

Inbjudan
till teckning
av aktier i
Forestlight
Studio AB (publ)



Generell information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Prospektet har upprättats med anledning av att årsstämman i Forestlight Studio AB (publ) ("Forestlight" eller "Bolaget") den 9 juni 2010, beslutat att godkänna styrelsens beslut från den 10 maj 2010 om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Erbjudandet"). Emissionen av aktier har beslutats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering genom teckning av aktier i Forestlight kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Forestlight och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Forestlights aktier av serie B är upptagna till handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser för Forestlight är Mangold Fondkommission som är medlem vid och har avtal med NASDAQ OMX Stockholm AB. Det är NASDAQ OMX Nordics övervakningsfunktion (Surveillance) som ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Advisers lever upp till regelverket på First North. Surveillance övervakar även handeln på First North. Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att förvärva aktier i Forestlight omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller aktierna inte direkt eller indirekt utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Prospektet finns tillgängligt på Mangold Fondkommission AB:s ("Mangold Fondkommission") hemsida (www.mangold.se) samt på Forestlights huvudkontor och hemsida (www.forestlight.se). Mangold Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformningen av den övergripande transaktionsstrukturen och vid upprättande av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Forestlight. Styrelsen i Forestlight är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol. Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats varför summeringen i vissa fall inte är korrekt.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhetsbeskrivning", "Marknadsöversikt" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer".

Information från tredje part

Forestlight har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Forestlight eller Mangold Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Forestlight. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i Forestlight känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Innehållsförteckning

Sammanfattning av Prospektet	2
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i Forestlight Studio AB (publ)	13
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
VD har ordet	22
Affärsidé, mål, vision och strategi	24
Marknadsöversikt	26
Verksamhetsbeskrivning	29
Finansiell information i sammandrag	40
Definitioner av nyckeltal	44
Kommentar till den finansiella utvecklingen	45
Aktien och ägarförhållanden	50
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	54
Ägar- och bolagsstyrning	59
Legala frågor och kompletterande information	62
Bolagsordning för Forestlight Studio AB (publ)	66
Skattekonsekvenser i Sverige	68
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010	71
Handlingar införlivade genom hänvisning	84
Adresser	85

Definitioner och förkortningar

Forestlight, Forestlight Studio eller Bolaget:

Forestlight Studio AB (publ)
Org.nr 556668-3933

Mangold Fondkommission:

Mangold Fondkommission AB
Org.nr 556585-1267

Erbjudandet:

Den nyemission som inbjuds till teckning i genom föreliggande Prospekt

First North

First North är en alternativ marknadsplats för handel med aktier och andra värdepapper som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX

Euroclear Sweden:

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB)

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport 1 april - 30 juni:	2010-08-26
Delårsrapport 1 juli - 30 september:	2010-11-11
Bokslutskommuniké 2010:	2011-02-24

Information om Forestlight-aktien

Kortnamn: FORE B
ISIN-kod: SE0002177519

Sammanfattning av Prospektet

Observera att denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet och att varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta Prospekt skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer vilka lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Prospektet. Om en investerare väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Bakgrund och motiv

Forestlight är ett svenskt filmbolag som producerar datoranimerade filmer för en internationell marknad. Forestlight har tidigare, som det första svenska bolaget inom datoranimerad film lyckats producera en långfilm för biopublik – filmen Gnomes & Trolls – The Secret Chamber. Bolaget har under det senaste halvåret fått en ny ledning som vidtagit en rad åtgärder för att minska kostnaderna och effektivisera organisationen samt implementerat en ny affärsmodell för en ökad riskspridning. Den nya ledningen har också återupptagit produktionen av Bolagets första projekt, Astrid Silverlock, nu i en mjukare och mer familjevänlig tappning med manus av den respekterade manusförfattaren Peter A. Dowling. Trailern till "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" presenterades under maj 2010 på mässan i Cannes. Bolaget har förhoppningar om att presentera ytterligare ett möjligt filmprojekt i tidigt stadium under det tredje kvartalet 2010. Bolagets tidigare filmprojekt är för närvarande stoppade och kommer att utvärderas under det tredje kvartalet 2010. Filmen "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber" förväntas dock bidra med royaltointäkter under innevarande år. Utöver filmproduktion för bio och TV har Forestlight beslutat att ta position i närliggande områden, framförallt reklam- och företagsfilmer. Det är styrelsens förväntan att detta affärsområde skall kunna bidra med positiva kassaflöden redan under innevarande år. Målsättningen är att med en mindre basorganisation

utveckla animerade filmprojekt för bio, TV och reklam för att därefter finansiera projekten via en mer traditionell modell än tidigare i Bolagets historia, vilket innebär en minskad risk.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Forestlight har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande, utan endast räcker till och med juli 2010. Styrelsen bedömer att Bolagets underskott uppgår till cirka 15 MSEK. Styrelsen har därför beslutat att genomföra den förstående nyemissionen, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet kommer att tillföra Forestlight cirka 17,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till att hålla en basorganisation för att säkerställa arbetet med finansieringen av "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues", leda säljarbete (skapandet av säljmaterial innehållande prospekt och trailers med mera) återbetala det kortfristiga lånet från Cantus Management AB, utveckla affärsområdet reklam- och företagsfilm samt utveckla nya film- och TV-projekt.

Styrelsen har bedömt att kapitalbehovet för detta uppgår till cirka 15 MSEK. Styrelsens huvudsakliga motiv till det förestående Erbjudandet är således att stärka Bolagets likviditet och tillföra rörelsekapital till dess att ett positivt kassaflöde kan uppvisas. Utöver Erbjudandet har årsstämman även beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om en Option för att täcka en eventuell överteckning av Erbjudandet. Att Bolagets större ägare har förbundit sig att teckna en betydande del i Erbjudandet är ett välkommet förtroendebesked och det är styrelsens förhoppning att även övriga aktieägare i Forestlight vill medverka i Erbjudandet och därmed också vara med och bidra till Bolagets kommersiella utveckling.

Under förutsättning att föreliggande Erbjudande genomförs, att Bolaget når ett tillfredställande kassaflöde samt att Bolaget och dess produktioner utvecklas i huvudsak enligt planerna, bedömer styrelsen för Forestlight i dagsläget att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande.

VILLKOREN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	En (1) befintlig aktie av serie A eller serie B berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier av serie B
Sista dag för handel i aktien med rätt till deltagande i nyemissionen:	11 juni 2010
Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen:	16 juni 2010
Teckningskurs:	4,0 SEK per aktie
Teckningstid:	23 juni – 13 juli 2010
Handel med teckningsrätter:	23 juni – 8 juli 2010
Handel i BTA:	24 juni 2010 – till dess att emissionen registrerats vid Bolagsverket
Teckning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål om teckning skall ske under teckningstiden, det vill säga senast klockan 15:00 den 13 juli 2010
Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt:	Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota

Risikfaktorer

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till Forestlights verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är hänförliga, men inte begränsade, till bland annat marknadstillväxt, makroekonomiska förhållanden, den teknologiska utvecklingen, leverantörer, lagstiftning och politiska beslut, konkurrens, kort verksamhetshistorik, produktion, distributionsavtal, filmers prestation, skadeståndsansvar, begränsade resurser, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, incitamentsprogram, osäkerhet kring samarbetsavtal, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, finansiering, förmåga att hantera tillväxt, ränterisk, immateriella rättigheter, ägare med betydande inflytande, likvi-

ditetsbrist i marknaden för Forestlight-aktien, kursfall på aktiemarknaden, utebliven utdelning, fluktuationer i aktiekursen för Forestlight-aktien, garantiavtal avseende Erbjudandet, teckningsförbindelser avseende Erbjudandet samt övriga risker såsom brand, försäkringsrisker och stöld. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas i sammanfattningen varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. För mer utförlig information, se avsnittet "Riskfaktorer".

Forestlight i korthet

Affärsidé

Forestlights affärsidé är att på ett kostnadseffektivt sätt utveckla och, för eller tillsammans med andra, producera datoranimerade långfilmer, TV-serier och reklamfilm. Bolaget skall även exploatera sina varumärken genom dataspel, andra digitala plattformar och annan merchandising för att på detta sätt maximera värdet i de IP:n som Bolaget skapar och producerar.

Mål

Forestlights mål är att inom fem år uppnå god lönsamhet efter att ha skapat och producerat flera framgångsrika långfilmer och TV-serier. Bolaget skall även vara en etablerad partner inom animerad reklam- och företagsfilm.

Vision

Forestlights långsiktiga vision är att etablera sig som en av de ledande europeiska aktörerna inom utveckling och produktion av animerad underhållning och reklam.

Strategi

Forestlight avser att rekrytera samt samarbeta med marknadens främsta kreatörer. Frigjord

kreativitet under stark ledning skall vara vårt rikt-
märke. Framtagning av manus i samarbete med
externa partners är essentiellt för oss. Bolaget
skall upplevas som en mycket inspirerande och
utvecklande arbetsplats för medarbetare och
partners.

Forestlight avser att utvärdera och utveckla
fler parallella projekt och på så vis minska risken
per projekt. Bolagets projekt skall dels utvecklas
internt och dels genereras från externa samarbets-
partners. Bolaget skall vara en naturlig kontakt-
punkt för kreatörer och mindre producenter som
önskar utveckla och producera sina projekt.

Forestlight kommer att säkerställa full finansiering före produktionsstart av varje enskilt projekt. Bolaget bär då en mindre del av varje filmprojekts budget men samtidigt en mindre del av intäkterna, sammantaget en lägre risk. Bolaget skall arbeta efter en väl strukturerad processmodell där projekten löpande utvärderas innan de når nästa (dyrare) steg i utvecklingen. Forestlight skall diversifiera sina intäkter genom att producera såväl egna IP som att producera åt andra uppdragsgivare inom film, TV och reklam. Utöver denna diversifiering skall Bolaget också på sikt generera intäkter från produktion och utveckling av data-spel och annan mer klassisk merchandising.

AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS SAMT DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR

Namn	Antal aktier			Procentandel	
	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Cantus Invest AB	60 000	93 435	153 435	13,69%	41,76%
Peter Levin	-	100 000	100 000	8,93%	6,02%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	56 332	56 332	5,03%	3,39%
Robur Försäkring	-	37 932	37 932	3,39%	2,28%
Carl-Henrik Bergström	-	30 000	30 000	2,68%	1,81%
Ardalan Taher	-	28 362	28 362	2,53%	1,71%
Banque Carnegie Luxembourg SA	-	25 494	25 494	2,28%	1,54%
Jari Häikiö	-	22 715	22 715	2,03%	1,37%
MIC Invest AB	-	22 000	22 000	1,96%	1,32%
Övriga aktieägare	-	644 130	644 130	57,49%	38,79%
Summa	60 000	1 060 400	1 120 400	100,00%	100,00%

Marknad

Datoranimerad film är en marknad under stark tillväxt. De stora filmbolagen i Hollywood, framförallt Disney, Pixar och Dreamworks, har sedan den första datoranimerade filmen Toy Story (1995) grundlagt och expanderat målgruppen för denna typ av film. I takt med att datakraften ökar samtidigt som kostnaderna är relativt konstanta eller minskar är de CGI-animerade filmernas framgång inte längre en fråga om teknik i samma utsträckning som förut, det gynnar mindre bolag som Forestlight. Det är istället de klassiska ingredienserna för att göra bra film som blivit viktigare.

Aktien och handelsplats

Forestlights aktier av serie B handlas på First North. Aktierna är noterade i svenska kronor och handlas under kortnamnet FORE B med ISIN-kod SE0002177519. En handelspost uppgår till 1 aktie.

Finansiell översikt

i nedanstående tabell finns en sammanställning av Bolagets räkenskaper och nyckeltal. För mer utförlig beskrivning av räkenskaper och nyckeltal, se avsnitten "Finansiell information i sammandrag" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i SEK	2010-01-01 -2010-03-31	2009-01-01 -2009-03-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31	2007-01-01 -2007-12-31
RESULTATRÄKNING					
Rörelseintäkter	1 144 392	4 003 136	12 103 349	19 298 415	8 609 337
Rörelsekostnader	-3 186 803	-5 035 886	-41 586 304	-20 742 237	-8 930 382
Rörelseresultat	-2 042 411	-1 032 750	-29 482 955	-1 443 822	-321 045
Resultat från finansiella poster	-1 933	-8 352	-50 980	10 473	11 618
Resultat efter finansiella poster	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349	-309 427
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349	-309 427
BALANSRÄKNING					
Anläggningstillgångar	13 238 754	32 876 715	12 571 141	29 148 847	10 910 256
Omsättningstillgångar	1 472 759	1 313 647	5 020 748	1 828 588	1 205 034
Eget kapital	13 285 541	27 220 087	15 329 886	28 261 189	7 834 626
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 425 972	6 970 275	2 262 003	2 716 246	4 280 664
Balansomslutning	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435	12 115 290
KAPTALSTRUKTUR					
Räntebärande nettoskuld, SEK	-982 515	-388 322	-4 166 335	-948 805	-649 793
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,00	0,00	0,04	0,06	0,21
Nettoskulsättningsgrad, %	-7,4%	-1,4%	-27,2%	-3,4%	-8,3%
MEDARBETARE					
Medeltal anställda, st	9	19	20	17	7

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Mathias Berggren	Ordförande	2008
Carl-Henrik Bergström	Ledamot	2008
Anders Bagge	Ledamot	2007
Peter Levin	Ledamot	2008
Annika Torell Österman	Ledamot	2010

LEDNING

Namn	Befattning	Anställd sedan
Peter Levin	VD	2010
Peter Lewis	Producent	2009
Maria Avramova	Animation Director	2006

REVISOR

Namn	Ansvarig revisor	Revisor sedan
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers	Anders Trast Winqvist	2010

Ytterligare uppgifter

Forestlight Studio AB (publ) är ett offentligt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 13 oktober 2004 och registrerades hos Bolagsverket 25 januari 2005. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556668-3933. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla, producera och sälja animerad film, dataspel, böcker och internetunderhållning samt därmed förenliga produkter och verksamheter.

Utöver vad som anges i avsnitt "Legala frågor

och kompletterande information" under rubriken "Tvister och rättsliga processer" är inte Bolaget, och har under de tolv senaste månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Forestlights finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om några övriga rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som kan uppkomma.

Forestlight är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag, vilket innebär att samtliga Bolagets aktier är kontoförda av Euroclear Sweden.

Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information (normalt endast på svenska) finns, under Prospektets hela giltighetstid, tillgängliga på Bolagets hemsida www.forestlight.se. Handlingarna kan också beställas från Bolaget enligt adress nedan.

Forestlight Studio AB (publ)
Linnégatan 89E
115 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 660 43 30
Mail: info@forestlight.se
Hemsida: www.forestlight.se

Forestlights finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Mangold Fondkommission. Juridisk rådgivare till Bolaget är White & Case Advokat AB.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Forestlights kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Forestlight kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Forestlights framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Forestlight för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida risker och osäkerheter. Forestlights faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena som beskrivs nedan och på annan plats i detta Prospekt.

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadstillväxt

En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Makroekonomiska förhållanden

Det globala ekonomiska klimatet har den senaste tiden genomgått en hastig och extrem nedgång med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Denna konjunkturedgång, såväl som framtida konjunkturedgångar, i Sverige och övriga delar av världen, där Forestlight är eller kan komma att vara verksam, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter, vilka står utom

Bolagets kontroll, kan leda till ytterligare ekonomisk avmattning och recession, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget.

Teknisk utveckling

Underhållningsindustrin generellt, och filmindustrin specifikt, genomgår alltjämt stora förändringar, mycket på grund av den teknologiska utvecklingen inom området. Skulle en helt ny teknologi uppkomma inom det område där Forestlight är verksam, har Bolaget begränsade resurser att anpassa sig. Denna utveckling tillsammans med en skiftande konsumentefterfrågan och en ökad tillgänglighet till alternativa underhållningsformer gör det svårt att med större säkerhet kunna prognostisera genomslaget av Forestlights produktioner, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Leverantörer

Forestlight har samarbeten med underleverantörer som producerar vissa delar av Forestlights filmer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Det kan inte heller garanteras att Forestlights leverantörer och tillverkare uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Forestlight beräknar.

Lagstiftning och politiska beslut

Forestlight är verksam i Sverige men dess produkter har en stor geografisk spridning. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, regelverk, skatter, tullar och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Ränterisk

För närvarande föreligger extremt låga räntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden går inte att förutsäga. Uppstår

nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

Konkurrens

Forestlights största konkurrenter är företag som exempelvis spanska Ilion Animation Studios, franska Futurikon och Les Amateurs, danska Crone Film och A Film, tyska Berliner Film Companie, engelska Aardman Animation, samt Luxemburg-bolaget Lux Animation, det vill säga företrädesvis mindre, europeiska filmbolag i samma storleksordning som Forestlight som fokuserar på produktion av datoranimerade filmer. Bolagets konkurrenter utgörs dock även av multinationella företag som Pixar och Dreamworks Animation. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Om Forestlight inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens efterfrågan finns det risk för att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket kan påverka Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Bolagsspecifika risker

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Forestlight baserar sin framgång och är starkt beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna identifiera, rekrytera och behålla nyckelpersoner. Medarbetare med hög kompetens är mycket efterfrågade och Forestlight kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Även om ledningen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor

gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Kort verksamhetshistorik

Forestlight, som bildades 2004, har i sin affärsinriktning en kort historik att falla tillbaka på. Bolagets kontakter med distributionsbolag, leverantörer och andra branschaktörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. Forestlight kan vidare, med anledning av sin relativt korta historik, få svårt att förhandla fram fördelaktiga distributionsavtal.

