Taiwan. Tak-Lin's har dessutom tagit fram egna produkter inom olika specialområden, som t ex medicinteknik.

Tidigare problem runt tull- och införselregler

Under våren 2004 förvärvade dåvarande LightLab AB bolaget Bright Europe AB från Master Piece AB. Syftet med förvärvet var att via import av lågenergilampor från Asien åstadkomma ett positivt kassaflöde till gagn för det dåvarande bolaget. Master Piece AB bedrev under perioden 2001 – 2004 import av lågenergilampor från Asien. Enligt EUs regelverk var lågenergilampor med ursprung i Kina tidigare belagda med skattantidumpningstull. Så är inte fallet om lamporna anses ha ursprung i Vietnam. Ekobrottsmyndigheten väckte under 2004 talan mot flera företrädare för Master Piece AB och gjorde gällande att de åtalade gjort sig skyldiga till grovt tullbrott respektive medhjälp till grovt tullbrott. Genom att ange Vietnam och inte Kina som ursprungsland hade tull, antidumpningstull och mervärdesskatt undandragits staten. Omlastningen i Vietnam ansågs vara ett otillåtet kringgående av reglerna. Åtalen rörde inte verksamhet som skett inom gamla LightLab eller Bright Europe, men drabbade direkt en av Brights dåvarande anställda samt en tidigare styrelseledamot i dåvarande LightLab, tillika dåvarande huvudägare i Master Piece AB.

Svea Hovrätt meddelade i mars 2009, nästan fem år efter det att åtal väcktes, dom i målet. De tilltalade fälldes för gärningarna, men åtalen rörde inte verksamhet som skett inom ramen för dåvarande LightLab eller Bright Europe. Det har heller aldrig gjorts gällande att den import av lågenergilampor som skedde i Bright Europes regi skulle ha inneburit någon överträdelse av något tillämpligt regelverk.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på LightLabs huvudkontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning för LightLab Sweden AB (publ);
- Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008;
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2009;
- Detta prospekt;
- Finansinspektionens beslut avseende detta prospekt.

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på LightLabs hemsida www.lightlab.se.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Övrig information

LightLab är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB (VPC), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. LightLab lämnade ingen utdelning för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008. Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB (VPC). Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden ABs försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet LightLab. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Enligt LightLabs bolagsordning är Bolagets syfte att dels stödja och utveckla näringsverksamhet, produkter och idéer och dels genom delägarskap eller samarbete utveckla näringsverksamhet ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktierna vara dels aktier av serie A, dels aktier av serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster och aktier av serie B en (1) röst. Aktier av serie A kan inom ramen för kapitalgränserna utges till ett antal som motsvarar högst 100 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och aktier av serie B till ett antal som motsvarar 100 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier finns.

Vid tidpunkten för prospektet är LightLabs aktiekapital 1 962 044,80 kronor, fördelat på 15.000 aktier av serie A och 9 795 224 aktier av serie B innan den i detta prospekt beskrivna Nyemissionen. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aqurat Fondkommission AB har anlåtts av Bolaget som emissionsinstitut i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Aqurat Fondkommission AB har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

G&W Kapitalförvaltning AB har anlåtts av Bolaget som rådgivare i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. G&W Kapitalförvaltning AB äger 9 446 teckningsoptioner (TO 2) i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

Bolagets firma är LightLab Sweden AB (publ). Bolaget registrerades hos Bolagsverket 2000-02-21, nuvarande firma registrerades 2000-05-10. Handelsbeteckning på Nasdaq OMX First North är LLSW-B. Bolaget har säte i Stockholms län, Nacka Kommun och organisationsnummer 556585-8981. Bolaget är ett publikt aktiebolag och associationsformen regleras av Aktiebolagslagen (2005:511). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.

Detta dokument har inte granskats av Bolagets revisorer. Årsredovisningen för 2008 har granskats av Bolagets revisorer och återges i sin helhet i detta dokument inklusive revisionsberättelsen. Årsredovisningarna för 2007 och 2006 införlivas i detta prospekt genom hänvisning.

Bolagets adress och kontaktuppgifter

LightLab Sweden AB (publ)
Vikingavägen 17 E
S-133 33 Saltsjöbaden, Sverige
Telefon: 08 - 442 0550
Telefax: 08 - 642 0566
e-post: info@lightlab.se
www.lightlab.se

SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa vid prospektets offentliggörande gällande svenska skatteregler och dessa kan således komma att förändras. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information och gäller för obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inte annat anges. Redogörelsen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag, investmentföretag och investeringsfonder eller värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i LightLab som anses vara näringsbetingade. Särskilda skattekonsekvenser kan bli aktuella i enskilda fall, varför varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som ett innehav eller försäljning av aktier och teckningsrätter i LightLab kan innebära.

Unit – Skattemässig anskaffningsutgift

Varje paket av värdepapper ("unit") består av en nyemitterad aktie av serie B och en teckningsoption av serie 3 ("TO 3"). En unit tecknas för 7:50 kr (teckningskurs). Om teckningsrätter har förvärvats på marknaden skall utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för uniten. Anskaffningsutgiften för en unit skall fördelas mellan aktie och teckningsoptioner i förhållande till dessas marknadsvärden i samband med förvärvet av uniten. LightLab Sweden AB avser att tillhandahålla information om hur anskaffningsutgiften mellan aktien och teckningsoptionen skall fördelas.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer med flera

Fysiska personer och dödsbon beskattas i inkomstslaget kapital för utdelning på marknadsnoterade andelar med en skattesats om 30 procent. Avdrag för preliminärskatt på utdelning verkställs normalt av Euroclear (VPC) eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren i samband med utdelningen, så kallad preliminärskatt.