Produktion

Produktionsteamet kan i samband med filmproduktion komma att stöta på kreativa eller tekniska problem. Dessa problem skulle kunna försena färdigställande och release av Forestlights filmer, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Även utebliven kapitalisering skulle kunna innebära en försening. Förseningar kan också uppstå hos någon av Bolagets underleverantörer. En eventuell försening innebär inte nödvändigtvis ett ökat kapitalbehov men kan innebära att prognostiserade intäkter skjuts på tiden.

Distributionsavtal

Undersökningar har visat att en films framgång till stor del är beroende av kvalitén på och omfattningen av den marknadsföring och distribution som filmen får. Distributionsavtalen för Bolagets aktuella och kommande filmer är därför avgörande för Forestlights framtida rörelseresultatutveckling.

Det kan inte med säkerhet sägas att Bolaget kommer att nå tillfredsställande distributionsavtal till sina filmer, vilket kan komma att få en negativ påverkan på Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Filmers prestation

Inte ens goda distributionsavtal kan garantera att biobesökarna kommer att tycka om en film. Forestlight är övertygat om att det finns ett stort

intresse för datoranimerad film i kombination med väletablerade teman som tomtar och troll, vikingar och pirater. Det är dock omöjligt att på förhand med säkerhet bedöma hur en film kommer att tas emot av publiken i olika länder eller om andra filmer som konkurrenter tar fram får ett bättre genomslag. Ett exempel på skillnader i hur en film togs emot av olika länder är Gnomes & Trolls - The Secret Chamber, som fick ett kyligt mottagande i Sverige men som väckt intresse i många andra länder.

Krav på ersättning

Skulle Forestlight inte uppfylla sina leveransförpliktelser enligt ingångna avtal kan olika krav på ersättning komma att riktas mot Bolaget vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Begränsade resurser

Forestlight är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget skall kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Forestlight misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem. Forestlights begränsade resurser medför även en risk om marknadens ökade krav innebär att ny teknikutrustning måste inhandlas. Om kostnaden för denna utrustning blir stor, hamnar Forestlight i underläge gentemot de större aktörerna på marknaden, som har större resurser.

Incitamentsprogram

Forestlight har behov av personal med hög kompetens inom olika områden. I syfte att bland annat öka incitamenten för befintlig personal, samt öka möjligheterna att rekrytera kompetent personal har anställda i Forestlight tidigare givits möjlighet att delta i olika incitamentsprogram. Även om inga sådana program finns idag kan ytterligare program komma att föreslås och ges ut i framtiden. Optionsprogram och liknande incitamentsprogram kan komma att, beroende på programmens utformning, föranleda skattebelastning

för Forestlight och viss utspädning av Bolagets aktieägares ägarandelar.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

Forestlight är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst produktion och utveckling men även försäljning. Det finns ingen garanti för att de företag med vilka Forestlight har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. För att optimera utnyttjandet av de egna resurserna och den egna kompetensen har Forestlight för avsikt att försöka ingå samarbetsavtal vid den för varje enskilt projekt bedömda optimala tidpunkten. Det kan inte garanteras att existerande samarbetsavtal inte sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal. För sin försäljning är Forestlight även beroende av att återförsäljarna till Bolagets produkter ingår avtal med slutkunder. Även om Forestlight anser att nuvarande och tilltänkta samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer Forestlight inte att kunna styra vare sig deras resurser eller när i tiden detta sker. Det finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetspartners kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen verkligen kommer medföra framtida intäkter i den utsträckning Forestlight har beräknat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Forestlights snabba expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av filmanseringar kan innebära försämringar av Bolagets rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Det kan vidare inte uteslutas att Forestlight i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Alternativt

kan Bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan i värsta fall även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, under de närmsta tolv månaderna har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling. Det finns dock ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för sina produkter. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, om behov skulle uppstå, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse. En stor del av det Bolagets egna kapital består av aktiverat arbete. Under 2009 beslutade Bolaget att stoppa produktionen av Gnomes & Trolls – The Forest Trial” och genomförde i anledning därav nedskrivning av materiella anläggningstillgångar med 27 484 KSEK vilket var en kraftig ökning jämfört med avskrivningarna 2008. Det finns risk för att Bolaget även i framtiden måste avbryta projekt med stora avskrivningar som följd vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Forestlights finansiella ställning och rörelseresultat.

Finansiering av projekt

Det finns inga garantier för att ett visst projekt når full finansiering. Om ett visst projekt ej blir fullt finansierat kan Forestlight bli tvunget att avbryta projektet. Om ett projekt avbryts finns det risk för att Forestlight går miste om intäkter samt förlorar de pengar som Bolaget har lagt ner på projektet.

Förmåga att hantera tillväxt

Forestlights verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Forestlight produkter vilket ställer

stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få en negativ påverkan på Forestlight verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Forestlight inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka rörelseresultatet negativt.

Immateriella rättigheter

Det finns inga garantier för att Forestlight har oinskränkt äganderätt till immateriella rättigheter, till exempel till Bolagets varumärken. Intrång i Forestlights immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Forestlights verksamhet. Branschen, inom vilken Forestlight är verksam, präglas även av piratkopiering genom illegal fildelning av biofilm, TV-film och spel. Det kan visa sig nödvändigt för Forestlight att vidta rättsliga åtgärder mot tredje part för att skydda sina immateriella rättigheter. På liknande sätt kan Bolaget komma att vara part i processer där tredje part vidtagit rättsliga åtgärder för att bestrida Forestlights immateriella rättigheter. Det finns ingen garanti för att rättsliga åtgärder eller andra åtgärder som Forestlight vidtar kommer att vara framgångsrika och det är heller inte säkert att Forestlight inte kommer att anses göra intrång i annan parts immateriella rättigheter. Trots att Forestlight för närvarande inte känner till några väsentliga intrång avseende immateriella rättigheter som är av vikt för dess verksamhet kan eventuella rättsprocesser, oavsett utgång, resultera i kostnader och omfördelning av resurser. Detta kan även ha en väsentlig negativ inverkan på Forestlights verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Övriga risker

Till övriga risker som Bolaget utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Risker relaterade till Erbjudandet**Ägare med betydande inflytande**

Efter fullföljande av Erbjudandet, på samma sätt som före Erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Forestlights tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Majoritetsägare kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentrationen kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Likviditetsbrist i marknaden för**Forestlight-aktien**

Historiskt har likviditeten i Forestlight-aktien varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Forestlight-aktien ändras över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för aktieägarna. Forestlight har dock ingått ett likviditetsgarantiavtal med Mangold Fondkommission i syfte att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkursen i den löpande handeln.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Forestlight är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen

kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Forestlights kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Forestlight inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och årsstämman beslutade att någon utdelning inte skulle utgå för verksamhetsåret 2009. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet samt ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnittet "Aktien och ägarförhållanden" under rubriken "Utdelningspolicy".

Fluktuationer i aktiekursen för**Forestlight-aktien**

Forestlights aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga variationer i rörelseresultatet, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. En investering i Bolagets aktier kan helt eller delvis gå förlorad. Inga garantier kan lämnas avseende aktiernas framtida värdeutveckling eller direktavkastning.

Garantiavtal avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med ett antal emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i emissionen för det fall aktieägare eller andra investerare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet, såsom närmare beskrivs i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Ingångna garantiavtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk. På grund av att inga säkerheter har inhämtats kan det dock inte garanteras att samtliga garantier kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer som står utanför Forestlights kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden kan detta få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Teckningsförbindelser avseende Erbjudandet

Forestlights huvudägare har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna nya aktier som erbjuds genom Erbjudandet, såsom närmare beskrivs i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Denna teckningsförbindelse är emellertid inte säkerställd, vilket kan medföra en risk, som står utanför Bolagets kontroll, att åtagande inte uppfylls. Om sådant åtagande inte uppfylls kan andra aktieägare komma att teckna dessa nya aktier. Förutsatt att samma aktieägare tecknar en betydande del av dessa nya aktier kan denne uppnå ett betydande inflytande i Forestlight. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan detta även få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Inbjudan till teckning av aktier i Forestlight Studio AB (publ)

Årsstämman i Forestlight har den 9 juni 2010 beslutat att öka Bolagets aktiekapital med högst 8 963 200 SEK genom nyemission av högst 4 481 600 aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Erbjudandet").

Därutöver har stämman fattat beslut om en option att emittera ytterligare högst 2 500 aktier av serie B för att täcka en eventuell överteckning i samband med Erbjudandet ("Optionen"). Optionen beskrivs närmre under avsnittet "Villkor och anvisningar". Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 16 juni 2010 har företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie av serie A eller serie B teckna fyra (4) nya aktier av serie B. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 23 juni 2010 till och med den 13 juli 2010.

Erbjudandet innebär att aktiekapitalet kommer att ökas med 8 963 200 SEK från 2 240 800 SEK till 11 204 000 SEK genom nyemission av 4 481 600 aktier av serie B, med ett kvotvärde om 2,0 SEK per aktie. Teckningskursen är fastställd till 4,0 SEK per aktie.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Forestlight cirka 17,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK samt garantiersättning om cirka 1,4 MSEK. Den totala kostnaden för Erbjudandet uppgår således till cirka 2,8 MSEK. Utspädningseffekten för den aktieägare som inte väljer att teckna i Erbjudandet uppgår till 80 procent.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av företrädesrätt. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till allmänheten. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat. I sista hand skall teckning ske till garantier. För det fall garantiåtagandena inte behöver utnyttjas fullt ut, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en av garantierna har tecknat i sin egenskap av garant.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till 22,6 procent, motsvarande cirka 4,0 MSEK av Erbjudandet, förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier i nyemissionen. Därtill har ett garantikonstium garanterat teckning av nya aktier om 77,4 procent, motsvarande cirka 13,9 MSEK av Erbjudandet. Ersättning till garantierna utgår i form av kontant ersättning från Forestlight om 10 procent på garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår således sammanlagt till cirka 1,4 MSEK. För ytterligare information se rubrik "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" i Prospektet.

Första handelsdag på First North med de nyemitterade aktierna av serie B kommer att ske när emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 31, 2010. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Forestlight enligt villkoren i Prospektet.

Stockholm den 11 juni 2010
Forestlight Studio AB (publ)
Styrelsen



959 AD. A TIME OF GODS AND WARRIORS.
THE TIME OF THE VIKINGS.

THE STAFF OF VIRTUES IS A LOWLY STICK
OR CANE FILLED WITH MAGICAL POWERS.
POWERS THAT ENABLE THE OWNER TO SEE
THE TRUE NATURE OF A MAN'S HEART.

ON A MISSION TO RETURN THE STAFF OF VIRTUES
TO ITS RIGHTFUL HOME, ASTRID SILVERLOCK'S
FATHER AND BROTHER ARE MISSING AFTER AN AMBUSH.
HER VILLAGE FEARS THE WORST WHICH ASTRID REFUSES TO ACCEPT.
SHE SETS OUT ON A QUEST TO FIND HER FATHER,
COMPLETE HIS MISSION AND BRING HER FAMILY HOME.

ASTRID SILVERLOCK AND THE STAFF OF VIRTUES



ASTRID SILVERLOCK AND THE STAFF OF VIRTUES

"ASTRID SILVERLOCK AND THE STAFF OF VIRTUES"
IS A 1 X 80' 3D ANIMATED FAMILY ADVENTURE.
ASTRID IS A VIKING "MULAN" IN A WORLD FULL OF
SCANDINAVIAN MYTHOLOGY IN WHICH ASTRID IS TESTED
TO THE LIMIT TO PROVE HERSELF AS A
YOUNG WOMAN AND DISCOVERS THE POWER OF
THE TRUTH IN BECOMING A GREAT LEADER.

Bakgrund och motiv

Forestlight är ett svenskt filmbolag som producerar datoranimerade filmer. Filmerna skapas för en internationell marknad och Bolaget arbetar så väl med 3D-animerade spelfilmer för bio och TV som med reklamfilmer. Forestlight skapar digitala varumärken med fokus på film, leksaker samt spel och har en studio i Stockholm. Forestlight har tidigare, som det första svenska bolaget inom datoranimerad film lyckats producera en långfilm för biopublik - filmen *Gnomes & Trolls - The Secret Chamber*. Bolaget har under det senaste halvåret fått en ny ledning som vidtagit en rad åtgärder för att minska kostnaderna och effektivisera organisationen. Forestlight har även implementerat en ny affärsmodell som bygger på att sprida risken genom att, i större utsträckning än tidigare, utveckla projekt parallellt. Den nya ledningen har också återupptagit produktionen av Bolagets första projekt, *Astrid Silverlock*, nu i en mjukare och mer familjevänlig tappning med manus av den respekterade manusförfattaren Peter A. Dowling. Under våren har en trailer till filmen "*Astrid Silverlock and The Staff of Virtues*" producerats och Forestlight har även fler projekt under utveckling i tidigare skeden, s.k. konceptualisering. Diskussioner förs samtidigt med investerare och samproducenter samt med nyckelpersoner inom olika områden, såsom manusförfattare, regissörer och konceptartister. Bolaget kommer att utvärdera och utveckla fler parallella projekt än tidigare samt påbörja produktionen först då varje filmprojekt är helt finansierat. Trailern till "*Astrid Silverlock and The Staff of Virtues*" presenterades under maj 2010 på mässan i Cannes. Bolaget har förhoppningar om att presentera ytterligare ett möjligt filmprojekt i tidigt stadium under det tredje kvartalet 2010.

Under april månad hade "*Gnomes & Trolls - The Secret Chamber*" release på DVD i Nordamerika och kommer även att releasas på ytterligare några marknader under 2010. Filmen går nu direkt till DVD utan ytterligare investeringar och förväntas bidra med royaltyintäkter under innevarande år. Produktion av "*Gnomes & Trolls - The Forest Trial*", uppföljaren till den första *Gnomes & Trolls*-filmen, samt "*Baby Pirates*" är för närvarande stoppade och kommer att utvärderas senast under det tredje kvartalet 2010, bland annat med anledning av att Bolaget vill analysera försäljningen i USA. Projektet "*1000 Nights*" är ytterligare ett filmkoncept där styrelsen valt att avvakta med vidare utveckling.

Utöver filmproduktion för bio och TV har Forestlight beslutat att ta position i närliggande områden, framförallt reklam- och företagsfilmer, via såväl samarbeten som egna kunder. I huvudsak kommer sådana positioner att bygga på tidigare relationer, befintlig teknologi och den kompetens som Forestlights personal redan besitter. Det är styrelsens förväntan att detta affärsområde skall kunna bidra med positiva kassaflöden redan under innevarande år.

Målsättningen är att med en mindre basorganisation utveckla animerade filmprojekt för bio, TV och reklam för att därefter finansiera projekten via en mer traditionell modell än tidigare i Bolagets historia. Det innebär att Forestlight avsevärt minskar den egna risken genom att finansiera en mindre del av fler projekt.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Forestlight har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande, utan endast räcker till och med juli 2010. Styrelsen bedömer att Bolagets underskott uppgår till cirka 15 MSEK. Styrelsen har därför beslutat att genomföra den förstående nyemissionen, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet kommer att tillföra Forestlight cirka 17,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till att hålla en basorganisation för att säkerställa arbetet med finansieringen av "*Astrid Silverlock and The Staff of Virtues*", leda säljarbete (skapandet av säljmaterial innehållande prospekt och trailers med mera) återbetala det kortfristiga lånet om 2,8 MSEK från Cantus Management AB, utveckla affärsområdet reklam- och företagsfilm samt utveckla nya film- och TV-projekt.

Styrelsen har bedömt att kapitalbehovet för detta uppgår till cirka 15 MSEK. Styrelsens huvudsakliga motiv till det förstående Erbjudandet är således att stärka Bolagets likviditet och tillföra rörelsekapital till dess att ett positivt kassaflöde kan uppvisas. Målsättningen är att ett positivt kassaflöde främst skall genereras genom en ökad försäljning av film- och TV-produktioner samt reklam- och företagsfilm. Utöver Erbjudandet har årsstämman även beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om en Option för att täcka en eventuell övertäckning av Erbjudandet. Om Optionen utnyttjas fullt ut tillför den Forestlight ytterligare 10,0 MSEK. Detta extra kapitaltillskott skulle göra det möjligt för Bolaget att utveckla fler parallella projekt eller öka ägandet i befintliga projekt.

Att Bolagets större ägare har förbundit sig att teckna en betydande del i Erbjudandet är ett välkommet förtroendebesked och det är styrelsens förhoppning att även övriga aktieägare i Forestlight vill medverka i Erbjudandet och därmed också vara med och bidra till Bolagets kommersiella utveckling.

Under förutsättning att föreliggande Erbjudande genomförs, att Bolaget når ett tillfredställande kassaflöde samt att Bolaget och dess produktioner utvecklas i huvudsak enligt planerna, bedömer styrelsen för Forestlight i dagsläget att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Om Forestlight ej erhåller fullständig emissionslikvid kommer Bolaget i första hand att prioritera arbetet med att säkerställa finansieringen av *Astrid Silverlock and The Staff of Virtues*.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Forestlight med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Forestlight är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Den 9 juni 2010 godkände årsstämman i Forestlight styrelsens beslut från den 10 maj 2010 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för Erbjudandet. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 juni 2010 är registrerad som aktieägare i Forestlight äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie av serie A eller serie B i Forestlight teckna fyra (4) nya aktier av serie B.

Teckningsrätter

Aktieägare i Forestlight erhåller en (1) teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie av serie A eller B. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån marknadspriset på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i nyemissionen är den 16 juni 2010. Sista dag för handel i B-aktien inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 11 juni 2010. Första dag för handel i B-aktien exklusive rätt till deltagande i emissionen är den 14 juni 2010.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 23 juni 2010 till och med den 13 juli 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Forestlight äger rätt att

förlänga teckningstiden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas skall Bolaget informera marknaden om detta senast den 13 juli 2010.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden från och med den 23 juni 2010 till och med den 8 juli 2010 på First North. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 13 juli 2010 eller säljas senast den 8 juli 2010 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer under aktuella förutsättningar att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Förestående nyemission medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 1 120 400 aktier till 5 602 000 aktier, motsvarande en ökning om 400 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i det föreliggande Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om 80 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter Erbjudandet.

Emissionsredovisning och anmälnings-sedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden, särskild anmälningsedel och Prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare vars innehav av aktier i Forestlight är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvalta-

re erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock kommer ett Prospekt och informationsbrev att utskickas. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 13 juli 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. *Observera att teckning är bindande.*

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter 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 aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 13 juli 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. *Observera att teckning är bindande.*

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Forestlight
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 juni 2010 till och med den 13 juli 2010. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 13 juli 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. *Observera att anmälan är bindande.*

Tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av företrädesrätt. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till allmänheten. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat. I sista hand skall teckning ske till garanter. För det fall garantiåtagandena inte behöver utnyttjas fullt ut, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier

.....
Ur filmen Astrid Silverlock – and The Staff of Virtues



som var och en av garanterna har tecknat i sin egenskap av garant.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer.

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att aktierna i Erbjudandet blir registrerade hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i

den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av vecka 31, 2010. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommission erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på First North från och med den 24 juni 2010 till dess att aktierna i Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av vecka 31, 2010.

Leverans av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 31, 2010, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Dock kan delregistrering av Erbjudandet komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas från och med avstämningsdagen som beslutas närmast efter Erbjudandets registrering.

Notering

Forestlight är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Aktierna i Forestlight är upptagna för handel i svenska kronor på NASDAQ OMX First North och handlas med kortnamnet FORE B och ISIN-kod SE0002177519. Aktien handlas i poster om 1 aktie.

Efter att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer de nyemitterade aktierna att noteras på First North, vilket beräknas ske i slutet av vecka 38 2010.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 19 juli 2010 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Allmänt om teckning och tilldelning

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Erbjudandet och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

Kvittningsrätt

Cantus Management AB har, per dagen för detta Prospekt, fordringar mot Forestlight uppgående

till 2 800 000 SEK. Styrelsen har beslutat att Cantus Management AB får teckna aktier i Erbjudandet genom kvittning av sin fordran på Bolaget. För ytterligare information, se under rubrik "Skulder" i avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen".

Option vid övertäckning

Utöver aktierna i Erbjudandet har årsstämman bemyndigat styrelsen att fatta beslut om en option att emittera ytterligare 2 500 aktier av serie B för att täcka en eventuell övertäckning i samband med Erbjudandet. Optionen kommer endast att utnyttjas för det fall företrädesemissionen blir fulltecknad. Eventuella aktier som emitteras under optionen skall erbjudas dem vilka tecknat men inte tilldelats aktier i företrädesemissionen. Bemyndigandet sträcker sig till och med den 31 augusti 2010 och aktierna under bemyndigandet skall i övrigt emitteras på samma villkor som gäller för företrädesemissionen.

Ur filmen Astrid Silverlock – and The Staff of Virtues



VD har ordet

Kära tålmodiga aktieägare!

Jag hoppas att du vill vara med oss i denna nystart av det som kan bli ett spännande och unikt företag på den svenska börshimlen. Allt stort har varit litet i början och vi ämnar nu lägga grunden för ett nytt svenskt underhållningsföretag med internationella ambitioner från start. Vi har sedan länge lämnat ett stormigt år 2009 bakom oss. Under de senaste fem månaderna har vi utarbetat en delvis ny affärsplan, producerat trailern till "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" samt utvärderar för närvarande ett antal nya film- och TV-projekt. Vi har dessutom bestämt oss för att ha stort fokus på vår huvudmålgrupp är Barn & Familj.

Som en effekt av ovan har vi därför beslutat oss för att vi byter namn till Forestlight Studio. Skogen och ljustet har alltid givit nordiska sagor och berättelser en extra dimension. Forestlight är ett namn som bättre passar med den inriktning vi har på våra filmer.

De kraftfulla förändringar som genomförts under det senaste halvåret har skapat förutsättningar för att bygga en stark studioverksamhet för 3D-animerad Film- och TV-produktion för målgruppen barn & familj. Samtidigt har Forestlights nätverk och kompetens breddats på ett sätt som ger möjligheter att, under kommande år, ta steget in i närliggande områden.

Nyss hemkomna från mässan i Cannes har vi fått värdefulla kvitton på att vi går i takt med marknaden när det gäller såväl affärsmodeller som innehåll och nyckelområden. Vi genomförde ett 20-tal möten samt oplanerade sittningar med kollegor från hela världen. Arbetet med att finansiera filmen "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" har därmed inletts och vi har även fört en fortsatt dialog med potentiella partners i andra projekt enligt vår nya affärsplan. Samtidigt som vi känner potentialen i den nya affärsplanen så finns de viktigaste likheterna kvar från tidigare år, det vill säga:

- Samma växande marknad som tidigare
- Samma inriktning som tidigare – produktion av 3D-animerad barn- och familjefilm
- Samma tekniska CGI-baserade infrastruktur som tidigare

De viktigaste skillnaderna i den nya affärsplanen är:

- En affärsmodell där fler projekt conceptualiseras samtidigt – för en ökad riskspridning
- Produktionsfinansiering av mer traditionell karaktär – för lägre risk i varje enskilt projekt
- Mer seniort management och en mindre basorganisation – för bredare nätverk och erfarenhet samt lägre fasta kostnader
- Löpande vidareutveckling av teamet – för en högre kreativ och teknisk kompetens för att bemöta den växande kvalitétutvecklingen på marknaden och locka till oss de bästa kreatörerna i branschen

Kreativ kvalitet – Manus i fokus

Vår producent Peter Lewis och hans team kunde dagarna före påskhelgen visa upp trailern till "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" för styrelsen och en liten utvald skara kritiska ögon. I Cannes har vi visat trailern för svenska och utländska distributörer, säljagenter och andra potentiella finansörer och samarbetspartners. Arbetet för att finansiera filmen har påbörjats samtidigt som teamet arbetar intensivt med att utvärdera och utveckla ett antal potentiella film- och TV projekt i olika utvecklingsstadiet. Vi har implementerat en arbetsmodell som vi kallar projektpipeline, där vi hanterar våra projekt enligt en given mall för utvärdering, utveckling och investeringar efter det att vissa givna kriterier har uppfyllts. På så vis kan vi arbeta med flera parallella projekt, samtidigt som vi har bättre kontroll över våra investeringar.

Snabbare intäkter

Utöver filmproduktion för bio och TV har vi beslutat att ta position i närliggande områden, framförallt reklam- och företagsfilmer, via samarbeten med andra produktionsbolag och genom införsäljning mot egna kunder. I huvudsak kommer sådana positioner att bygga på tidigare relationer, befintlig teknologi och den kompetens som Forestlight idag redan besitter. Reklam- och företagsfilm är en oerhört konkurrensutsatt del av marknaden men min förväntan är att detta affärsområde kan bidra med positiva kassaflöden redan under innevarande år.

Under april månad har "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber" haft release på DVD i Nordamerika och ytterligare marknader tillkommer under året. Filmen går "direct to DVD" i Nordamerika utan krav på några ytterligare investeringar. Vi förväntar oss att dessa marknader skall bidra med royaltyintäkter under innevarande år.

Kostnader och organisation

Vi har under första halvåret 2010 minskat våra fasta kostnader med ca 450 000 SEK per månad jämfört med samma period föregående år. Vi är nu ett litet sammansvetsat team med 10 personer som representerar de kompetenser som vi anser krävs för att arbeta enligt vår nya affärsmodell.

Diskussioner förs med nyckelpersoner, såväl i Norden som internationellt, och vi ämnar löpande knyta nya krafter till Bolaget för att stärka vår förmåga att upptäcka, utvärdera och utveckla projekt. I de flesta fall kommer sådana kostnader vara kopplade till enskilda projekt eller andra prestationsmål.

Framtid

Vi är mycket väl förberedda inför det stora och omfattande arbete som förväntas av oss de närmaste åren!

Ambitionen och planen för 2010 och 2011 är att stärka vår position som studio för 3D-animerad film för bio, TV och reklam. Vi har dock självfallet också goda möjligheter att konkurrera avseende 2D-animerade produktioner. Fokus ligger på att säkerställa ett stabilt kassaflöde samtidigt som vi utvecklar våra projekt enligt vår nya affärsmodell.

Över åren, 2011-2013, tror vi att Bolaget kan komma att utvecklas in i näraliggande områden där vi har förutsättningar använda befintlig teknik, kompetens och nätverk.

Vi hoppas ödmjukast att du vill teckna aktier i det kommande Erbjudandet.

Bästa hälsningar

Peter Levin
VD



” För oss representerar vårt nya namn Forestlight en magisk plats där allt är möjligt! Skogen representerar kunskap och kvalitet i ständig utveckling. Ljuset står för den passion och glädje som ger liv åt skapandet.”

Affärsidé, mål, vision och strategi

Affärsidé

Forestlights affärsidé är att på ett kostnadseffektivt sätt utveckla och, för eller tillsammans med andra, producera datoranimerade långfilmer, TV-serier och reklamfilm. Bolaget skall även exploatera sina varumärken genom dataspel, andra digitala plattformar och annan merchandising för att på detta sätt maximera värdet i de IP:n som Bolaget skapar och producerar.

Mål

Forestlights mål är att inom fem år uppnå god lönsamhet efter att ha skapat och producerat två till tre framgångsrika långfilmer och TV-serier. Bolaget skall även vara en etablerad partner inom animerad reklam- och företagsfilm.

Vision

Forestlights långsiktiga vision är att etablera sig som en av de ledande europeiska aktörerna inom utveckling och produktion av animerad underhållning och reklam.

Strategi

Forestlight avser att rekrytera samt samarbeta med marknadens främsta kreatörer. Frigjord kreativitet under stark ledning skall vara vårt riktmärke.

Framtagning av manus i samarbete med externa partners är essentiellt för oss. Bolaget skall upplevas som en mycket inspirerande och utvecklande arbetsplats för medarbetare och partners.

Forestlight avser att utvärdera och utveckla fler parallella projekt och på så vis minska risken per projekt. Bolagets projekt skall dels utvecklas internt och dels genereras från externa samarbetspartners. Bolaget skall vara en naturlig kontaktpunkt för kreatörer och mindre producenter som önskar utveckla och producera sina projekt.

Forestlight kommer att säkerställa full finansiering före produktionsstart av varje enskilt projekt. Bolaget bär då en mindre del av varje filmprojekts budget men samtidigt en mindre del av intäkterna, sammantaget en lägre risk. Bolaget skall arbeta efter en väl strukturerad processmodell där projekten löpande utvärderas innan de når nästa (dyrare) steg i utvecklingen.

Forestlight skall diversifiera sina intäkter genom att producera såväl egna IP som att producera åt andra uppdragsgivare inom film, TV och reklam. Utöver denna diversifiering skall Bolaget också på sikt generera intäkter från produktion och utveckling av dataspel och annan mer klassisk merchandising.





ASTRID
SILVERLOCK
AND
THE STAFF OF VIRTUES

Marknadsöversikt

CGI

Computer Generated Imagery som ofta förkortas CGI, är en term för bilder skapade med hjälp av en dator.

I Prospektet används även termerna "CG-animerad" eller "datoranimerad", som båda syftar till användandet av Computer Generated Imagery.

Marknaden för datoranimerad film

Marknadsutveckling

Datoranimerad film är en marknad under stark tillväxt. De stora filmbolagen i Hollywood, framförallt Disney, Pixar och Dreamworks, har sedan den första datoranimerade filmen Toy Story (1995) grundlagt och expanderat målgruppen för denna typ av film. De har därefter kunnat följa upp detta med stora filmsuccéer som exempelvis Shrek- och Ice Age-serien. Idag finns det animerad film för alla åldrar men Barn & Familjefilm är den största genren. De CGI-animerade filmer som produceras i USA har ofta budgetar överstigande 80 MUSD, till detta skall läggas kostnader för försäljning och marknadsföring. Filmer såsom "Kung Fu Panda" (Dreamworks), "Bolt" (Disney) och Oscarovinnaren "Up" (Pixar) har haft budgetar på i genomsnitt 150 MUSD. Ytterligare exempel på CGI-animerade filmer är "Coraline", "9" och bioaktuella "Planet 51" med budgetar mellan 33–70 MUSD. Den sistnämnda producerad av Spanska Ilion Animation Studios.

Nutid och framtid

I takt med att datakraften ökar samtidigt som kostnaderna är relativt konstanta eller minskar är de CGI-animerade filmernas framgång inte längre en fråga om teknik i samma utsträckning som förut, det gynnar mindre bolag som Forestlight. Det är istället de klassiska ingredienserna för att

slutligen göra bra film som är långt viktigare (koncept- och manusbearbetning, regi, produktions och underhållningskvalitet med mera). Koordination av samarbetet kring försäljning och marknadsföring av film, dvd och merchandiseprodukter är också avgörande för att skapa hållbara IP:n (Intellectual Property).

Intresset för att använda 3D-animationer i spel- och reklamfilm har också ökat avsevärt under de senaste tio åren. Detta inte minst med anledning av att teknikkostnaderna sjunkit. Med filmer såsom den sensationella "Avatar" har industrier utanför film insett möjligheterna i att skapa verkligheter som bara existerat i fantasin. Detta gynnar tillväxten för samtliga marknadens aktörer och kanske särskilt mindre studios.

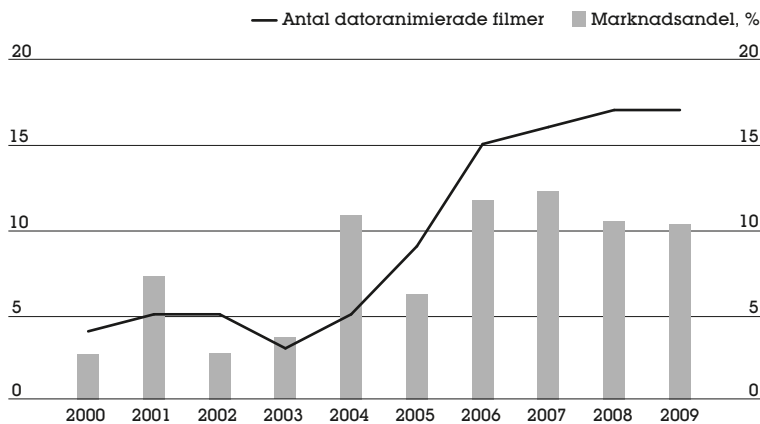
Det skall även framhållas att spelindustrin och den kompetens som Sverige byggt upp under de senaste 15 åren inom detta område är ett exempel på en närliggande industri som är lika internationell i sina produkter som Forestlight avser att vara inom 3D-animerad film. Utbildningarna i Sverige med inriktning på spelfilm, animerad film och spelutveckling innebär också att det finns tillgång till mycket duktig arbetskraft i Bolagets närhet, många har dessutom skaffat sig internationell erfarenhet redan i tidig ålder.

Marknadsstruktur

Filmindustrin

Inom filmindustrin förser ett produktionsbolag, genom en säljagent, olika distributionsbolag med filmer. Distributionsbolagen står för all marknadsföring och försäljning gentemot biografer, DVD-återförsäljare och TV-kanaler, som i sin tur säljer filmen vidare till slutkunden, det vill säga publiken.

Distributionsavtal baseras på antingen ett fast pris, en royalty-split eller en blandning av de båda. Ett fixerat distributionsavtal med enbart ett fast pris ger produktionsbolaget en garanterad minimiförtjänst. Intäkterna från dessa avtal är dock vanligtvis betydligt lägre än för royaltybaserade avtal då distributionsbolaget, i det förstnämnda fallet, löper en högre risk. Detta eftersom avtalet tecknas och betalning sker innan filmen är färdigställd. Det royaltybaserade alternativet innebär vanligtvis att produktionsbolaget färdigställer



Källa: <http://www.the-numbers.com/market/ProductionMethods/DigitalAnimation.php>

FILMINDUSTRINS DISTRIBUTIONSKEDJA



filmen innan den erbjuds till distributionsbolagen. Ett royaltyavtal är vanligtvis mer lönsamt men innebär att produktionsbolaget tar en högre risk då bolaget själv måste finansiera projektet. I royaltybaserade förfaranden erhåller biograferna cirka 50 procent av intäkterna, distributionsbolaget tar i genomsnitt omkring 15 procent och produktionsbolagets säljagent tar omkring sju procent av de totala biointäkterna för dennes insats. Resterande del av biointäkterna, vanligtvis cirka 30 procent, tillfaller produktionsbolaget. Royaltyintäkter gäller för all framtid och filmer har en normal livslängd om cirka två till fem år. Barnfilmer har dock en betydligt längre livslängd.