Juridiska personer

Juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Skattesatsen uppgår till 26,3 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2008. Skattesatsen för räkenskapsår som påbörjats dessförinnan uppgår till 28 procent.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer med flera

Fysiska personer och dödsbon som avyttrar marknadsnoterade aktier beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden, vilken innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade ska användas. Aktier av serie A respektive serie B anses därvidlag inte utgöra aktier av samma slag och sort. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier kan som alternativ den så kallade schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

metoden, vilken innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade ska användas. Aktier av serie A respektive serie B anses därvidlag inte utgöra aktier av samma slag och sort. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier kan som alternativ den så kallade schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med undantag för andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Eventuell överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent mot andra skattepliktiga kapitalinkomster som aktieägaren haft det aktuella beskattningsåret.

Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande underskott. Ett underskott i inkomstslaget kapital kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Skattesatsen uppgår till 26,3 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2008. Skattesatsen för räkenskapsår som påbörjats dessförinnan uppgår till 28 procent.

För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust se ovan under rubriken Fysiska personer med flera. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast gentemot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

För fysiska personer som är skattemässigt bosatta eller hemmahörande i utlandet (begränsat skattskyldiga) utgår normalt svensk kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Kupongskatt utgår med 30 procent på erhållen utdelning. Skattesatsen reduceras normalt genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Begränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinst vid avyttring av aktier. Om personen ifråga varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här under det kalenderår som avyttringen sker eller något av de tio närmast föregående beskattningsåren kan dock kapitalvinsten bli föremål för beskattning i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kapitalvinsten kan dock komma att beskattas i personens hemland.

Juridiska personer

Utländska juridiska personer är skattskyldiga till kupongskatt för utdelning från svenska aktiebolag med en skattesats om 30 procent. Skattesatsen reduceras dock oftast genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. För juridiska personer med hemvist inom EU och som innehar 10 procent eller mer av kapitalet i det utdelande svenska bolaget utgår normalt inte svensk kupongskatt på utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Kapitalvinsten kan dock komma att beskattas i aktieägarens hemland.

BOLAGSORDNING

– LightLab Sweden AB (publ) Org.nr. 556585-8981

Antagen på bolagsstämma den 9 juni 2009

§ 1. Firma

Bolagets firma är LightLab Sweden Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Nacka kommun. Bolagsstämma skall även kunna hållas i Stockholm.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall dels stödja och utveckla näringsverksamhet, produkter och idéer och dels genom delägarskap eller samarbete utveckla näringsverksamhet ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1.250.000 kronor och högst 5.000.000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 6.250.000 och högst 25.000.000.

§ 6. Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio röster per aktie och B-aktie medför en röst per aktie.

A- och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontant emission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst sex suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Revisorer

På årsstämma utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

§ 8. Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

Aktieägare som vill deltaga i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9. Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorsuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0101 – 1231.

§ 11. Konverteringsförbehåll

A-aktie skall kunna omvandlas till B-aktie i nedan angiven ordning. Framställning därom skall göras skriftligen till bolagets styrelse.

Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av A-aktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter framställningen närmast följande styrelsesammanträdet behandla ärendet. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

§ 12. Avstämningsförbehåll

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

HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

Informationen och räkenskaper nedan har återgivits ur årsredovisningen för 2008 och delårsrapporten för perioden januari – juni 2009. För jämförande siffror för 2006 och 2007 hänvisas till årsredovisningarna för 2006 och 2007 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Utöver vad som anges i förvaltningsberättelsen nedan har inga väsentliga händelser inträffat till tiden för detta prospekt.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemissionen och utgörs av denna handling som innehåller årsredovisning för 2008

och delårsrapport för perioden januari – juni 2009. Årsredovisningarna för 2007 och 2006 införlivas i detta dokument genom hänvisning. För det fall detta dokument, årsredovisningarna och/eller delårsrapporter skulle innehålla motstridig information skall detta dokument äga företräde. Efter den tid som förvaltningsberättelsen nedan avser har inga väsentliga händelser inträffat intill tiden för detta prospekt. Inga andra delar av prospektet än reviderade räkenskaper i form av årsredovisningarna har varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisorer.

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JAN – JUNI 2009

LightLab Sweden AB (publ)

Delårsrapport januari - juni 2009

- Utvecklingsavtal tecknades under våren med Tak-Lin's Electronics Corp.
- LightLabs aktie och teckningsoptioner noterades i februari på Nasdaq OMX First North.
- Under mars månad konstaterades att utvecklingen inte hade nått de uppsatta målen. Ansträngningar påbörjades omgående för att skapa klarhet kring de frågor som uppkommit.
- En nyemission med företräde för befintliga aktieägare tillförde ca 11 Mkr före emissionskostnader.
- Resultatet för perioden uppgick till -8,3 (-5,8) MSEK
- Likvida medel per 30 juni uppgick till 7,5 (13,9) MSEK

Detta är LightLab Sweden AB (publ)

LightLab är ett forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar och har för avsikt att kommersialisera en ljus-teknologi baserad på kalla katoder, fältemission och katodluminiscens. Tekniken innebär att ljus kan framställas på ett energisnålt sätt helt utan användning av kvicksilver.

LightLab forskar med sikte på att utveckla produkter baserade på en teknologi där den samlade vetenskapliga kunskapen och erfarenheten har varit och är begränsad. Det innebär att det krävs kontinuerlig forskning, utveckling och tester i syfte att stegvis förbättra teknologin.

Det speciella med LightLabs tekniska ansats är att den, om den lyckas, skulle kunna möjliggöra låg energiförbrukning med bra ljuseffektivitet utan användning av kvicksilver; en kombination som länge efterfrågats men hittills inte funnits tillgänglig på marknaden.

LightLabs aktie och teckningsoptioner handlas från och med den 25 februari 2009 på NASDAQ OMX First North. Certified Adviser är G&W Kapitalförvaltning AB. Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till fler än 4.000.

Nya utvecklingsavtal tecknades under våren

I mars 2009 träffades ett avtal med det taiwanesiska företaget Tak-Lin's Electronics Corp vad gäller utveckling av produkter baserade på LightLabs patenterade teknologi inom röntgenområdet. Tak-Lin's valde LightLabs teknologi efter en noggrann utvärdering av tillgängliga alternativ.