Eftermarknad

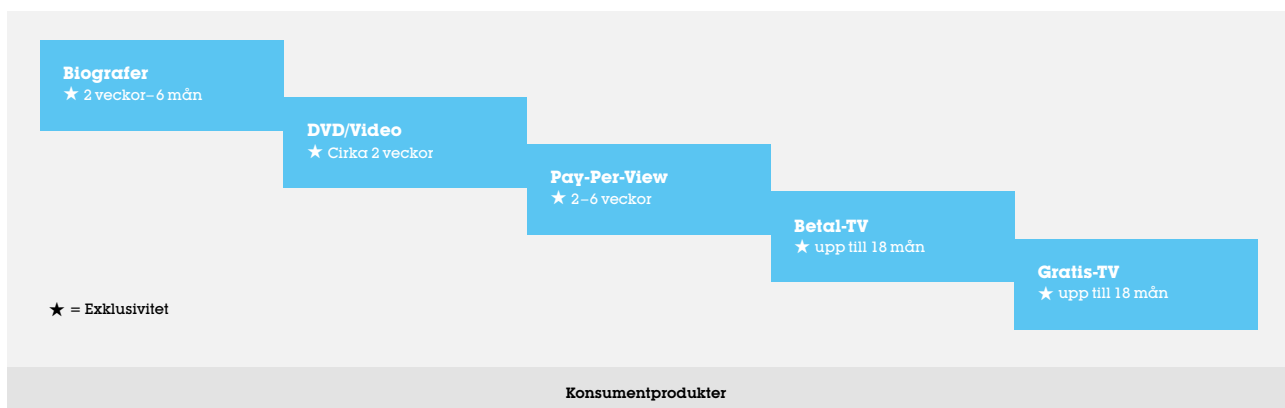
Biointäkterna är visserligen en god indikator för hur framgångsrik en viss film är, men de är långt ifrån den viktigaste intäktskällan. En studie genomförd av ABN AMRO visar att biointäkterna i genomsnitt endast motsvarar cirka 25 procent av de totala intäkterna för en film. DVD och videoförsäljningen bidrar med cirka 45 procent och återstående 30 procent kommer från försäljning till TV-kanaler och mediabolag. Försäljning och uthyrning av video, DVD, samt TV är alltså viktiga intäktskällor som kan fortsätta att generera intäkter för ett produktionsbolag i många år efter det att filmen lämnat bioduken.

TV-INDUSTRINS DISTRIBUTIONSKEDJA

**TV-film**

Inom TV-filmindustrin säljer ett produktionsbolag vanligtvis sina filmer direkt till TV-kanaler och/eller TV-bolag. Detta sker oftast på stora internationella mässor som till exempel de årligt återkommande filmmässorna MIPTV och MIPCOM i Cannes, Frankrike. Det kan också vara så att en säljagent hanterar denna försäljning på uppdrag

OLIKA PLATTFORMAR FÖR KOMMERSIALISERING AV EN FILM



av produktionsbolaget. Längst ner på föregående sida visas de vanligast förekommande plattformarna för kommersialisering av filmer. Begreppet exklusivitet betyder i detta fall, den tid då en viss plattform äger ensamrätten till visning av filmen.

Reklam- och företagsfilm

Produktionen av reklam- och företagsfilm baseras på enskilda uppdrag, antingen direkt från kund eller från exempelvis reklam och mediebyråer. Vanligtvis debiterar produktionsbolag ett fast pris för varje projekt, men betalning kan även ske per dag eller timme.

Konkurrens

Forestlight konkurrerar i huvudsak inte med de amerikanska storföretagen utan i första hand med mindre internationella eller europeiska studios. Filmernas budgetar varierar mellan 4–20 miljoner USD med ett snitt kring 4–8 miljoner USD. Forestlights styrka ligger i Bolagets skalbarhet, det vill säga förmågan att med befintlig struktur kunna hantera fler projekt samt den relativt låga teknik-kostnaden men framförallt i Bolagets personal samt det nätverk av frilansare som vill arbeta med Bolaget och dess 3D-animerade filmprojekt. Det finns en hel del studios som arbetar med 3D-animering men inte alla kombinerar reklam- och företagsfilm med film för barn och familj. Forestlight avser växa inom samtliga verksamhetsområden

via partnerskap och organisk tillväxt men också utnyttja positionen som noterat bolag för att så småningom eventuellt genomföra förvärv.

Europeiska studios i Forestlights del av marknaden

- A Film Danmark
- Anima Finland
- Alphanim Frankrike
- Futurikon Frankrike
- Filmmax Spanien
- Magma Irland
- Trixter Tyskland
- Caligari Tyskland

Exempel på 3D-animerade filmer med en budget mellan 4–8 MUSD

- Niko; Journey to the Stars
- Princess Lillifee
- Dragon Hunters
- Help I'm A Fish
- Ugly Duckling and Me

Exempel på europeiska 2d-animerade filmer med en budget understigande 4 MUSD

- Pettson & Findus (1,2 och 3)
- Pippi Långstrump



Verksamhetsbeskrivning

Forestlight är ett svenskt filmbolag som producerar datoranimerade filmer. Filmerna skapas för en internationell marknad och vi arbetar så väl med 3D-animerade spelfilmer för bio och TV som reklamfilmer. Forestlight skapar digitala varumärken med fokus på film, leksaker samt spel och har en studio i Stockholm.

Bolaget grundades år 2004 och fokuserade de första åren på produktion av reklamfilm samt specialeffekter till filmer som t.ex. Lilla Jönssonligan 2.

Bolagets första film "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber" är såld till ett stort antal länder och har haft premiär på bio och dvd med början i september år 2008. Den 6:e april 2010 hade filmen release på dvd i USA och Canada.

Produktionen av "Gnomes & Trolls – The Forest Trial", uppföljaren till den första Gnomes & Trolls-filmen, samt "Baby Pirates" är för närvarande stoppade och kommer att utvärderas senast under det tredje kvartalet 2010. Projektet "1000 Nights" är ytterligare ett filmkoncept där Bolaget valt att avvakta vidare utveckling.

Under första kvartalet 2010 har bland annat trailern och övrigt presentationsmaterial för nästa film, "Astrid Silverlock and The Staff of Virtue" färdigställts. Fokus ligger nu på att knyta finansierare, med producenter samt distributionsbolag till filmen. När finansieringen säkerställt är den beräknade produktionstiden ca 14 månader. I bolagets nya affärsmodell conceptualiseras fler projekt parallellt vilket innebär en större risk-spridning.

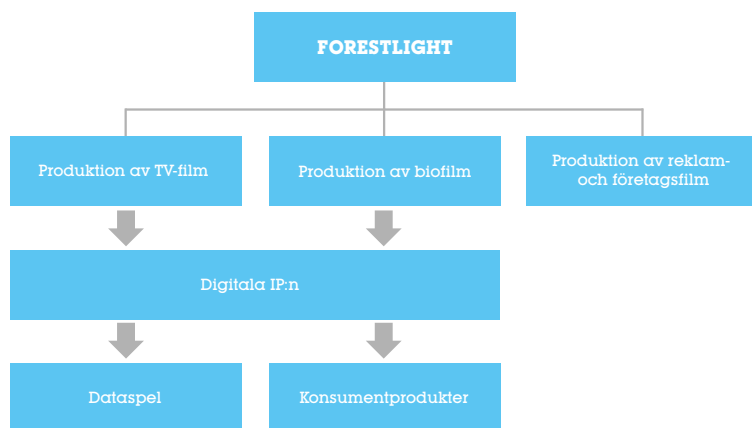
Utöver filmproduktion för bio och TV arbetar Forestlight med reklam- och företagsfilmer via samarbete samt egna kunder. Under det första kvartalet 2010 har Bolaget slutfört två mindre produktioner, bland annat för Goodyear.

Slutligen utvärderas löpande möjligheterna att introducera bolagets filmer och övriga rättigheter mot marknaden för böcker, leksaker och spel. Merchandise-produkter är viktiga ur såväl PR och marknadsföring som utökade intäkter.

Av de 10 personer som idag arbetar i Bolaget är nio fast anställda och en anställd på projektbasis. Idag är tre av Forestlights medarbetare kvinnor.

VIKTIGA HÄNDELSER I FORESTLIGHTS HISTORIA

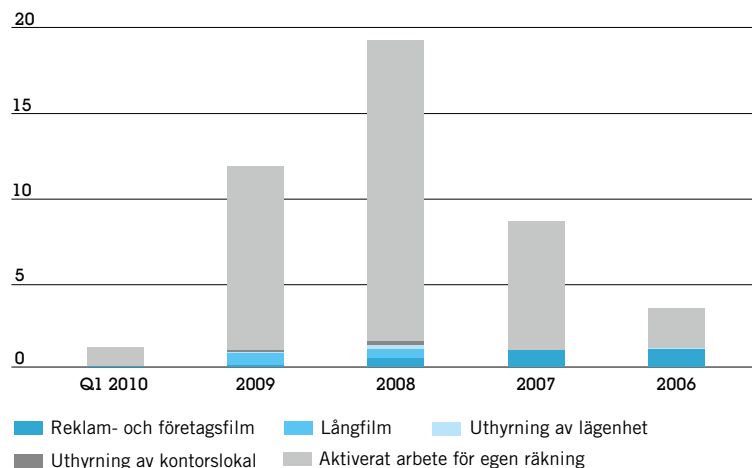
-
- 2004** • Forestlight Studio AB grundas.
-
- 2005** • Reklamfilmer skapas åt bland annat Goodyear, Fuelmatics och Myster.
-
- 2006** • Konceptet Astrid Silverlock utvecklas.
-
- 2007** • Joel Cohen, Alec Sokolow och Anders Bagge knyts till Bolaget som delägare.
- Kvittningsemission om cirka 1,1 MSEK.
 - Världsomspännande försäljningsavtal tecknas med NonStop Sales.
 - Beslut om nyemission inför notering på AktieTorget om 10 MSEK.
-
- 2008** • Forestlight noteras på AktieTorget.
- Release av filmen Gnomes & Trolls - The Secret Chamber.
 - Teckningsoptionsprogram TO1B fulltecknas vilket tillför Bolaget cirka 12,5 MSEK.
 - Produktionsstart Gnomes & Trolls – The Forest Trial.
-
- 2009** • Världsomspännande försäljningsavtal tecknas med Delphis Films.
- Forestlight noteras på First North och genomför i samband med detta en nyemission om 15,4 MSEK.
 - Stora organisatoriska förändringar genomförs, 10 personer tvingas lämna Bolaget.
 - Pågående produktionerna "Gnomes & Trolls – The Forest Trial", uppföljaren till den första Gnomes & Trolls-filmen, samt "Baby Pirates" pausas.
 - Den engelske producenten Peter Lewis rekryteras.
 - Bolaget koncentrerar sig på att utveckla trailer till "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues".
-
- 2010** • Peter Levin rekryteras som VD.
- Maria Avramova anställs som Animation Director.
 - Peter A Dowling engageras som manusförfattare till "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues".
 - Trailern till Astrid Silverlock färdigställs.
 - Bolaget medverkade på Filmfestivalen i Cannes, "Astrid Silverlock" rönt stor uppmärksamhet.
 - Namnbyte till Forestlight Studio AB (publ)
-



Legal struktur

Forestlight Studio AB (publ), med tidigare firma White Shark AB (publ), bildades den 13 oktober 2004 och registrades hos Bolagsverket den 25 januari 2005. Forestlight har inga dotterbolag och har heller inga andelar i något annat bolag. Huvudkontoret är beläget i Stockholm och all produktion bedrivs från huvudkontoret.

FORESTLIGHTS INTÄKTSFÖRDELNING I MSEK



Produktion

Produktionen av ett nytt digitalt IP går till så till vida att Forestlights utvecklingsgrupp, bestående av ett team om två till tre personer, börjar med att undersöka marknaden för att identifiera aktuella trender. Efter analys och undersökningar arbetar utvecklingsgruppen fram ett IP-förslag som skall ligga rätt i tiden. Resultatet blir en skiss på ett koncept, det vill säga en grupp karaktärer i en viss miljö.

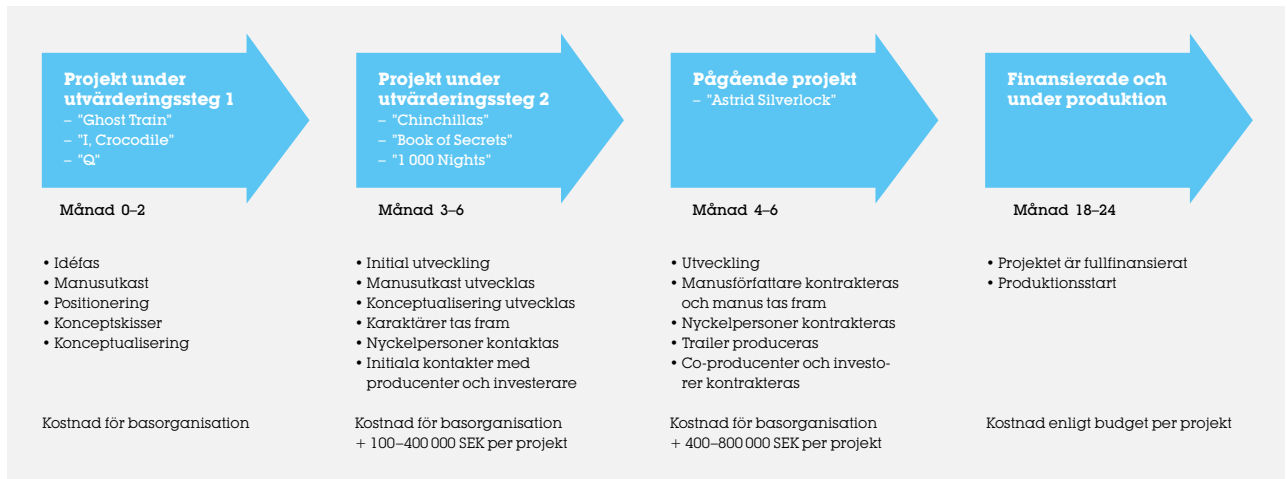
När en konceptskiss arbetats fram skapas ett så kallat synopsis som beskriver filmens eller TV-seriens handling. Detta synopsis testas på marknaden för att bedöma huruvida handlingen tidigare har exploaterats, igenkänndom hos målgruppen samt potentialen för en lansering av IP:et. Bolaget undersöker i detta skede huruvida liknande IP:n är i produktion eller ej för att undvika oönskad konkurrens från andra produktionsbolag. Om förutsättningarna anses goda presenteras ett förslag till styrelsen. Styrelsen beslutar sedan om resurser skall tillsättas för att producera ett "säljpaket" av IP:et. Ett säljpaket består av en kort affärsplan med budget, tidsplan, utökad synopsis, marknadsanalys samt ett löfte från en känd producent, manusförfattare eller skådespelare som kan knytas till projektet. När dessa punkter har uppfyllts tar Forestlight kontakt med säljagenter och distributörer som då uttalar sig om vilka marknader IP:et kan säljas till. Om säljmaterialet tagits emot väl och om ett positivt förhandsbesked mottagits tas frågan återigen upp till beslut hos styrelsen, som då beslutar om projektet skall fortskrida eller om det skall stoppas. Budget, tidsplan och förslag till partners tas fram och om projektet godkänns av styrelsen påbörjas arbetet med att söka finansiering för projektet tillsammans med samproducenter och investerare.

Intäktmodell

Forestlight skall producera både intern- och externutvecklade projekt för bio, television och reklam. Att leverera internutvecklade projekt, såsom Tomtar och Troll och Astrid Silverlock, genererar både licensintäkter (royalty) och ersättning för själva produktionen. Vid leverans av

AFFÄRSMODELL/UTVECKLING

1. Fler projekt utvärderas samtidigt.
2. Investeringsbeslut fattas efter förutbestämd kravspecifikation
3. Produktionsstart efter det att respektive projekt fullfinansierats.

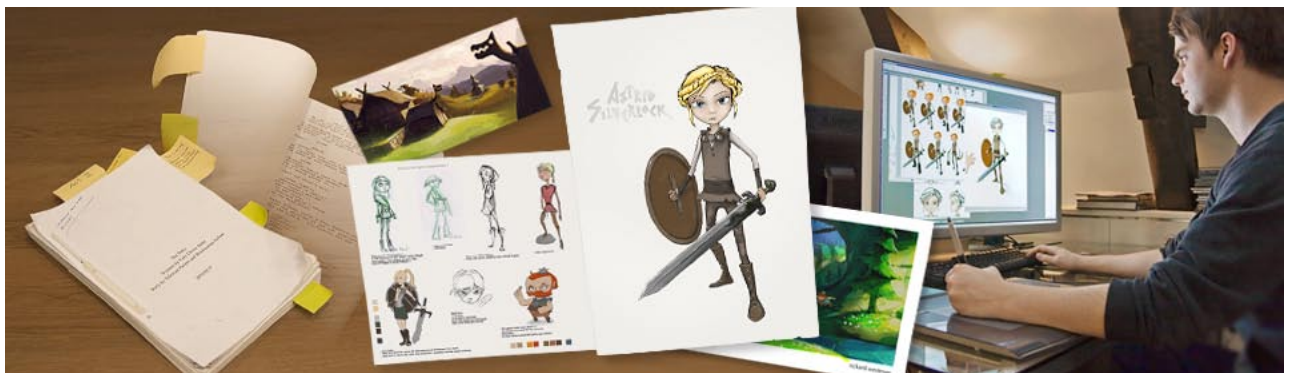


HUR VI ARBETAR
Idé, Manus och Konceptuellt arbete. En film börjar med en idé, till vilken man skriver ett manus. Sedan startar processen att skapa utseendet på karaktärer, miljöer m m, d v s "konceptuellt" arbete.

externutvecklade produktionsupplägg (inklusive reklamfilm) erhålls enbart ersättning för produktionen, men risken är då lägre eftersom Bolaget inte har några kostnader för utvecklingen.