LightLab träffade i februari ett produktutvecklingsavtal med Teco Nanotech Co, Ltd, vad gäller den vidare utvecklingen och produktionen av LightLabs energisparlampa. Samarbetet är dock för tillfället inte aktivt.

LightLabs aktie noterades på Nasdaq OMX First North

LightLab bytte i februari handelsplats för bolagets aktie och teckningsoptioner från Nordic MTF till NASDAQ OMX First North. Första handelsdag var onsdagen den 25 februari 2009.

Nyemission tillförde ca 11 Mkr

Styrelsen kallade till en extra bolagsstämma som hölls den 14 april 2009. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att genomföra en nyemission med företräde för bolagets aktieägare, där varje befintlig aktie berättigade till teckning av en ny B-aktie. Teckningskursen för en ny aktie sattes till 2 kronor 50 öre och teckningstiden avslutades den 8 maj. Emissionen övertecknades med 62 procent och totalt tillfördes 11 012 780 kronor före emissionskostnader om ca 1,6 MSEK.

Årsstämman

Den 9 juni hölls årsstämman som beslutade i enlighet med styrelsens och valberedningens förslag. Erik Åsbrink, Jan-Olof Hersler, Björn Karlsson, Christer Lindberg och bolagets VD Bo Madsen omvaldes till styrelsen. Vidare nyvaldes Kristina Fahl och Björn Varnestig. Erik Åsbrink omvaldes till styrelsens ordförande. Matilda Dahl hade tidigare avböjt omval.

Vidare beslutade stämman att aktiekapitalgränserna i bolagsordningen höjdes till lägst 1 250 000 kr och högst 5 000 000 kr. Antalet

aktier justerades på motsvarande sätt till lägst 6 250 000 och högst 25 000 000. Styrelsen bemyndigades även att emittera högst 1 000 000 aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

NANDOS-projektet framgångsrikt slutfört

LightLab har deltagit i ett EU-finansierat forskningsprojekt kring nästa generations lysdioder som avslutades i mars 2009. NANDOS (Nanophotonic and Nanoelectronic Devices from Oxide Semiconductors), har pågått sedan 2005. LightLab har rätt att använda resultat från NANDOS-projektet för att utveckla egna produkter utan att betala royalty eller annan ersättning till övriga deltagare. Slutavräkning har skett och LightLab kommer att erhålla ytterligare ca 1 MSEK inom ramen för EU-finansieringen under hösten 2009.

Patent

I början av 2009 inlämnades en europeisk patentansökan som kopplar ihop de tidigare patentansökningarna gällande kolmaterialet och nya tankar kring användande i anslutning till röntgenutrustning

Efter periodens utgång har ett besked erhållits om att en patentansökan avseende kolkatoden kommer att beviljas av EPO.

Utvecklingen av lampan fortsätter

Under mars månad konstaterades att utvecklingen av bolagets huvudprodukt, energisparlampan, inte hade nått de uppsatta målen. I augusti 2008 uppmättes, som tidigare rapporterats, en energieffektivitet större än 30 lumen per watt. Vid mätningar som gjordes i mars, i närvaro av certifieringsföretaget Semco - Intertek, uppmättes emellertid en väsentligt lägre energieffektivitet, 15-20 lumen per watt. Intensiva ansträngningar påbörjades omgående för att klargöra varför denna försämring hade uppstått.

Under det andra kvartalet har arbetet med att utreda de försämrade testresultaten haft högsta prioritet. Avsikten är att resultaten av dessa ansträngningar ska presenteras inom en nära framtid. Det finns enligt LightLab goda skäl att anta att det utvecklingsarbete som bedrivs kommer att leda till en förbättrad lampa med ökad prestanda.

Investeringar

Under perioden har investeringar gjorts om 0,3 MSEK. Dessa avser främst inventarier.

Resultat och ställning

Koncernresultatet efter finansiella poster för det första halvåret uppgick till -8,3 (-5,8) MSEK, varav -2,3 (-1,8) MSEK avsåg personalkostnader.

De ökade kostnaderna i jämförelse med föregående år är hänförliga till ökad aktivitet inom forskning och utveckling.

Likviditet

Den under maj och juni genomförda nyemissionen tillförde ca 11 MSEK före emissionskostnader om ca 1,6 MSEK. Likviditeten är därmed säkerställd till slutet av året. De likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 7,5 (13,9) MSEK.

Organisation och personal

Koncernen omfattar moderbolaget LightLab Sweden AB (publ), som svarar för koncernledning, forskning och utveckling samt dotterbolaget LightLab Asia Corp. i Taiwan, som svarar för laboratorieproduktion, tester och utvärderingar.

LightLab fortsatte i början av 2009 att förstärka organisationen i Taiwan. Specialister har hyrts in på konsultbasis med tidsbegränsade uppdrag för specifika uppgifter i både moder- och dotterbolaget. Den utökade organisationen och det upprustade laboratoriet i Taiwan innebär att utvecklingstakten ökas och arbetet bedrivs effektivare än tidigare.

Vid periodens utgång hade LightLab 10 heltidsanställda, varav 7 i Taiwan.

Framtidsutsikter

Styrelsen bedömer att riskerna i verksamheten motiveras av det potentiellt höga marknadsvärde som ett tekniskt genombrott kan innebära. Detta gäller inte minst mot bakgrund av att de traditionella glödlamporna är på väg att fasa ut lagstiftningsvägen inom bl.a. EU och att de nuvarande lågenergilamporna, till skillnad mot

NYCKELTAL KONCERNEN

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Antal aktier vid periodens utgång	8 810 224	4 405 112	4 405 112
Antal aktier efter utspädning	9 544 409	5 873 482	5 873 482
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 867 527	4 405 112	4 405 112
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 601 712	5 873 482	5 873 482
Aktiekurs, kr	4,55	9,90	13,30
Resultat / aktie före utspädning, kr	-0,94	-1,31	-2,96
Resultat / aktie efter utspädning, kr	-0,87	-0,98	-2,18
P/E-tal, ggr	Neg	Neg	Neg
Eget kapital / aktie före utspädning, kr	0,74	2,90	1,32
Eget kapital / aktie efter utspädning, kr	0,68	2,18	0,97
Soliditet, %	56	80	64

LightLabs lampa, innehåller miljöfarligt kvicksilver. De kvicksilverhaltiga lågenergilamporna har tills vidare dispens från det generella kvicksilverförbudet men denna dispens väntas bli upphävd den dag det finns fungerande alternativ till dessa lampor.