Finansiering (och därmed Bolagets kostnader och ersättningar) skiljer sig ofta åt mellan projekt för biograf och projekt huvudsakligen för TV. Biografprojekt har generellt större budget och finansieras därför vanligen genom samproduk-

tioner där finansiärerna utgörs av till exempel TV-kanaler, distributörer, privatkapital samt utländska samproducenter och fonder. Det finns även omfattande möjlighet till stöd från till exempel regionala filmfonder, Svenska Filminstitutet, Nordisk Film och TV Fond samt motsvarande organisationer utanför Sverige. Bolagets ersättning utgörs även i detta fall dels av en produktionsrelaterad ersättning och dels licensintäkter. Det är



även vanligt att erhålla en "bonus" om Bolaget lyckas producera projektet inom utsatt tid och till en kostnad som understiger budgeten.

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

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

Affärsmodellen bygger på att löpande utveckla och producera flera olika projekt av olika karaktär för att skapa en väldiversifierad produktportfölj med en balanserad risk men likväl med en möjlig-

het till stor uppsida vid en kommersiell framgång. Forestlight kommer framgent i ökad grad att samarbeta med andra producenter och samarbetspartners vad gäller utveckling, produktion och försäljning. Syftet med detta är att minska risken samt även att få värdefull input i produktutveckling och särskilt i den centrala manusprocessen. Bolaget skall även vidareutveckla och "trimma" sin produktionsapparat för att effektivisera sin produktion på bästa sätt och därigenom kunna leverera en god produktionsmarginal (ersättning för själva produktionen) oavsett om projektet är externt eller internt utvecklat och oavsett om det avser film, TV eller reklam.

Dataspel

En dataspelsproduktion börjar med att Forestlight ingår ett 12 till 18 månaders avtal med en spelutvecklare där denne åtar sig att ge förslag på ett dataspelsformat, finna en förläggare till spelet (distributör) samt finansiera och producera spelet.

När spelet är färdigproducerat distribueras och säljs det av en förläggare via butik eller Internet. Förläggaren drar periodvis av sina marknadsförings- och försäljningskostnader från försäljningsintäkterna och förläggaren erhåller i detta skede även sin intäktandel. Återstående del av intäkterna överförs därefter till spelutvecklaren

HUR VI ARBETAR

Storyboard, Layout och Animation. Vi planerar alla scener och skådespeliet i form av ett "storyboard", som en lång serie tecknade bilder. Layout är en grov skiss i 3D-miljö för kameror och animation. Till slut kommer vi till själva animationen, som är när animatörerna ger liv till karaktärerna.



som, när denne dragit av sina utvecklingskostnader, delar resultatet med Forestlight enligt den i avtalet förutbestämda procentuella fördelningen.

Konsumentprodukter

Forestlight har idag avtal med två olika bolag som arbetar med licensiering av varumärken. Avtalen löper över tre till fem år och innebär i korthet att Forestlight licensierar ut sina IP:n till de båda bolagen Zizzle LLC i USA och Empire International Merchandising Corp. i Filippinerna. Dessa bolag exploaterar sedan Forestlights varumärken genom att sälja dem vidare till exempelvis en leksakstillverkare. Forestlight erhåller för detta en royalti på mellan två till tio procent, beroende på vilken typ av konsumentprodukt det rör sig om.

Produktutveckling och produktion

Forestlight använder sig av en teknik som kallas Computer Generated Imagery (CGI), vilket kortfattat innebär att med datorteknik skapa digitala bilder. CGI är mycket vanligt förekommande i bland annat film, TV-program och reklamfilm.

Att arbeta med rörlig bild i digitalt format har många fördelar; det går snabbt, ger användaren total kontroll och i teorin så finns det inga gränser för vad som kan skapas. CGI möjliggör även en hög kostnadseffektivitet för produktion av

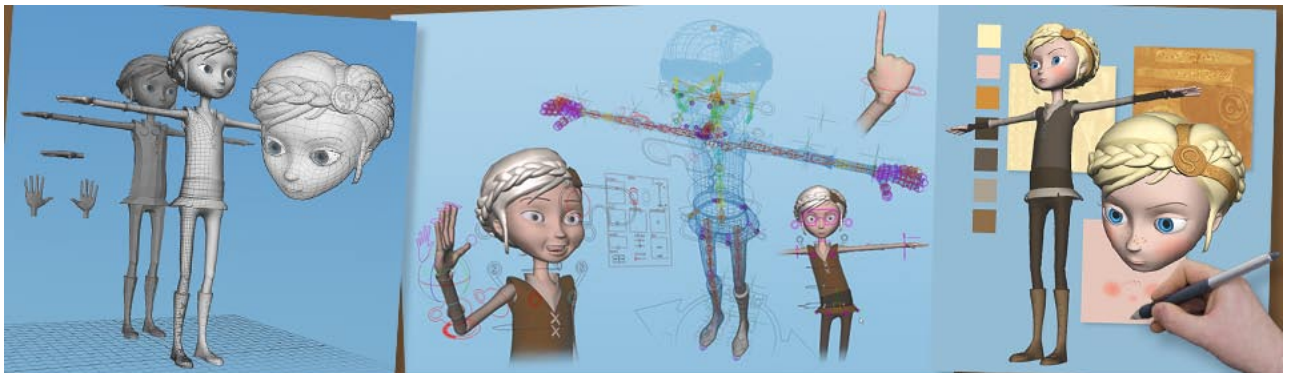
uppföljare eftersom de största kostnaderna för att göra en CGI-film ligger i grundutformningen av koncept, design och modellering. Dessa element genomförs till större delen endast en gång, i inledningen av produktionen av den första filmen. Det finns därför stora kostnadsbesparingar i att använda redan tidigare producerat material till uppföljare.

Tillsammans med bättre mjukvara och allt kraftfullare datorer så har nya dörrar öppnats för mindre bolag att producera professionella filmer, spel och visuell konst till rimliga kostnader. Forestlights hårdvara vid produktutveckling utgörs till största del av kraftfulla datorer som är anpassade till att utföra specifika uppgifter, exempelvis finns en stor maskinpark som används till att omvandla data till rörliga bilder.

För videoredigering har Forestlight bland annat datorer som kör Apple Final Cut Pro och Apple Shake, vilket möjliggör smidig filmklippning och färgkorrigering. Mjukvaran som Forestlight använder kallas Maya, ett program där användaren skapar allt ifrån stilerade modeller och animation till specialeffekter. Maya kan betraktas som industristandard och används av allt ifrån mindre produktionsbolag till de största aktörerna på marknaden.

Som ett komplement till redan existerande mjukvara har Forestlight även olika instickspro-

.....
HUR VI ARBETAR
Modellering, Riggning och Textuering. Våra koncept skulpteras i en 3D-programvara och kallas modellering. Karaktärsmodellerna behöver ett "skelett" för animation, detta kallas riggning. Textuering är när vi målar själva utseendet på objekt och karaktärer inför "rendering".



gram. Ett insticksprogram är ett program som inte körs fristående, utan installeras som en del av ett annat program och tillför det andra programmet ny funktionalitet. Ncloth gör det möjligt att skapa mycket trovärdiga animationer av textilier som exempelvis kläder. Shave & Haircut används för att skapa hår och skägg och anses vara ett av de främsta programmen för detta ändamål.

Under 2008 och första kvartalet 2009 utvecklade Bolaget sin egen pipeline, dvs. "kärnan" och själva infrastrukturen som gör det möjligt att på ett effektivt sätt koordinera stora mängder data mellan användarna. Systemet förbättrar produktionskapaciteten samt ökar säkerheten och hanteringen av data.

Forestlight har goda tekniska förutsättningar men har framförallt flyttat fram positionerna vad avser manus, konceptualisering, regi och produktion. Forestlight kommer initialt att arbeta med budgetar per filmprojekt om 4–10 MUSD där respektive projekt skall finansieras med externa medel motsvarande 70–80 procent av totalbudget. Forestlights insats kommer i huvudsak att vara eget arbete. Kostnader för försäljning och marknadsföring betalas av säljgenterna samt respektive distributör i aktuell marknad.

Konkurrenter

Forestlights konkurrenter är i första hand inte de stora amerikanska produktionsbolagen, då dessa

endast producerar filmer till sina egna moderbolag samt med en helt annan budget än Forestlight. I Europa finns dock en rad produktionsbolag i samma storleksordning som Forestlight. Dessa är bland andra Les Amateurs och Futurikon i Frankrike, Ilion Animation Studios i Spanien, A-Film och Crone Film i Danmark, Berliner Film Companie i Tyskland, Lux Animation i Luxemburg och Aardman Animation i England. Forestlight gör bedömningen att dessa är Bolagets huvudkonkurrenter, då de producerar filmer med budget om två till tio miljoner USD, har 20–30 anställda och säljer sina filmer till mindre distributionsbolag. Dessa bolag har i dagsläget producerat minst en datoranimerad fullängdsfilm var och är i produktionsfas av ytterligare filmer.

Helt eller delvis genomförda produktioner

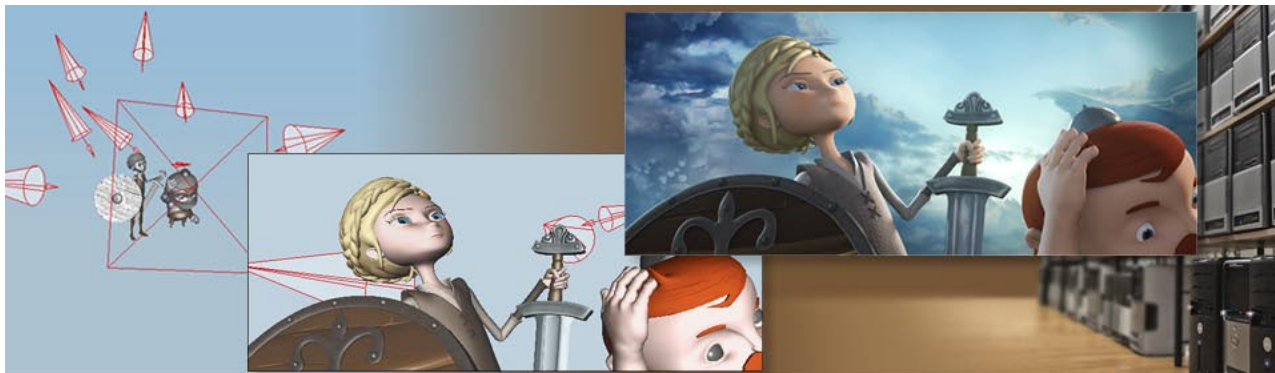
Gnomes & Trolls – The Secret Chamber

Under sommaren 2008 färdigställdes Bolagets första CGI-animerade fullängdsfilm, Gnomes & Trolls – The Secret Chamber, en händelserik familjefilm som är full av äventyr och humor.

Gnomes & Trolls vänder sig i huvudsak till en målgrupp i åldrarna fem till tolv år, men även till hela familjer. Filmen har en betydande svensk rollista med röster från bland annat Peter Stormare, Sven Wollter, Hans Alfredson, Dogge Doggelito, Henrik Hjelt, Lill Lindfors och Johan Hallström.

HUR VI ARBETAR

Ljussättning och Rendering. Med hjälp av digitala ljuskällor skapas en stämning i scenen, dvs en ljussättning. Rendering är när vi förvandlar allt i en scen; miljö, karaktärer, animation och stämning, till en serie tvådimensionella bilder. Dessa bildsekvenser är vad vi sedan upplever som film.



Filmen har i dagsläget sålts till ett stort antal länder och har haft biopremiär i Kuwait, Turkiet, Sverige, Dubai och Abu Dhabi. DVD-release har skett i Brasilien, Ukraina, Argentina och Tjeckien. Under 2010 planeras DVD-release även i USA, Kanada, Turkiet, Australien, Nya Zeeland, Bulgarien och under 2011 även i Kina och Indien med flera.

Gnomes & Trolls - The Secret Chamber fick ett kyligt mottagande i Sverige men har dock väckt intresse i många andra länder.

Gnomes & Trolls – The Forest Trial

Produktion av "Gnomes & Trolls – The Forest Trial", uppföljaren till den första Gnomes & Trolls-filmen, samt "Baby Pirates" är för närvarande stoppade och kommer att utvärderas senast under det tredje kvartalet 2010.

Pågående projekt

Astrid Silverlock and The Staff of Virtues - En vikingasaga

Under sista kvartalet 2009 valde styrelsen, tillsammans med externa konsulter och i samråd med producenten Peter Lewis, att koncentrera Bolagets resurser mot att producera en ny trailer för Astrid Silverlock.

Manus är framtaget av Peter A. Dowling. Konceptuellt är filmen mer kommersiell och budget, som inte är fastslagen, kommer hamna mellan 4–6 MUSD.

Efter att hennes far och bror dödats i ett bakhåll under ett uppdrag bestämmer sig Astrid Silverlock för att ta saken i egna händer och återföra "Dygdernas Stav" där den hör hemma och tillsammans med bästa vännen Brynwolf, ta reda på vad som verkligen hände under faderns uppdrag, att slutföra uppdraget och återförenas med sin familj.

Astrid Silverlock är en "Mulan" (Disney) i vikingamiljö, och det episka och magiska äventyret anspelar flitigt på den nordiska mytologin. Gudarna, som till varje pris vill ha minst ett finger med i spelet, sänder otroliga och fantastiska varelser och personligheter i Astrids väg. Kampen kan börja!

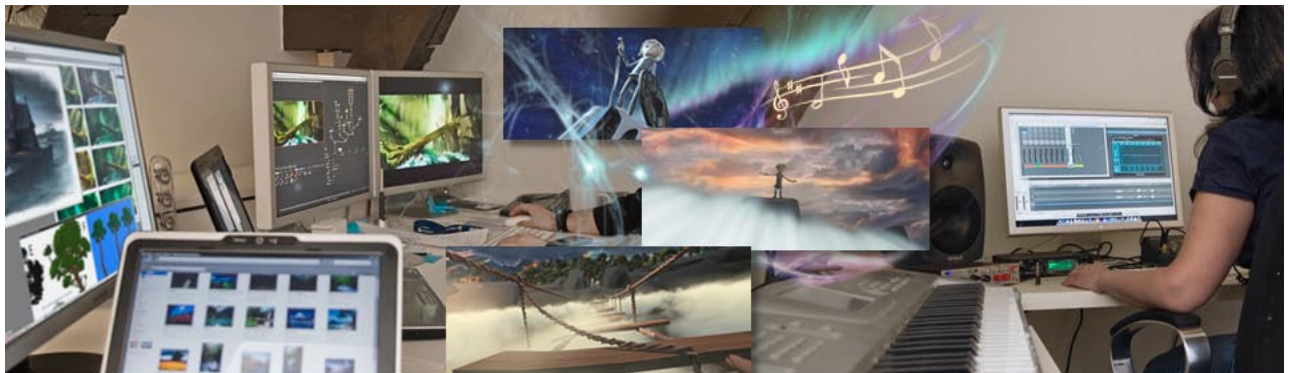
"Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" har introduceras på filmmässan i Cannes under maj 2010.

Projekt under utvärdering

Forestlight kommer löpande att utvärdera och utveckla fler parallella projekt. Under denna process undersöks varje enskilt projekts marknadsmässiga förutsättningar. Skisser och utkast till manus samt andra kriterier arbetas fram. I vissa fall fattas beslut om att producera en trailer. Vad avser samtliga projekt under utvärdering så kan de i denna väl avvägda process komma att 1) vidareutvecklas med tillhörande investeringsbeslut, 2) pausas eller 3) avslutas.

HUR VI ARBETAR

Efterarbete. Compositing, effekter, ljud och musik. Innan filmen får sitt slutliga utseende lägger vi ihop alla bildsekvenser med ytterligare material och effekter som t ex rök, vatten och ljus. Filmen behöver också ljud, och detta är mycket viktigt för det emotionella "djupet" och stämningen. "Ljudbilden" består av miljöljud, tal och musik.





Chinchillas

Hollywoods hetaste barnstjärna, Mimi Love, blir alldeles förtvivlad när hon landar på Hawaii för att fira nyår och upptäcker att hennes älskade Chinchillor inte är med. I tidernas värsta "bagage på villovägar-katastrof" dyker de världsberömda gosedjuren Louie, Veeton och Goochie istället upp på andra sidan jordklotet. Problemet är bara det att för den som levt hela sitt liv i lyx så är "överlevnad" något högst opåtagligt och "instinkt" snarast en accessoar! Varje minut blir en utmaning för de stackars bortskämda djuren, en kamp för att kunna återvända till de limo- och latteliv de vant sig vid. Hur ska de ta sig hem?

"Chinchillas" är en snabbtänkt fars, en korsning mellan klassisk tecknad film och Helan och Halvan. En modern bröderna Marx mixad med en dos Helt hysteriskt. Chinchillas har ingredienser som mode, pop och kändisskap (med allt vad det innebär av kommersiella möjligheter) men med en humor som genomskådar dess ytlighet.