Bolagets resurser är koncentrerade på att utveckla den kvicksilverfria energisparlampan. Det är Bolagets ambition att utveckla samarbetet med befintliga samarbetspartners men även att attrahera nya samarbetspartners. En framtida kommersialisering är beroende av de överväganden som nuvarande och nya samarbetspartners gör.

Därutöver bedömer styrelsen att vissa av de komponenter och teknologier som tagits fram i samband med utvecklingen av lampan, bl.a. komponenter för drivelektronik och röntgenprodukter, kan ha en kommersiell potential.

Mot bakgrund av de resurser som krävs för en fortsatt utveckling av lampan och Bolagets ekonomiska ställning är en ytterligare finansiering av Bolaget nödvändig.

Redovisningsprinciper & granskning

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén, som i den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Rapportering

Bokslutskommuniké för 2009 kommer att publiceras den 26 februari 2010.

SALTSJÖBADEN I AUGUSTI 2009
Styrelsen

För ytterligare information, kontakta:
Bo Madsen, VD LightLab Sweden AB (publ)
Telefon: 08-442 05 50
Mobil: 0706-673 933

KONCERNRESULTATRÄKNING

TSEK	2009 Jan – Jun	2008 Jan – Jun	2008 Jan – Dec
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	0	2	4
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5 774	-3 944	-9 688
Personalkostnader	-2 341	-1 840	-4 121
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-126	-172	-217
Rörelseresultat	-8 241	-5 954	-14 022
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	59	238	688
Räntekostnader och liknande resultatposter	-79	-51	-98
Resultat efter finansiella poster	-8 261	-5 767	-13 432
Årets resultat	-8 261	-5 767	-13 432

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JAN – JUNI 2009, FORTS

KONCERNBALANSRÄKNING	2009	2008	2008
TSEK	Juni	Juni	Dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 577	600	1 603
Finansiella anläggningstillgångar	5	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 582	605	1 608
Omsättningstillgångar			
Fordringar	2 542	1 423	951
Kortfristiga placeringar	402	5 349	2 975
Kassa och bank	7 126	8 590	3 477
Summa omsättningstillgångar	10 070	15 362	7 403
Summa tillgångar	11 652	15 967	9 011
	2009	2008	2008
TSEK	Juni	Juni	Dec
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	6 491	12 775	5 395
Långfristiga skulder	1 469	1 469	1 469
Kortfristiga skulder	3 692	1 723	2 147
Summa eget kapital och skulder	11 652	15 967	9 011
Ställda säkerheter	inga	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga
FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL	2009	2008	2008
TSEK	Juni	Juni	Dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	5 395	18 530	18 530
Valutakursdifferenser	-40	12	297
Periodens resultat	-8 261	-5 767	-13 432
Nyemission	9 397	0	0
Eget kapital vid periodens utgång	6 491	12 775	5 395
KASSAFLÖDEANALYS	2009	2008	2008
TSEK	Juni	Juni	Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 135	-5 595	-13 215
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning/ökning av varulagret	0	21	0
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-1 591	-191	302
Ökning av kortfristiga skulder	1 545	-286	138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 181	-6 051	-12 775
Investeringsverksamheten			
Förvärv inventarier	-293	-217	-1 171
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-293	-217	-1 171
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	9 397	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 397	0	0
Periodens kassaflöde	923	-6 268	-13 946
Ingående likvida medel	6 452	20 223	20 223
Kursdifferenser	153	-16	175
Utgående likvida medel	7 528	13 939	6 452

ÅRSREDOVISNING FÖR 2008

Förvaltningsberättelse

Detta är LightLab

LightLab utvecklar och kommersialiserar en metod att framställa miljövänligt, energisnålt ljus utan kvicksilver, bly och andra miljöfarliga ämnen. Genom att använda LightLabs lösningar kan aktörerna på belysningsmarknaden stärka sina varumärken. Strategin bygger på redan starka relationer mellan tillverkare, distributörer och konsumenter. LightLab skall inte tillverka lampor utan aktivt bidra till att miljövänlig och energisnål ljus-teknik får sitt genombrott på den internationella marknaden.

Fördelarna med LightLabs teknik jämfört med lågenergilampor är främst:

- Helt fri från kvicksilver och bly
- Ljuset kan steglöst dämpas som i en glödlampa
- Mindre energiförbrukning än vanliga glödlampor
- Fungerar även när det är kallt
- Tänds och släcks utan fördröjning
- Är oberoende av storlek och form

LightLab har ca. 4 000 aktieägare i mer än tio länder och bolagets B-aktie och teckningsoptioner handlas på Nasdaq OMX First North.

2008 i korthet

Under 2008 har utvecklingen av den miljövänliga energisparlampan fortsatt och ett antal viktiga framsteg har gjorts. Fokus har under året till stor del legat på att öka energieffektiviteten.

I mars tillsatte en extra bolagsstämma en ny styrelse. Denna gjorde, tillsammans med extern expertis, en analys och översyn av bolagets utvecklingsprojekt, patent, marknadsförutsättningar och resurser. Genomlysningen resulterade i tydliga prioriteringar där energisparlampan fortsatt utgör verksamhetens huvudfokus. Därutöver identifierades produkter och teknologier som utvecklats i samband med framtagandet av lampan och som bedöms ha en tillräcklig kommersiell potential som motiverar att bolaget även satsar resurser på dessa områden. De två områden som bedömdes ha störst kommersiell potential var:

Drivelektronik till LightLabs energisparlampor: Arbetet under hösten och efter årets utgång har fokuserat på denna nyckelkomponent i lampan. Ingående enskilda delar, bl.a. en egenutvecklad ferritkärna med unika egenskaper, bedöms ha en mycket stor potential även i andra tillämpningar.

Röntgen: LightLabs katodmaterial kan, med vissa modifieringar, även användas i röntgenrör. Samtliga projekt baseras på LightLabs kalla katod, vilket möjliggör en hög utnyttjandegrad av tillgängliga personella och fysiska resurser samt att resultat från ett projekt kan komma till nytta i övriga projekt. Sammantaget innebär det ett effektivare utvecklingsarbete än om vart och ett av dessa projekt skulle bedrivas separat.

Det EU-stödda projektet NANDOS (Nanophotonic and Nano-electronic Devices from Oxide Semiconductors), som pågått sedan 2005, fortsatte under 2008 och avslutades under våren 2009. LightLab har rätt att använda resultat från NANDOS-projektet för att utveckla egna produkter utan att betala royalty eller annan ersättning till övriga deltagare. Projektet har även inneburit en kompetensuppbyggnad inom Bolaget och gett en unik insikt i hur ledande forskare inom lysdiodsteknik ser på framtidens belysningsteknologier. Detta har betydelse för hur LightLab prioriterar produktutvecklingen i befintliga projekt.

Samarbetet med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, KTH, fortsatte under 2008 och ett gemensamt laboratorium vid KTH etablerades. Där bedrivs i första hand forskning och utveckling inom biofotonik baserad på zinkoxid och kvantprickar. Inom ramen för ett samarbete med vetenskapsakademien i Shanghai sändes under året två doktorer i fysik till laboratoriet vid KTH för att bedriva teoretiskt och experimentellt arbete kring kvantprickar. LightLab har även fortsatt samarbetet med forskargrupper på Göteborgs Universitet. Samarbetet omfattar bl a tillämpningar av zinkoxid i nanostrukturer och magnetiska nanopartiklar.

I maj 2008 utsågs ett vetenskapligt råd som är knutet till LightLab. I rådet ingår fyra internationellt erkända forskare inom bolagets produktområden.

LightLab undertecknade den 9 december 2008 ett intentionsavtal (Memorandum of Understanding) med TECO Electric and Machinery Co. i Taipei, Taiwan. Intentionsavtalet omfattar i första hand utveckling och produktionsanpassning av LightLabs energisparlampa, men även utveckling av bolagets teknik för användning inom avancerad röntgen. Intentionsavtalet med TECO är ett led i en nödvändig produktionsanpassning av lampan där både helheten och de ingående komponenterna optimeras. Efter offentliggörandet fortsatte samtalen och ett antal tester genomfördes av såväl energisparlampan som komponenter inom drivelektroniken. Diskussionerna slutfördes under februari 2009 varefter ett avtal om utveckling och produktionsanpassning undertecknades. (Se vidare nedan under rubriken Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång)

Organisation och personal

Koncernen omfattar moderbolaget LightLab Sweden AB (publ), som svarar för koncernledning, forskning och utveckling, samt dotterbolaget LightLab Asia Corp. i Taiwan som sedan 2003 svarar för laboratorieproduktion, tester och utvärdering. LightLab har under verksamhetsåret förstärkt organisationen i Taiwan ytterligare. Under första kvartalet anställdes en ny Managing Director i LightLab Asia och ett antal kvalificerade medarbetare rekryterades under året. Specialister har hyrts in på konsultbasis med tidsbegränsade uppdrag för specifika uppgifter i både moder- och dotterbolaget. Utbyggnaden och moderniseringen av lokalerna i Taipei slutfördes under våren. Därefter har laboratoriet rustats upp och är idag konkurrenskraftigt på internationell nivå. Den utökade organisationen

och det upprustade laboratoriet i Taiwan har möjliggjort en ökad utvecklingstakt och ett effektivare arbete. Vid årets utgång hade LightLab tio heltidsanställda, varav sju i Taiwan.

Patent

Patentportföljen bestod vid årets utgång av tre patentfamiljer med tio godkända patent på bl.a. lampans olika delar. Under 2008 inlämnades två nya prioritetsansökningar med applikations- och systemfokus. Vidare fullföljdes två tidigare inlämnade patentansökningar i USA, Kina och Indien. Ytterligare en patentansökan fullföljdes med en PCT-ansökan samt en ansökan i Taiwan.

Investeringar

Under året har investeringar i LightLab Asia gjorts om 0,9 MSEK. Lokaler och utrustning har fortsatt uppgraderats.

Finansiering och likviditet

Under sommaren 2007 genomfördes två nyemissioner varav den ena även innehöll två program för teckningsoptioner. Det första bestod av 734 185 utestående teckningsoptioner i LightLab med en teckningskurs om 19 kronor per aktie. Senaste dag för teckning var den 31 mars 2009. Inga av dessa teckningsoptioner har efter årets utgång utnyttjats till teckning av nya aktier. Det andra programmet för teckningsoptioner består av 734 185 utestående teckningsoptioner med en teckningskurs om 25,42 kronor per aktie. Senaste dag för teckning är den 30 september 2010. Vid full teckning av dessa optioner skulle bolaget tillföras ca 18,4 MSEK.

Under det andra halvåret 2008 utvärderade styrelsen möjligheter att på olika sätt förstärka bolagets kapital. Det svåra marknadsläget gjorde att styrelsen i mars 2009 kallade till en extra bolagsstämma som skall hållas den 14 april 2009. Där föreslås det beslutas det om att genomföra en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. (Se vidare nedan under rubriken Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång)

Likviditeten var vid årsskiftet säkerställd till och med maj 2009. De likvida medlen uppgick vid årets utgång till 6,4 (20,2) MSEK.