The Book of Secrets

"The Book of Secrets" är en magisk och illusorisk bearbetning av sagan "Trollkarlens lärling" såsom den tolkats av den hyllade berättaren och konceptartisten Iain McCaig, som också står för regin. I historien får vi följa den unga Ellie i hennes sökande efter äventyr och magi. Djupt inne i en förtrollad skog möter hon en trollkvinna. Överväldigad av glädje och entusiasm ger Ellie efter för frestelsen att själv prova på lite magi. Hon sätter oanade krafter i rörelse och tappar helt kontrollen när de drabbar samman och utsätter hennes egen hemby inför ett fruktansvärt hot. Eftersom det är Ellie som slutit den magiska pakten är det bara hon som kan rädda byn.

Ghost Train

En fruktansvärd tågolycka inträffar för mycket länge sedan i en sömnig avkrok någonstans i Amerika. Vart femtionde år sedan olyckan passerar ett spöktåg den gamla stationen. Med på tåget – på väg mot den sista vilan – finns själarna hos dem som miste sina nära och kära i olyckan. Så säger legenden...



Till denna avkrok anländer en dag Peter Miller med sonen Tommy och dottern Lisa för att bosätta sig i ett gammalt viktorianskt hus som de ska driva som hotell. De är var och en på sitt sätt angelägna om att få en nystart efter att de nyligen mist en älskad hustru och mor då hon tragiskt ryckts bort från dem. Tommy tillbringar sin tid utomhus med att titta på himlens alla stjärnor och lyckas trots att han är en ensamvarg få en bästa vän. Problemet är bara att hon är 100 år gammal och att Tommy måste hjälpa henne i sökandet efter ett mycket speciellt sorts hem åt henne.

"Ghost Train" är en varm men också skrämmande historia om vänskap, om att passa in och acceptera saker som de är. Casper möter ET.

Q

"Q" är skådespelare – men inte vilken skådespelare som helst. Med en kropp som utskuren ur granit och med sin filmstjärne-look skulle han kunna vara O'Toole, Olivier, Burton eller McKellen... om det inte vore för att han var en docka. Han arbetar på en dockteater i Central Park men är en drömmare mer än något annat.

Konstapel "Zero the Hero" är Tommys favoritmjukisdjur men glöms trots detta kvar på dockteatern en eftermiddag eftersom ägaren blivit så uppslukad av en föreställning.

"Dulcinea" är "Q:s" vackra och alldeles förtjusande...



de skådespelarkollega på teatern. Hon kidnappas från dockteatern och hålls fången i ett närliggande slott (placeras i fångenskap av riktiga händer...). "Q" värvar Zero för att få hjälp att rädda sin kollega och tillsammans slåss dom mot alla de faror som lurar i Central Park för någon som bara är 20 centimeter hög. På köpet får "Q" lära sig vad det verkligen innebär att vara en hjälte.

"Q" är en originell, varm komiskomedie från Joel Cohen och Alec Sokolow, som även skrivit "Toy Story".

I, Crocodile

Egypten, 1799. Vid en flodbank någonstans längs Nilen, i kungadömet Crocodopolis, lever I Crocodile – den allra mäktigaste och största krokodilen – ett riktigt kungligt liv. I, Crocodile vilar i sin helgongrav där bad med tempererat vatten ingår, liksom en vit sandstrand och lyhörda upppassare från djurriket. En av dem är den extremt lojala Fen (från engelska fennec, en ökenräv med spetsiga öron!). I, Crocodile är utan tvivel den rikaste krokodilen som någonsin funnits på vår jord, men han kan inte riktigt skaka av sig känslan av att det är någonting som saknas...

"I, Crocodile" bygger på en bilderbok av den prisbelönta författaren och illustratören Fred Marcellino. Det är en komedi som berättar historien om I, Crocodile, den ständigt hemlängtande och bortskämda krokodilen, och är full av liv, starka karaktärer, skoj och hjärta. Manus är skrivet av Jeremy Shipp.

1000 Nights

Filmen utspelar sig i det antika Mellanöstern år 814.

Kungen av Yemen, Kuraib, börjar bli gammal och vill att en av hans tre söner tar över hans kungarike. Kungen måste ta reda på vem av hans söner som är mest lämpad att ärva tronen och ger dem till uppgift att finna den mest fantastiska uppfinningen i hans rike. Vinnaren får även den vackra prinsessan Fulla från Damaskus hjärta.



Reklam- och företagsfilm

Vid sidan om huvudverksamheten skall Forestlight också producera animerade reklam- och företagsfilmer, kortfilmer och musikvideos. Detta område har under föregående år i praktiken varit vilande men nu finns en uppdaterad affärsplan för att profilera Forestlight också inom denna marknad.

Det mesta av arbetet inom detta område baseras på filmformatet 35mm, men beroende på budget och kvalitetskrav arbetar Bolaget även med format med lägre upplösning som till exempel IMX, Betacam och DV.

Forestlight arbetar vanligtvis för reklam- eller mediebyråer, men även på uppdrag direkt från beställande bolag.

Bolaget har byggt upp ett omfattande nätverk av frilansarbetare som kan kontrakteras vid behov.

Det utbredda användandet av Internet har medfört att många kunder vill distribuera sina reklam- och företagsfilmer via denna kanal. Forestlight har producerat filmer där syftet enbart varit distribution via Internet.

Intjäningsmöjligheterna för reklam- och företagsfilm är goda och Bolaget har tidigare producerat reklamfilmer för bland annat Dunlop, Goodyear, Ahlgrens Bilar samt Newsec.



.....
Exempel på projekt i
Forestlights produktions-
portfölj.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2007, 2008 och 2009 samt för delårsperioderna som avslutades den 31 mars 2009 och 2010 är hämtade ur Bolagets räkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Forestlights delårsrapport för perioden 2010-01-01 till 2010-03-31, som återfinns senare i Prospektet samt Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade

genom hänvisning. Årsredovisningarna och delårsrapporterna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna. Den senaste delårsrapporten för perioden 2010-01-01 till 2010-03-31 samt tidigare delårsrapport för perioden 2009-01-01 till 2009-03-31 har ej varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Nedanstående finansiella information har inte varit föremål för revision eller granskning av Bolagets revisor.

	2010-01-01 -2010-03-31	2009-01-01 -2009-03-31	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31	2007-01-01 -2007-12-31
Resultaträkning i sammandrag (SEK)					
RÖRELSEINTÄKTER					
Nettoomsättning	13 333	271	781 462	1 033 682	962 331
Aktiverat arbete för egen räkning	1 131 059	3 791 225	10 868 666	17 818 649	7 645 265
Övriga rörelseintäkter	-	211 640	453 221	446 084	1 741
Summa rörelseintäkter	1 144 392	4 003 136	12 103 349	19 298 415	8 609 337
RÖRELSEKOSTNADER					
Produktionskostnader	-416 525	-1 509 347	-3 001 456	-8 189 258	-3 404 449
Övriga externa kostnader	-1 173 393	-1 148 928	-3 672 826	-4 089 754	-2 135 132
Personalkostnader	-1 133 439	-2 282 402	-7 427 743	-8 084 340	-3 205 353
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-463 446	-95 209	-27 484 279	-378 885	-185 448
Summa rörelsekostnader	-3 186 803	-5 035 886	-41 586 304	-20 742 237	-8 930 382
Rörelseresultat	-2 042 411	-1 032 750	-29 482 955	-1 443 822	-321 045
FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar dotterbolag	-	-	-	-110 549	-
Ränteintäkter	-	-	3 569	132 834	17 431
Räntekostnader	-1 933	-8 352	-54 549	-11 812	-5 813
Summa finansiella poster	-1 933	-8 352	-50 980	10 473	11 618
Resultat efter finansiella poster	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349	-309 427
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349	-309 427

Balansräkning i sammandrag (SEK)	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	12 399 231	31 669 857	11 685 553	27 878 632	10 059 983
Materiella anläggningstillgångar	817 023	1 164 357	863 088	1 227 714	663 723
Finansiella anläggningstillgångar	22 500	42 501	22 500	42 501	186 550
Summa anläggningstillgångar	13 238 754	32 876 715	12 571 141	29 148 847	10 910 256
Omsättningstillgångar					
Varulager mm	-	334	-	334	99 900
Kortfristiga fordringar	490 244	924 991	854 413	879 449	455 341
Kassa och Bank	982 515	388 322	4 166 335	948 805	649 793
Summa omsättningstillgångar	1 472 759	1 313 647	5 020 748	1 828 588	1 205 034
Summa tillgångar	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435	12 115 290
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	2 240 800	1 064 400	2 240 800	1 064 400	664 400
Fritt eget kapital	13 089 086	27 196 789	42 623 021	28 630 138	7 479 653
Pågående emission	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 044 345	1 041 102	-29 533 935	-1 433 349	-309 427
Eget kapital	13 285 541	27 220 087	15 329 886	28 261 189	7 834 626
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 425 972	6 970 275	2 262 003	2 716 246	4 280 664
Summa skulder	1 425 972	6 970 275	2 262 003	2 716 246	4 280 664
Summa eget kapital och skulder	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435	12 115 290

	2010-01-01 – 2010-03-31	2009-01-01 – 2009-03-31	2009-01-01 – 2009-12-31	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Kassaflödesanalys (SEK)					
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 580 898	-945 893	-2 049 885	-943 915	-123 979
Förändring av rörelsekapitalet	-471 862	4 208 487	-428 874	-1 888 960	3 461 127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 052 760	3 262 594	-2 478 759	-2 832 875	3 337 148
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i anläggningstillgångar	-	-31 852	-57 677	-942 825	-594 531
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 131 059	-3 791 225	-10 868 666	-17 818 649	-7 645 265
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 131 059	-3 823 077	-10 926 343	-18 761 474	-8 239 796
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	-	16 602 632	21 859 912	5 207 847
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	1 701 599
Ökning/minskning långfristiga fordringar	-	-	20 000	33 449	-56 000
Ökning/minskning långfristiga skulder	-	-	-	-	-1 350 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	16 622 632	21 893 361	5 503 446
Periodens kassaflöde	-3 183 819	-560 483	3 217 530	299 012	600 798
Likvida medel vid periodens början	4 166 335	948 805	948 805	649 793	48 995
Likvida medel vid periodens slut	982 516	388 322	4 166 335	948 805	649 793

Nyckeltal (SEK)	2010-01-01 – 2010-03-31	2009-01-01 – 2009-03-31	2009-01-01 – 2009-12-31	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
AVKASTNING					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
KAPITALSTRUKTUR					
Sysselsatt kapital, SEK	13 285 541	27 220 087	15 329 886	28 261 189	7 834 626
Eget kapital, SEK	13 285 541	27 220 087	15 329 886	28 261 189	7 834 626
Räntebärande nettoskuld, SEK	-982 515	-388 322	-4 166 335	-948 805	-649 793
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,00	0,00	0,04	0,06	0,21
Nettoskulsättningsgrad, %	-7,4%	-1,4%	-27,2%	-3,4%	-8,3%
Soliditet, %	90,3%	79,6%	87,1%	91,2%	64,7%
Balansomslutning, SEK	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435	12 115 290
INVESTERINGAR					
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, SEK	-1 131 059	-3 823 077	-10 926 343	-18 761 474	-8 239 796
DATA PER AKTIE					
Antal aktier vid periodens slut, st	1 120 400	26 610 000	1 120 400	26 610 000	16 610 000
Eget kapital per aktie, SEK	11,85	1,0	13,68	1,06	0,47
Resultat per aktie, SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Utdelning, SEK	-	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	7,85	3,90	13,5	3,15	N/A
Aktiekurs/Eget kapital per aktie, ggr	0,66	3,90	0,99	2,97	N/A
P/E-tal, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	N/A
MEDARBETARE					
Medeltal anställda, st	9	19	20	17	7

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansnetto i procent av totala intäkter.

Avkastningsmått

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Sysselsatt kapital, SEK

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.

Eget kapital, SEK

Eget kapital vid periodens slut.

Räntebärande nettoskuld, SEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Kapitalomsättningshastighet, ggr

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Nettoskuldsättningsgrad, %

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, SEK

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden. Periodens investeringar i anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar och utrangeringar.

Data per aktie

Antal aktier, st

Antal utstående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, st

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie, SEK

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Aktiekurs/Eget kapital per aktie, ggr

Aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie vid periodens slut.

P/E-tal, ggr

Aktiekurs dividerat med resultat per aktie.

P/S-tal ggr

Börsvärde dividerat med rörelsens intäkter.

Kassaflöde efter investeringar per aktie, SEK

Kassaflödet efter investeringar dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Medarbetare

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal fast anställda beräknad utifrån arbetad heltid under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Översikt väsentliga redovisningsprinciper

Forestlights årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Resultaträkning

Rörelseintäkter

Forestlights rörelseintäkter består av nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter. Aktiverat arbete för egen räkning kan definieras som värdet av de sammanlagda upparbetade kostnaderna för produktionen av Bolagets filmer. För 2007 (2006) uppgick Bolagets totala rörelseintäkter till 8 609 KSEK (3 480), vilket motsvarar en ökning om 147 procent. Förändringen består i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning avseende Gnomes & Trolls-filmerna och Astrid Silverlock.

Rörelseintäkterna för 2008 uppgick till 19 298 KSEK, motsvarande en ökning från föregående år om 124 procent. Förändringen består fortsatt, i allt väsentligt, av ökat aktiverat arbete för egen räkning. Under 2009 uppgick rörelseintäkterna till 12 103 KSEK

Under det första kvartalet 2010 (2009) uppgick Bolagets rörelseintäkter till 1 144 KSEK (4 003), motsvarande en minskning om 71 procent som främst berodde på ett lägre aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelsekostnader

Forestlights rörelsekostnader avser produktionskostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Under 2007 (2006) uppgick rörelsekostnaderna till 8 930 KSEK (2 941), vilket motsvarar en ökning om 204 procent. Kostnadsökningen är främst ett resultat av produktionsaccelerationen i Gnomes & Trolls-filmerna under året med en kraftigt utökad personalstyrka och ökade arvoden till underentreprenörer.

Under 2008 uppgick Bolagets rörelsekostnader till 20 742 KSEK, motsvarande en ökning om 132

procent. Förändringen från föregående år förklaras främst av en fortsatt utökad personalstyrka samt att den generella kostnadsbasen för produktion av Bolagets filmer blivit större. Under 2009 uppgick rörelsekostnaderna till 41 586 KSEK där ökningen är hänförlig till att Bolaget under året minskat genomfört kraftigt ökade avskrivningar.

Forestlights rörelsekostnader uppgick för det första kvartalet 2010 (2009) till 3 187 KSEK (5 036) motsvarande en minskning om 37 procent. Det är i huvudsak lägre personalkostnader som utgör minskningen under perioden, Bolaget har även haft lägre produktionskostnader gentemot föregående år.

Av- och nedskrivningar

Bolagets avskrivningar har hittills endast avsett avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, såsom kontorsinventarier samt datorer och mjukvara för produktion av datoranimerad film. Under 2007 (2006) uppgick dessa avskrivningar till 185 KSEK (67), motsvarande en ökning om 176 procent, samt under 2008 till 379 KSEK, motsvarande en ökning om 115 procent. Avskrivningar under 2009 uppgick till 27 484 KSEK motsvarade en kraftig ökning om 7 252 procent beroende på att Bolaget skrivit ner värdet på Filmen Gnomes & Trolls - The Secret Chamber och uppföljaren Gnomes & Trolls - The Forest Trial. Nedskrivningarna skedde som ett resultat av att den första filmens försäljning på den svenska biomarknaden varit lägre än förväntat. Avskrivningar under det första kvartalet 2010 (2009) uppgick till 463 KSEK (95), motsvarande en ökning om 387 procent från föregående år. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Inventarier skrivs av med 20 procent per år, varvid hänsyn tas till innehavstiden för under respektive räkenskapsårs förvärvade och avyttrade tillgångar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader samt av- och nedskrivningar som beskrivs mer utförligt ovan.

Forestlights rörelseresultat minskade till -321 KSEK (539) för 2007 (2006) vilket innebar att

rörelsemarginalen försämrades från 15,5 procent till -3,7 procent. Bolagets rörelseresultat försämrades för 2008 och uppgick till -1 444 KSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -7,5 procent. Forestlights rörelseresultat försämrades kraftigt under 2009 och uppgick till -29 482 KSEK till följd av kraftigt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. För det första kvartalet 2010 (2009) försämrades Bolagets rörelseresultat gentemot samma period föregående år och uppgick till -2 042 KSEK (-1 033), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -178,5 procent (-26,0).

Finansiellt netto

Forestlights finansiella netto består i huvudsak av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader. Det finansiella nettot uppgick för 2007 (2006) till 12 KSEK (0) och för 2008 till 10 KSEK. För 2009 uppgick det finansiella nettot till -51 KSEK. Det finansiella nettot för första kvartalet 2010 (2009) uppgick till -2 KSEK (-8,3).

Resultat efter skatt

Forestlight har inte under något tillfälle för den historiska finansiella perioden belastats med skatt.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar innefattar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för Gnomes & Trolls-filmerna och Astrid Silverlock. De immateriella anläggningstillgångarna redovisas till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till tillgången, utgifter som på ett rimligt och konsekvent sätt kan hänföras till tillgången samt är nödvändiga för att tillgången skall kunna utnyttjas för sitt ändamål. Avskrivning på balanserade utgifter och utvecklingsarbeten påbörjas först när tillgången är färdigställd. Avskrivning påbörjades för Gnomes & Trolls - The Secret Chamber den 1 juli 2009 då filmen ansågs vara helt färdigställd.

Forestlights immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2007 (2006) till 10 060 KSEK (2 415), motsvarande en ökning om 317 procent, samt per den 31 december 2008 till

27 879 KSEK, motsvarande en ökning om 177 procent. Per den 31 december uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 11 686 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick den 31 mars 2010 (2009) till 12 399 KSEK (31 670), motsvarande en minskning om 61 procent.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar innefattar främst kontorsinventarier samt datorer och mjukvara för produktion av datoranimerad film. Bolagets materiella anläggningstillgångar skrivs av med 20 procent per år. Alla materiella anläggningstillgångar ägs till fullo av Bolaget.

Forestlights materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2007 (2006) till 664 KSEK (255), motsvarande en ökning om 160 procent. Ökningen bestod i huvudsak av inköp av inventarier och en fullskalig redigeringsstation. Den 31 december 2008 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 1 228 KSEK, motsvarande en ökning om 85 procent, där förändringen fortsatt avser inköp av inventarier, men även av inköp av diverse produktionsverktyg, se vidare under rubrik "Investeringar" nedan. Den 31 december 2009 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 863 KSEK.

De materiella anläggningstillgångarna per den 31 mars 2010 (2009) uppgick till 817 KSEK (1 164), motsvarande en minskning om 29,8 procent, och avser främst genomförda avskrivningar under perioden.

Finansiella anläggningstillgångar

Den 31 december 2007 (2006) uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 187 KSEK (131), motsvarande en ökning om 42,7 procent. Merparten avser ökade långfristiga fordringar under året. Den 31 december 2008 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 43 KSEK, motsvarande en minskning om 77,0 procent, som i allt väsentligt är ett resultat av Bolagets likvidation av Forestlight AS under året. Den 31 december 2009 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 23 KSEK.

De finansiella anläggningstillgångarna per den 31 mars 2010 (2009) uppgick till 23 KSEK (43), motsvarande en minskning om 46,5 procent, som ett resultat av likvidationen av det norska dotterbolaget.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, fordringar hos koncernbolag, skattefordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar samt likvida medel.

Omsättningstillgångarna per den 31 december 2007 (2006) uppgick till 1 205 KSEK (395), motsvarande en ökning om 205 procent. Per den 31 december 2008 uppgick omsättningstillgångarna till 1 829 KSEK, motsvarande en ökning om 51,8 procent jämfört med samma period föregående år. Per den 31 december 2009 uppgick omsättningstillgångarna till 5 021 vilket motsvarar en ökning om 175 procent som främst beror på att Bolaget under året stärkt sin kassa genom en nyemission. Den 31 mars 2010 (2009) uppgick omsättningstillgångarna till 1 473 KSEK (1 314), motsvarande en minskning om 12,1 procent.

Eget kapital

Per 31 december 2007 (2006) uppgick det egna kapitalet till 7 835 KSEK (1 235), motsvarande en soliditet om 64,7 procent (38,6). Förändringen under året beror främst av ovillkorade aktieägartillskott och nyemission som påverkade Bolagets egna kapital med 6 609 KSEK.

Den 31 december 2008 uppgick det egna kapitalet till 28 261 KSEK vilket motsvarade en soliditet om 91,2 procent. Förändringen av eget kapital kan i allt väsentligt förklaras av en riktad nyemission om 10 000 KSEK, som genomfördes inför noteringen på AktieTorget, samt av inlösen av Bolagets teckningsoptionsprogram TO1B, som tillförde Forestlight 12,5 MSEK.

Den 31 december 2009 uppgick det egna kapitalet till 15 330 vilket motsvarade en soliditet om 87,1 procent. Förändringen av eget kapital kan i allt väsentligt förklaras av en företrädesemission om 15,4 MSEK under året, i kombination med ett stort negativt resultat.

Eget kapital per den 31 mars 2010 (2009) uppgick till 13 286 KSEK (27 220), motsvarande en soliditet om 90,3 procent (79,6). Förändringen från årsskiftet beror främst på periodens negativa resultat.

Skulder

I april 2010 undertecknade Cantus Management AB och Forestlight ett skuldebrev varigenom Cantus Management AB lånar ut 2 800 000 SEK till Bolaget. Lånet löper under tre månader med åtta procents ränta.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2007 (2006) uppgick till 3 337 KSEK (1 075) och ökningen bestod främst av rörelsekapitalförändringar genom kraftigt ökade kortfristiga skulder under året. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2008 till -2 833 KSEK och avsåg främst minskade kortfristiga skulder från föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten 2009 uppgick till -2 479 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2007 (2006) uppgick till -8 240 KSEK (-2 800) och för 2008 till -18 761 KSEK. Kassaflödet från Investeringsverksamheten 2009 uppgick till -10 926 KSEK. För samtliga perioder är det aktiverade utvecklingskostnader för balanserade utgifter i samband med produktion av Gnomes & Trolls-filmerna och Astrid Silverlock som påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2007 (2006) uppgick till 5 503 KSEK (1 680) och för 2008 till 21 893 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2009 uppgick till 16 623 KSEK. Under det första kvartalet 2010 (2009) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 053 KSEK (3 263), och avsåg främst ökade kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första kvartalet 2010 (2009) uppgick till -1 131 KSEK (-3 823) och var i huvudsak ett resultat av förvärv av immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det första kvartalet 2010 (2009) uppgick till 0 KSEK (0).

Investeringar

Under 2007 arbetade Forestlight med uppbyggnad av en ny produktionsstudio och Bolaget införskaffade då en redigeringsstation med senaste programvara samt påbörjade inköp av en så kallad "Render Farm" bestående av ett antal

högpresterande datorer för beräkning av bilder. Investeringarna för 2007 uppgick till 594,5 KSEK och motsvarade en ökning om 116 procent. Under 2008 färdigställdes produktionsstudion och Forestlight införskaffade då resterande del av de cirka 100 högpresterande datorer som nu ingår i Bolagets "Render Farm". Forestlight införskaffade under 2008 även all nödvändig mjukvara för produktion av högkvalitativ animerad film samt hårdvara bestående av två redigeringsstationer (MacPro-datorer), 30 arbetsstationer med den senaste programvaran samt två servrar för lagring av data. De sammanlagda investeringarna för 2008 uppgick till 942,8 KSEK och motsvarade en ökning om 58,6 procent. Under 2009 har Bolaget inte genomfört några större investeringar.

Planerade investeringar

Forestlight har precis som andra produktionsbolag inom datoranimerad film ett behov av att löpande uppdatera såväl hårdvara som mjukvara. Styrelsen bedömer att detta behov dock ej är större än ca 750 000 SEK per år. Nödvändiga investeringar kommer till största del att täckas av respektive projektbudget.

Förvärv

Under de tre senaste verksamhetsåren har Forestlight ej genomfört några förvärv. Bolaget etablerade under 2006 ett dotterbolag i Norge, Forestlight AS. Forestlight AS likviderades den 9 april 2008 och var dessförinnan vilande under en längre period. Verksamheten i det tidigare dotterbolaget har inte påverkat Forestlights finansiella ställning eller resultat i någon väsentlig omfattning.

Ställda säkerheter

För information om Bolagets ställda säkerheter, se vidare under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och soliditet samt nettoskuldssättning per den 31 mars 2010.

Eget kapital och skuldsättning

(SEK)	31 mars 2010
TOTALA KORTFRISTIGA SKULDER	1 425 972
Mot garanti eller borgen	
Mot säkerhet	
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 425 972
Totala Långfristiga skulder	-
EGET KAPITAL	13 285 541
Aktiekapital	2 240 800
Övrigt bundet eget kapital	-
Fritt eget kapital	11 044 741
Total kapitalisering	13 285 541
Soliditet, %	90,3%

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett sedan den 31 mars 2010 med undantag för att Bolaget i april 2010 undertecknat ett skuldebrev varigenom Cantus Management AB lånar ut 2,8 MSEK till Bolaget. För mer information om detta, se under rubrik "Skulder" i avsnittet kommentarer till den finansiella utvecklingen.

Nettoskuldssättning

(SEK)	31 mars 2010
A) Kassa	982 515
B) Andra likvida medel	-
C) Kortfristiga finansiella placeringar	22 500
D) Likviditet A+B+C	1 005 015
E) Kortfristiga fordringar	490 244
F) Kortfristiga banklån	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H) Andra kortfristiga skulder	1 425 972
I) Kortfristiga skulder F+G+H	1 425 972
J) Netto kortfristiga skuldssättningar I-E-D	69 287
K) Långfristiga banklån	-
L) Utestående obligationslån	-
M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	-
N) Långfristig finansiell nettoskuldssättning K+L+M	-
O) Nettoskuldssättning N + J	69 287

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Forestlights affärsut-sikter under det innevarande räkenskapsåret.

Finansiella resurser och rörelsekapital

Bolagets tidigare finansieringsplan grundades på att, Bolaget utöver det kapital som beräknades genereras från rörelsen, genom den emission som genomfördes 2009 skulle tillföras erforderligt kapital fram till tidpunkten då Bolaget skulle vara kassaflödespositivt.

Emissionslikviden från den emission som genomfördes 2009 har främst använts till utvecklingen filmen av "Gnomes & Trolls – The Forest Trial", uppföljaren till den första filmen "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber". Under oktober 2009 fattade styrelsen, den dåvarande ledningen och externa konsulter beslut om att pausa vidare utveckling av "Gnomes & Trolls – The Forest Trial". Beslutet grundades på: 1) att den första filmens kvalitet och försäljning inte motsvarat förväntningarna, 2) förseningar och kvalitetsbrister i produktionen och andra problem med projektet till följd av VD-bytet, samt 3) att den nya ledningen och teamet, inklusive extern expertis, bedömde att Astrid Silverlock hade större kommersiell potential.

Gnomes & Trolls - The Secret Chamber är planerad för DVD release på ett antal marknader under 2010 och 2011, dock med lägre möjliga intäkter som dessutom blivit förskjutna framåt i tiden. De första reella royaltointäkterna utanför Norden beräknas utbetalas till Bolaget under det fjärde kvartalet innevarande år.

Förseningen av dessa intäkter har lett till att Bolaget, för att finansiera den löpande verksamhe-

ten, har varit tvunget att uppta ett kortfristigt lån om totalt 2,8 MSEK från Cantus Management AB.

Rörelsekapital

Forestlights likvida medel per den 31 mars 2010, uppgick till cirka 1,0 MSEK. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Forestlight har de kommande tolv månaderna från Prospektets av-givande, utan endast räcker till och med juli 2010. Styrelsen bedömer att Bolagets underskott uppgår till cirka 15 MSEK. Styrelsen har därför beslutat att genomföra den förstående nyemissionen, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet kommer att tillföra Forestlight cirka 17,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till att hålla en basorganisation för att säkerställa arbetet med finansieringen av "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues", leda säljarbete (skapandet av säljmaterial innehållande prospekt och trailers med mera) återbetala det kortfristiga lånet från Cantus Management AB, utveckla affärsområdet reklam- och företagsfilm samt utveckla nya film- och TV-projekt.

Under förutsättning att Bolaget når det förväntade kassaflödet är det styrelsens uppfattning att rörelsekapitalet, givet att Erbjudandet genomförs, är tillräckligt för det behov Forestlight har de närmaste tolv månaderna från Prospektets av-givande. Skulle kassaflödet inte utvecklas enligt styrelsens förväntningar får styrelsen göra bedömningen om det är möjligt med ytterligare en ny-emission alternativt att ta upp bankfinansiering. I fall det inte är möjligt att genomföra nyemission eller att ta upp nya banklån kommer Bolaget att vara tvunget att dra ner på verksamheten alternativt sälja något av verksamhetsområdena.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Enligt Forestlights bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet, efter årsstämman beslut den 9 juli 2010, per dagen för detta prospekt utgöra lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Aktierna skall vara av två slag, betecknade serie A och serie B. Aktierna kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst vid Forestlights bolagsstämma. Aktier av serie A kan omvandlas till aktier av serie B på det sätt som anges i bolagsordningens sjätte paragraf, se avsnitt "Bolagsordning för Forestlight Studio AB (publ)". Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets eventuella överskott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Aktierna i Forestlight är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som

andes i aktiebolagslagen (2005:551). Forestlights aktiekapital uppgår till 2 240 800 SEK fördelat på totalt 1 120 400 fullt emitterade och inbetalda aktier, varav 60 000 aktier av serie A och 1 060 400 aktier av serie B. Kvotvärdet per aktie är 2,0 SEK. Vid fullteckning av den förestående nyemissionen kommer antalet utestående aktier öka med 4 481 600 aktier av serie B och uppgå till 5 602 000, motsvarande ett aktiekapital om 11 204 000 SEK. Under 2008 genomförde Forestlight en riktad nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt inför Bolagets anslutning till Aktie-Torget. Till följd av den fulltecknade emissionen ökade antalet aktier av serie B i Bolaget med 5 000 000. Utöver detta emitterades under 2008 ytterligare 5 000 000 nya aktier av serie B till följd av det fulltecknade teckningsoptionsprogrammet WSAB TO1B. Under 2009 genomförde Forestlight en företrädesemission som ökade antalet utestående aktier med 1 500 000 aktier av serie A och 26 510 000 aktier av serie B. Under 2009 genomfördes även en sammanläggning av Bolagets aktier enligt villkoren 1:50. Se nedanstående tabell för aktiekapitalets utveckling i Forestlight.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av antalet aktier		Antal aktier		Summa aktier	kvotvärde SEK	Förändring av aktiekapital SEK	Aktiekapital SEK
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier				
2004	Nybildning	1 000		1 000		1 000	100,00	100 000	100 000
2007	Nyemission	250		1 250		1 250	100,00	25 000	125 000
2007	Aktieuppdelning	12 498 750		12 500 000		12 500 000	0,01		125 000
2007	Konvertering	-11 000 000	11 000 000	1 500 000	11 000 000	12 500 000	0,01		125 000
2007	Nyemission		3 334 000	1 500 000	14 334 000	15 834 000	0,01	33 340	158 340
2007	Kvittningsemission		776 000	1 500 000	15 110 000	16 610 000	0,01	7 760	166 100
2007	Fondemission			1 500 000	15 110 000	16 610 000	0,04	498 300	664 400
2008	Nyemission		5 000 000	1 500 000	20 110 000	21 610 000	0,04	200 000	864 400
2008	Lösen av teckningsoptioner, WSAB TO1B		5 000 000	1 500 000	25 110 000	26 610 000	0,04	200 000	1 064 400
2009	Lösen av teckningsoptioner, WSAB TO2B		1 400 000	1 500 000	26 510 000	28 010 000	0,04	56 000	1 120 400
2009	Nyemission	1 500 000	26 510 000	3 000 000	53 020 000	56 020 000	0,04	1 120 400	2 240 800
2009	Omvänd split	-2 940 000	-51 959 600	60 000	1 060 400	1 120 400	2,00	-	2 240 800
2010	Erbjudandet	-	4 481 600	60 000	5 542 000	5 602 000	2,00	8 963 200	11 204 000

Ägarförhållanden

Per den 31 mars 2010 hade Forestlight totalt 845 aktieägare. Bolagets tre största ägare är styrelseledamoten Anders Bagge genom bolaget Cantus Invest AB, verkställande direktören Peter Levin samt Nordnet pensionsförsäkring AB. I nedanstående tabell återges Bolagets största aktieägares innehav samt de övriga aktieägarnas sammanlagda innehav per den 31 mars 2010 med därefter kända förändringar.

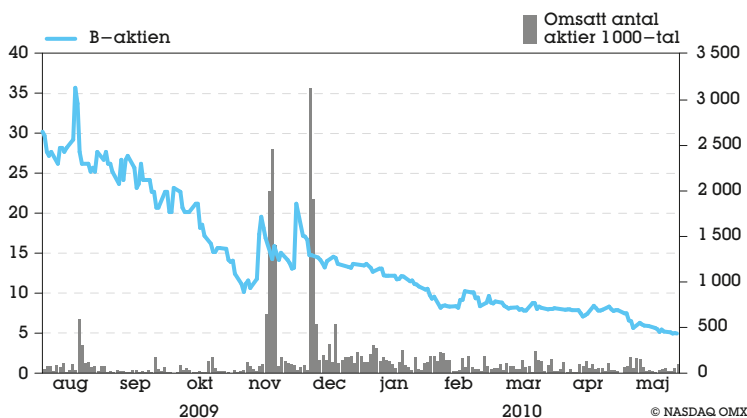
Handelsplats

Den 10 augusti 2009 noterades Forestlights aktier av serie B på First North. Aktierna är noterade i

svenska kronor och handlas under kortnamnet FORE B med ISIN-kod SE0002177519. En handelspost uppgår till en (1) aktie. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning

AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS SAMT DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR

Aktieägare	A-aktier	Antal aktier B-aktier	Totalt	Kapital	Procentandel Röster
Cantus Invest AB	60 000	93 435	153 435	13,69%	41,76%
Peter Levin	-	100 000	100 000	8,93%	6,02%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	56 332	56 332	5,03%	3,39%
Robur Försäkring	-	37 932	37 932	3,39%	2,28%
Carl-Henrik Bergström	-	30 000	30 000	2,68%	1,81%
Ardalan Taher	-	28 362	28 362	2,53%	1,71%
Banque Carnegie Luxembourg SA	-	25 494	25 494	2,28%	1,54%
Jari Häikiö	-	22 715	22 715	2,03%	1,37%
MIC Invest AB	-	22 000	22 000	1,96%	1,32%
Övriga aktieägare	-	644 130	644 130	57,49%	38,79%
Summa	60 000	1 060 400	1 120 400	100,00%	100,00%



Kursutveckling och aktielikviditet

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Forestlights aktie av serie B sedan noteringen på NASDAQ OMX First North den 10 augusti 2009. Sista betalkurs den 27 maj 2010 var 4,8 SEK vilket gav ett totalt börsvärde för Forestlight om cirka 5,1 MSEK. Under perioden från och med den 10 augusti 2009 till och med den 27 maj 2010 omsattes totalt cirka 6,9 miljoner Forestlight-aktier av serie B till ett värde av cirka 27,4 MSEK på First North.

till marknaden och investerare. Certified Adviser för Forestlight är Mangold Fondkommission som är medlem vid och har avtal med NASDAQ OMX Stockholm AB. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. NASDAQ OMX Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Det är NASDAQ OMX Nordics övervakningsfunktion (Surveillance) som ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Advisers lever upp till regelverket på First North. Surveillance övervakar även handeln på First North.