Optionsprogram

Bolaget har gett ut två personaloptionsprogram. Det första ger nyckelpersoner möjlighet att tillsammans teckna maximalt 75 000 aktier till en kurs om 7 kronor per aktie. Programmet förutsätter att nyckelpersonerna har kvar sitt engagemang i Bolaget till och med utgången av år 2008 och att de utnyttjas före april månads utgång 2009.

Det andra personaloptionsprogrammet ger nyckelpersoner möjlighet att tillsammans teckna maximalt 75 000 aktier till en kurs om 25,42 kronor per aktie. Programmet förutsätter att nyckelpersonerna har kvar sitt engagemang i Bolaget till och med utgången av år 2009 och att de utnyttjas före april månad 2010.

Resultat och ställning

Koncernresultatet efter finansiella poster uppgick till -13 432 (-9 609) TSEK, varav 4 121 (2 699) TSEK avsåg personalkostnader. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -13 800 (-15 057) TSEK, varav 3 125 (1 940) TSEK avsåg personalkostnader. Resultatet har under året främst påverkats av kostnader för den utökade organisationen i Taiwan samt ökade resekostnader i samband med denna expansion. De ökade kostnaderna under året bedöms ligga väl inom ramen för den fastlagda långsiktiga planen och bidrar till att väsentligt öka den takt i vilken forskning och utveckling kan bedrivas.

Styrelsens arbete och organisation

Vid en extra bolagsstämma den 11 mars 2008 utsågs en i huvudsak ny styrelse. Till styrelseledamöter utsågs Erik Åsbrink (styrelseordförande), Matilda Dahl, Jan-Olof Hersler, Björn Karlsson och Christer Lindberg. Vidare omvaldes bolagets VD Bo Madsen. Vid årsstämman den 14 maj omvaldes styrelsen. I augusti 2008 adjungerades Björn Varnevig till styrelsen. Under året har LightLabs styrelse sammanträtt 14 gånger.

Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

Med utgångspunkt från det intentionsavtal med TECO Electric and Machinery Co. som undertecknades i december 2008 träffade LightLab i februari 2009 ett produktutvecklingsavtal med Teco Nanotech Co, Ltd. vad gäller den vidare utvecklingen och produktionen av LightLabs energisparlampa. Syftet är att anpassa lampan för produktion i större skala.

LightLab bytte i februari handelsplats för bolagets aktie och teckningsoptioner från Nordic MTF till NASDAQ OMX First North. Första handelsdag var onsdagen den 25 februari 2009.

I mars 2009 träffades ett avtal med det taiwanesiska företaget Tak-Lin's Electronics Corp vad gäller utveckling av vissa produkter, bl.a. för medicinskt bruk, baserade på LightLabs patenterade teknologi inom röntgenområdet. Tak-Lin's valde LightLabs teknologi efter en noggrann utvärdering av tillgängliga alternativ.

Under mars månad konstaterades att utvecklingen av bolagets huvudprodukt, energisparlampan, inte har nått målen. I augusti 2008 uppmättes, som tidigare rapporterats, en energieffektivitet större än 30 lumen per watt.

Vid mätningar som gjordes i mars, i närvaro av certifieringsföretaget Semco - Intertek, uppmättes emellertid en väsentligt lägre energieffektivitet, 15-20 lumen per watt. Intensiva ansträngningar påbörjades för att klargöra varför denna försämring har uppstått.

Under det andra halvåret 2008 utvärderade styrelsen i LightLab möjligheter att på olika sätt förstärka bolagets kapital. Det svåra marknadsläget under andra halvåret 2008 och under inledningen av 2009 gjorde att styrelsen kallat till en extra bolagsstämma som ska

hållas den 14 april 2009 och där det föreslås beslutas om att genomföra en nyemission med företräde för bolagets aktieägare, där varje befintlig aktie berättigar till teckning av en ny B-aktie, sammantaget 4 405 112 nya B-aktier. Teckningskursen för en ny aktie sattes till 2 kronor 50 öre, vilket vid full teckning tillför bolaget 11 012 780 kronor före emissionskostnader. Avstämningsdag för deltagande i emissionen skall sättas till den 21 april 2009 och teckningstiden löper mellan den 24 april och den 8 maj 2009.

Framtidsutsikter

Med den efter utgången av 2008 annonserade nyemissionen beräknas LightLab tillföras kapital som möjliggör fortsatt arbete i samarbete med bolagets partners med inriktning på produktutveckling, utlicensiering och/eller försäljning av teknik. Fokus kommer framgent ligga på energisparlampan i avsikt att avsevärt förbättra energieffektiviteten och att åstadkomma en kommersiellt acceptabel livslängd. Utsikterna att lyckas tekniskt bedöms vara osäkra och lampans kommersialisering vara beroende av tänkbara samarbetspartners bedömning. Dessa risker motiveras dock av det potentiellt höga marknadsvärde som ett tekniskt genombrott kan innebära. Detta gäller inte minst mot bakgrund av att de traditionella glödlamporna kommer att fasas ut på flera marknader och att de nuvarande lågenergilamporna, till skillnad mot LightLabs energisparlampa, innehåller miljöfarligt kvicksilver.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	17 271 436
årets förlust	-13 800 383
	<hr/>
	3 471 053
disponeras så att	
i ny räkning överföres	3 471 053

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	Not	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		–	226
Övriga rörelseintäkter		4	–
		4	226
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	1, 2	-9 688	-7 196
Personalkostnader	3, 4	-4 121	-2 699
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar		-217	-56
		-14 026	-9 951
Rörelseresultat		-14 022	-9 725
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		688	174
Räntekostnader och liknande resultatposter		-98	-58
Resultat efter finansiella poster		-13 432	-9 609
Årets resultat		-13 432	-9 609

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	1 603	527
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag		5	5
Summa anläggningstillgångar		1 608	532
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		500	1 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	451	140
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		951	1 253
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	11	2 975	5 007
Kassa och bank		3 477	15 216
Summa omsättningstillgångar		7 403	21 476
Summa tillgångar		9 011	22 008
TSEK			
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		881	881
Bundna reserver		–	–
Fria reserver		17 946	27 528
Årets resultat		-13 432	-9 609
Summa eget kapital		5 395	18 530
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	1 469	1 469
Summa långfristiga skulder		1 469	1 469
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		760	630
Övriga skulder		133	246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	1 254	1 133
Summa kortfristiga skulder		2 147	2 009
Summa eget kapital och skulder		9 011	22 008
Ställda säkerheter		inga	inga
Ansvarsförbindelser		inga	inga

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2006-12-31	581	286	5 037	5 904
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	–	–	458	458
Registerat kapital	286	-286	–	–
Årets resultat	–	–	-9 609	-9 609
Nyemission, aktiekapital under registrering	14	–	21 763	21 777
Eget kapital 2007-12-31	881	0	17 649	18 530
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	–	–	297	297
Årets resultat	–	–	-13 432	-13 432
Eget kapital 2008-12-31	881	0	4 514	5 395

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-13 432	-9 609
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m	217	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 215	-9 551
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	302	-760
Förändring av kortfristiga skulder	138	668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 775	-9 643
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 171	-549
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–	–
Försäljning av anläggningstillgångar	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 171	-549
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	–	21 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21 777
Årets kassaflöde	-13 946	11 585
Likvida medel vid årets början	20 223	8 165
Kursdifferens i likvida medel	175	473
Likvida medel vid årets slut	6 452	20 223

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	Not	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-2	228
Övriga rörelseintäkter		4	-
		2	228
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	1, 2	-11 236	-6 022
Personalkostnader	3, 4	-3 125	-1 940
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-24	-43
Övriga rörelsekostnader		-3	-
		-14 388	-8 005
Rörelseresultat		-14 386	-7 777
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	-	-7 381
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		684	158
Räntekostnader och liknande resultatposter		-98	-57
Resultat efter finansiella poster		-13 800	-15 057
Årets resultat		-13 800	-15 057

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	89	30
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7, 8	1 200	1 200
Andelar i intresseföretag	9	5	5
Summa anläggningstillgångar		1 294	1 235
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		673	–
Övriga fordringar		385	752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	309	121
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>1 367</i>	<i>873</i>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	11	2 975	5 007
Kassa och bank		2 891	14 683
Summa omsättningstillgångar		7 233	20 563
Summa tillgångar		8 527	21 798
TSEK			
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		881	881
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		21 763	21 763
Balanserat resultat		-4 491	10 566
Årets resultat		-13 800	-15 057
Summa eget kapital		4 353	18 153
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	1 469	1 469
Summa långfristiga skulder		1 469	1 469
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 012	563
Skulder till koncernföretag		345	355
Övriga skulder		169	246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	1 179	1 012
Summa kortfristiga skulder		2 705	2 176
Summa eget kapital och skulder		8 527	21 798
Ställda säkerheter			
		inga	inga
Ansvarsförbindelser			
		inga	inga

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2006-12-31		867	10 566	11 433
Årets resultat		–	-15 057	-15 057
Nyemission, aktiekapital under registrering		14	21 763	21 777
Eget kapital 2007-12-31		881	17 272	18 153
Årets resultat		–	-13 800	-13 800
Eget kapital 2008-12-31	12	881	3 472	4 353

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-13 800	-15 057
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m	24	7 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 776	-7 265
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	-494	-708
Förändring av kortfristiga skulder	529	529
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 741	-7 444
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-83	-23
Ökning/minskning i övriga finansiella anläggningstillgångar	–	-2 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83	-2 604
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	–	21 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	21 777
Årets kassaflöde	-13 824	11 729
Likvida medel vid årets början	19 690	7 961
Likvida medel vid årets slut	5 866	19 690

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

Redovisningsprinciper

Allmänna principer

LightLab Sweden AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer 1-29 och tillhörande uttalanden.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderings- och omräkningsprinciper

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och verktyg 20 %

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intressebolags skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Bolaget har för närvarande ej bokfört någon skattefordran avseende ackumulerade underskottsavdrag.

Kassaflödesanalys

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

Koncernredovisning

Redovisningsprinciper

Vid upprättande av koncernredovisningen har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Grunden för klassificering som dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilket moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1:4.

Konsolideringsmetod

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

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 1 Leasingavtal

Koncernen och Moderbolaget

Årets leasingkostnader uppgår till 82 TSEK.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2008	2007
Inom ett år	72	0

NOT 2 Arvode och kostnadsersättning

Koncernen och moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	2008	2007
Revisionsuppdrag Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	75	269
Andra uppdrag	272	265
	347	534

NOT 3 Anställda och personalkostnader

Koncernen

Medelantalet anställda

	2008	2007
Kvinnor	2	1
Män	6	3
	8	4

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	2008	2007
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	1 005	980
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	2 229	1 354
Pensionskostnader till övriga anställda	108	68
Övriga sociala kostnader	828	297
	4 170	2 699

Moderbolaget

Medelantalet anställda

	2008	2007
Män	2	1

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	2008	2007
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	1 005	980
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	1 302	620
Pensionskostnader till övriga anställda	65	66
Övriga sociala kostnader	781	274
	3 153	1 940

ÅRSREDOVISNING FÖR 2008, FORTS

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 4 Könsfördelning i företagsledningen

Koncernen

Styrelseledamöter

	2008	2007
Kvinnor	3	1
Män	10	5
	13	6

Verkställande direktör och övriga befattningshavare

	2008	2007
Män	3	2
	3	2

Moderbolaget

Styrelseledamöter

	2008	2007
Kvinnor	1	1
Män	5	2
	6	3

Verkställande direktör och övriga befattningshavare

	2008	2007
Män	2	1
	2	1

NOT 5 Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	2008	2007
Nedskrivning fordran LightLab Asia Corp	0	2 581
Nedskrivning aktier LightLab Asia Corp	0	4 800
	0	7 381

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 6 Inventarier, verktyg och installationer
Koncernen

	2008-12-31	2007-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	4 008	3 070
Inköp	1 171	549
Omräkningsdifferens	812	389
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 991	4 008
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-175	-122
Årets avskrivningar	-199	-72
Omräkningsdifferens	-7	19
Utgående ackumulerade avskrivningar	-381	-175
Ackumulerade uppskrivningar		
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-3 306	-2 898
Omräkningsdifferens	-701	-408
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 007	-3 306
Utgående balans	1 603	527

Moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	144	121
Inköp	83	23
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	227	144
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-114	-71
Årets avskrivningar	-24	-43
Utgående ackumulerade avskrivningar	-138	114
Utgående balans	89	30

NOT 7 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	6 000	6 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 000	6 000
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 800	0
Årets nedskrivningar	0	-4 800
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 800	- 4 800
Utgående balans	1 200	1 200

ÅRSREDOVISNING FÖR 2008, FORTS

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 8 Specifikation andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde	Bokfört värde
LightLab Asia Corp	100%	100%		1 200	1 200
Bright Europe AB	100%	100%	1 000	0	0
				1 200	1 200

Uppgifter om organisationsnummer och säte:

	Org.nr	Säte
LightLab Asia Corp		Taipei, Taiwan
Bright Europe AB	556654-9266	Stockholm

NOT 9 Andelar i intresseföretag

Moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	5	5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5	5
Utgående balans	5	5

NOT 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen

	2008-12-31	2007-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	26	23
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	425	117
	451	140

Moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	26	23
Övriga förutbetalda kostnader	283	98
	309	121

NOT 11 Kortfristiga placeringar

Koncernen och Moderbolaget

	Bokfört värde	Marknadsvärde
År 2008	2 975	2 974
År 2007	5 007	5 132

Samtliga belopp i TSEK om inget annat anges

NOT 12 Eget kapital

Moderbolaget

Antal aktier	A-Aktier	B-aktier	Totalt antal
Antal 2006-12-31	15 000	2 890 927	2 905 927
Nyemission		765 000	765 000
Antal 2007-12-31	15 000	3 655 927	3 670 927
Nyemission		734 185	734 185
Antal 2008-12-31	15 000	4 390 112	4 405 112

Samtliga aktier är fullt betalda.

NOT 13 Långfristiga skulder

Koncernen och moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Förfallotid senare än 5 år efter balansdagen		
Övriga långfristiga skulder till Almi	-1 469	-1 469

NOT 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna semesterlöner	524	350
Lagstadgade sociala avgifter	104	170
Övriga poster	626	613
	1 254	1 133

Moderbolaget

	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna semesterlöner	524	350
Lagstadgade sociala avgifter	104	49
Övriga poster	551	613
	1 179	1 012

REVISIONSBERÄTTELSE 2008

TILL ÅRSSTÄMMAN I LIGHTLAB SWEDEN AB (publ) ORG NR 556585-8981

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i LightLab Sweden AB (publ) för år 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi 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 vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 april 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bertil Johansson
Auktoriserad revisor

OPTIONS villkor

VILLKOR FÖR LIGHTLAB SWEDEN ABs OPTIONSRÄTTER 2010, SERIE 3 (TO3 B)

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"aktie"	aktie av serie B i bolaget.
"banken"	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	LightLab Sweden AB (publ), org nr; 556585-8981.
"kontoförande institut"	bank eller annan som medgettts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
"optionsrätt"	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot Betalning i pengar enligt dessa villkor
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
"Euroclear"	Euroclear AB (f.d. VPC AB)
"VP-konto"	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 OPTIONSRÄTTER OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 2 452 556 stycken av slaget TO3 B (serie 3). Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Serie 3 (TO3 B)

Två (2) teckningsoptioner av serie 3 medför rätt att under tiden från och med den 1 juni 2010 t o m 30 juni 2010 teckna en (1) B-aktie till priset 9.50 kr per aktie.

Som framgår av § 6 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 6 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upp-tas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

- Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

OPTIONSVILLKOR, FORTS

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x <i>antalet aktier före fondemissionen</i> antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x antalet <i>aktier i bolaget efter fondemissionen</i> antalet aktier i bolaget före fondemissionen

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att deltaga i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad tecknings- kurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (<i>aktiens genomsnittskurs</i>) aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav <i>framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten</i>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

tecknings- rättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissions- beslutet x (aktiens genomsnittskurs - <i>emissionskursen för den nya aktien</i>) antalet aktier före emissionsbeslutet
--------------------------------	---	--

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{aktiens genomsnittskurs})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget

förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden} (\text{aktiens genomsnittskurs})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet} (\text{inköpsrättens värde})} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet} (\text{inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i

OPTIONSVILLKOR, FORTS

samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktag sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 pro-

cent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{tecknings-} \\ \text{kurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan} \\ \text{rätt till extraordinär utdelning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas} \\ \text{per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{optionsrätt} \\ \text{ger rätt} \\ \text{att teckna} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{optionsrätt ger rätt att teckna x aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelningen som utbetalas} \\ \text{per aktie aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av

bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad
tecknings-
kurs = föregående teckningskurs x aktiens
genomsnittliga marknadskurs under
en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m.
den dag då aktierna noteras utan rätt
till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med
det belopp som återbetalas per aktie

omräknat antal
aktier som varje
optionsrätt = föregående antal aktier som varje
optionsrätt ger rätt att teckna x aktiens
genomsnittskurs ökad med det belopp
som återbetalas per aktie aktiens
genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat
återbetalnings-
belopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per
inlöst aktie minskat med aktiens genom-
snittliga marknadskurs under en period
om 25 handelsdagar närmast före den
dag då aktien noteras utan rätt till del-
tagande i nedsättningen (aktiens
genomsnittskurs)
det antal aktier i bolaget som ligger till
grund för inlösen av en aktie minskat
med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jäm-

ställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag,

OPTIONS villkor, FORTS

eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$

omräknat antal aktier som varje optionsrätter rätt att teckna = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 6 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.
- N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