Handel på First North

Handeln på First North sker i NASDAQ OMX Nordics handelssystem INET. Handeln sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för de börsnoterade företagen. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som informationen för börsnoterade företag offentliggörs.

First North har ett All-Share-index i svenska kronor. Vidare delas företagen in enligt den internationella GICS-klassificeringen (Global Industry Classification Standard), som redan används på NASDAQ OMX olika börser. Branschklassificeringen underlättar internationella jämförelser av företagen genom att tillhandahålla tydligt definierade och större jämförelsegrupper.

Forestlights aktie av serie B handlas under kortnamnet FORE B och aktierna har ISIN-kod SE0002177519.

Likviditetsgaranti

Forestlight har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för Bolagets aktie på First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i den löpande handeln. Enligt avtalet

skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent. På vardera köp- och säljsidan skall Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 10 000 SEK. För ändamålet har Mangold Fondkommission erhållit ett aktielån om 14 000 Forestlight-aktier av serie B.

Anslutning till Euroclear Sweden

Forestlight är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden (tidigare VPC AB), adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. 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 Bolaget.

Forestlight tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige.

Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Forestlight har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Styrelsen för Forestlight har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom det närmaste året. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion.

Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i Forestlight, dock kommer styrelsen att senast den 30 november 2010 förhandla fram ett incitamentsprogram för Bolagets personal.

Teckningsoptioner

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i Forestlight.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Forestlights styrelse består av fem personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 9 juni 2010 redovisas nedan.

Styrelse

Mathias Berggren (född 1975)	1
Styrelseordförande sedan 2008	

Mathias Berggren har varit engagerad i Forestlight sedan 2002. Mathias Berggren har sedan tidigare en lång erfarenhet från film- och mediabranschen, bland annat från sin tid som vice VD för Sonet Film och MTG:s affärsområde Modern Studios. Idag arbetar Mathias Berggren som advokat på DLA Nordic i Stockholm med medierelaterad juridik (film, TV, publishing och games). Mathias Berggren har sedan 1999 omfattande erfarenhet av svenska och internationella film- och TV-produktioner. Mathias Berggren äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga aktier i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Mathias Berggren även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (ägar mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Yiva Swedenborg CinemaSweden Aktiebolag	Styrelsesuppleant
BlueFront AB	Styrelseledamot
Happy Socks AB	Styrelseledamot/Delägare
Ulrika Magnusson Advokat AB	Styrelsesuppleant
Mathias Berggren Advokat AB	Styrelseledamot/Ägare
SRK Holding AB	Styrelseledamot

Sedan den 1 juni 2005 har Mathias Berggren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Wareco Logistics AB	Styrelsesuppleant
AT&S Scandinavia AB	Likvidator
MN Stockholm AB	Delgivningsbar person
KEBEO Invest AB	Styrelsesuppleant
Bostadsrättsföreningen Furan 2	Styrelsesuppleant
Juristfirman Berggren & Stenberg Handelsbolag	Bolagsman

Anders Bagge (född 1968)	2
Styrelseledamot sedan 2007	

Anders Bagge har varit engagerad i Forestlight sedan 2007. Anders Bagge är en av Sveriges mest framgångsrika låtskrivare och producenter. Under mitten av 1990-talet upptäckte och utvecklade Anders Bagge svenska artister som Robyn och Meja till internationella storsäljare. Anders Bagge har skrivit och producerat låtar till artister som Madonna, Janet Jackson, Celine Dion, Jennifer Lopez, Santana och Enrique Iglesias. Anders Bagge kommer att överse musikproduktionen till Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" samt medverka i musikproduktioner till Forestlights kommande filmer. Anders Bagge äger genom Cantus Invest AB, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 60 000 aktier av serie A samt 93 435 aktier av serie B i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Anders Bagge även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (ägar mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Bagge & Bagge Music Publishing Aktiebolag	Styrelseledamot/Delägare
Dreamhill Studios Aktiebolag	Styrelseledamot/Ägare
Dreamhill Songs AB	Styrelseordförande/Ägare
Anders Bagge Musikproduktion AB	Styrelseledamot/Ägare
Meriola Songs Aktiebolag	Styrelseledamot/Delägare
Meriola Media Group AB	Styrelseledamot/Delägare
Meriola Concept AB	Styrelseledamot/Delägare
Cantus Invest AB	Styrelseordförande/Ägare
Who's fooling who AB	Styrelseordförande /Delägare
Stonerock Records AB	Styrelseordförande/Delägare
Anders Bagge Musikproduktion (enskild firma)	Innehavare
Zaphire Group AB	Delägare
Rock by Sweden AB	Delägare
Bagge Design Sweden AB	Delägare
Cineast Entertainment AB	Delägare
Razor Boy Music Publishing AB	Delägare
Demo Music Publishing Sweden AB	Ägare
Made in Sweden by Meriola AB	Delägare

Sedan den 1 juni 2005 har Anders Bagge varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Pervagor AB	Styrelseled/VD
Murlyn Music AB	Styrelseordf/Styrelseled
Murlyn Songs AB	Styrelsesuppl
Murlyn Songs AB	Styrelseled
Murlyn Music Group AB	Styrelseled
Fastighets AB Baldershage	Styrelseled/VD
Gameprojektet Svenska AB	Styrelseled
Meriola Songs Aktiebolag	Styrelseordf/Styrelseled
Cineast Music AB	Styrelseled
Cineast Film AB	Styrelsesuppl
Cineast Entertainment AB	Styrelseled

**Carl-Henrik Bergström (född 1948)****3**

Styrelseledamot sedan 2008

Carl-Henrik Bergström har varit engagerad i Forestlight sedan 2008. Carl-Henrik Bergström har ett förflutet inom ICA Hakon AB och ICA Förlaget AB i olika chefsbefattningar, senast som marknadschef på ICA Förlaget AB. Carl-Henrik Bergström grundade och är huvudägare i DR Media AB, DR Media Konsult AB samt Fastighetsbolaget Carbi Invest AB. Carl-Henrik Bergström är idag styrelseledamot och delägare i Meriola Media Group AB samt Meriola Songs AB, som upptäcker och utvecklar artister och låtskrivare där huvudägarna utgörs av två utav Sveriges internationellt sett tyngsta musikproducenter, Anders Bagge och Andreas Carlsson samt Laila Bagge. Carl-Henrik Bergström äger privat, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 30 000 aktier av serie B i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Carl-Henrik Bergström även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Fastighetsbolaget Carbi Invest Aktiebolag	Styrelseledamot/VD/Ägare
DR Media C.H. Bergström Aktiebolag	Styrelseledamot/VD/Ägare
DR Media Konsult C.H. Bergström Aktiebolag	Styrelseledamot/VD/Ägare
Meriola Songs Aktiebolag	Styrelseledamot/Delägare
Meriola Media Group AB	Styrelseledamot/Delägare
Företagsfunktion Carl-Henrik Bergström	Innehavare
Våga Vinn Mera Handelsbolag	Bolagsman

Sedan den 1 juni 2005 har Carl-Henrik Bergström varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Meriola Media Group AB	Styrelseordförande

Peter Levin (född 1960)**4**

Styrelseledamot sedan 2008

Peter Levin har varit engagerad i Forestlight sedan 2008. Peter Levin har verkat i underhållningsindustrin i drygt 20 år. Peter Levin har bland annat varit VD för Bonnier Multimedia, Electronic Arts Nordic och Pan Vision Koncernen. Peter Levin har dokumenterad erfarenhet av att driva företag under kraftig utveckling och har styrelsepositioner i ett antal mindre noterade bolag, bland annat som Vice ordförande i Starbreeze samt tidigare i Digital Illusion (DICE) och Boss Media. Peter Levin äger privat, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 100 000 aktier av serie B i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Peter Levin även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Reachin Technologies Aktiebolag	Styrelseledamot
Starbreeze AB	Styrelseledamot
Musitag AB	Styrelsesuppleant/Delägare
Haptix AB	Styrelseledamot
Audiobox AB	Styrelseordförande/Delägare
Add 2U AB	Styrelseledamot/VD/Ägare
Add 4U AB	Styrelseledamot/VD/Ägare
Sweden Island AB	Styrelseledamot/Delägare
AB Levin & Lindgren Investment Management	Styrelseledamot/Delägare
Sidecar 1 AB	Styrelseledamot

Sedan den 1 juni 2005 har Peter Levin varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Stockholm Cyberspace AB	Styrelseledamot/Delägare
Entraction Holding AB	Styrelseordförande
Boss Media AB	Styrelseledamot
Tre Vänner Aktiebolag	Styrelseordförande
KF Media Utveckling Aktiebolag	Styrelseledamot
Gamefederation svenska AB	Styrelseledamot
Svenska Antipiratbyrån ekonomisk förening	Styrelseledamot
Ekonomisk förening Sveriges Branschförening MDTs	Styrelseledamot
Musitag AB	Styrelseordförande
Gifftoday Sweden AB (publ)	Styrelseordförande
Strela AB	Styrelseledamot
Tre Vänner Produktion AB	Styrelseordförande
Pan Vison Holding Aktiebolag (med dotterbolag)	Styrelseordförande/Styrelseledamot/VD/ Extern verkställande direktör

5

**Annika Torell Österman (född 1982)**

5

Styrelseledamot sedan 2010

Annika Torell Österman har varit engagerad i Forestlight sedan 2010. Under det senaste årtiondet har Annika Torell Österman varit verksam internationellt inom musik-, film- och reklambranschen. Annika Torell Österman har tidigare varit anställd på Renck Åkerlund Films AB med huvudsaklig inriktning på reklamfilm och musikvideos samt har erfarenhet av långfilm då hon bland annat har arbetat med Hollywoodproduktionen "Horsemen" som regisserades av Jonas Åkerlund. Annika Torell Österman inledde sin karriär på det New York baserade företaget Pulver Media med inriktning mot musikbranschen och har tidigare studerat Juridik vid Stockholms Universitet. Idag arbetar Annika Torell Österman som VD på Cantus Invest AB och är ledamot i två styrelser inom Cantus Invest-koncernen. Annika Torell Österman äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga aktier i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Annika Torell Österman även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Cantus Invest AB	Styrelseledamot/VD
Dreamhill Songs AB	Styrelsesuppleant

Sedan den 1 juni 2005 har Annika Torell Österman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Zaphire Group AB	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Peter Levin (född 1960)	1
Verkställande direktör sedan 2010	

Se under "Styrelse".

Peter Lewis (Född 1965)	2
Producent sedan 2009	

Peter Lewis har varit engagerad i Forestlight sedan 2010. Peter Lewis har 20 års erfarenhet från animationsbranschen. Peter Lewis har tidigare arbetat i Sverige i ledningen för Happy Life, då Sveriges och Nordens största animationsstudio. Peter Lewis har även byggt upp Boulder Media till ett av Irlands största animationshus, med leveranser till stora amerikanska TV-bolag som Disney Channel och Nickelodeon. Peter Lewis har även utvecklat och producerat filmer åt större europeiska animationsbolag. Peter Lewis äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 14 700 aktier av serie B i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Peter Lewis även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Luminous Pictures Limited	Styrelseledamot/Delägare
Boulder Media Limited	Delägare



Maria Avramova (född 1972)	3
Animation Director sedan 2010	

Maria Avramova har varit engagerad i Forestlight sedan 2006. Maria Avramova har över 10 års erfarenhet i animations- och reklambranschen. Maria Avramova har sin utbildning från Animationslinjen på Konstfack och Animation Workshop i Danmark. Sedan 2000 har Maria Avramova frilansat som animatör, illustratör och storyboardartist på flera bolag i Sverige. Maria Avramova har varit kursledare och undervisat animation på IAA - Högskolan för Visuella Filmeffekter i Eksjö och SOFE - Högskolan för 3D-grafik i Karlshamn. Hennes kortfilmer och musikvideor har visats på festivaler världen över. Med ett uppehåll om fyra månader under 2009 har Maria från 2006 varit verksam i Bolaget som Storyboardartist, Senior Animator och Animation Director. Maria Avramova äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 14 700 aktier av serie B i Forestlight. Utöver sitt uppdrag i Forestlight har Maria Avramova även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Atum Animation HB	Bolagsman

Sedan den 1 juni 2005 har Maria Avramova varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Creative Minds i Eksjö EK	Styrelsesuppleant

Revisor

Anders Trast Winqvist

Ordinarie revisor i Forestlight sedan 2010

Anders Trast Winqvist från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är ansvarig revisor för Forestlight. Anders Trast Winqvist är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan år 1994.

Adresser

Styrelse och ledning

Forestlight Studio AB (publ)
Linnégatan 89 E
115 23 Stockholm

Revisor

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare sedan den 1 juni 2005

Anders Bagge har tidigare varit styrelseledamot och verkställande direktör i Pervagor AB där en så kallad frivillig likvidation avslutats i december 2009. Det har i likvidationen inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Anders Bagge eller någon annan bolagsföreträdare. Inte heller har Anders Bagge varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag i samband med detta.

Utöver vad som angivits ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Forestlight något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 1 juni 2005.

Ägar- och bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Forestlight tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som kommer att följa av Bolagets listning på First North. Dessutom följer Forestlight de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnitt "Bolagsordning för Forestlight Studio AB (publ)" i Prospektet.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag noterade på First North. Den är således inte obligatoriskt för Forestlight och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Årsstämman i Forestlight hålls i Stockholm under första halvåret varje år och genomförs i enlighet med tillämplig lagstiftning. Kommunikéer och protokoll från stämmorna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, www.forestlight.se.

Årsstämman 2010

Vid årsstämman den 9 juni 2010 omvaldes styrelseledamöterna Mathias Berggren, Anders Bagge, Carl-Henrik Bergström och Peter Levin med Mathias Berggren som styrelsens ordförande. Annika Torell Österman valdes till ny styrelseledamot. Protokoll och andra handlingar från årsstämman hålls tillgängliga på Bolagets hemsida www.forestlight.se samt huvudkontor, adress återfinns under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

Årsstämman beslutade även om Erbjudandet, d.v.s. om nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare samt om bemyndigande för styrelsen att besluta om ytterligare emission av aktier om Erbjudandet fulltecknas. Se mer om villkoren under avsnittet "Villkor och anvisningar" ovan.

Valberedning

Forestlight hade inte någon valberedning inför årsstämman 2010. Bolagets huvudägare kommer att föreslå att en valberedning utses inför årsstämman 2011.

Riktlinjer

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 9 juni 2010 beslutades om att fastställa styrelsens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna innefattar att ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmissig. Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Den årliga bonusen skall baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål samt skall vara maximerad till 30 procent av den fasta årslönen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och (för svenska medborgare) ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om tre månader för verkställande direktören och tre månader för övriga ledande befattningshavare. Avseende nya anställningsavtal skall därutöver kunna överenskommas om avgångsvederlag motsvarande högst sex månaders fast lön. Styrelsen kan komma att föreslå en bolagsstämma att fatta beslut om långsiktiga incitamentsprogram och/eller optionsprogram.

Styrelsen

Styrelsen i Forestlight skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsen har fem ledamöter valda av årsstämman, dessa är Mathias Berggren (ordförande), Carl-Henrik Bergström, Anders Bagge, Peter Levin och Annika Torell Österman. Ingen suppleant är

vald. Styrelsens ledamöter väljs av årsstämman för en period av ett år. Någon regel för hur länge en ledamot får sitta finns inte. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Peter Levin, verkställande direktör, är den ledamot som är anställd av Bolaget. Styrelseordförande Mathias Berggren är oberoende både i förhållande till Bolaget och större aktieägare. Styrelseledamöterna har bred erfarenhet från underhållningsbranchen, framför allt inom film- och musikindustrin samt av att leda tillväxtbolag. Information om den nuvarande styrelsens medlemmar återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i Prospektet.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild verkställande direktörs-instruktion ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör. Det totala arvudet för styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år.

Styrelsen hade under 2009, 24 protokollförda möten. Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktör en redogörelse för händelser av väsentlig

betydelse för Bolagets verksamhet. Vid mötena behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Vid ordinarie möte i februari behandlas det gångna årets bokslut. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, rapportinstruktion samt verkställande direktörsinstruktion.

Någon utvärdering av styrelsens arbete sker inte för närvarande. Motiveringen till detta är att Forestlight har en liten och väl fungerande styrelse där alla ledamöter tar ett gemensamt ansvar för samtliga frågor.

Ersättningar

Ersättning till Styrelse

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman. Under räkenskapsåret 2009 utgick totalt 0 SEK i styrelsearvode.

Vid årsstämman den 9 juni 2010 beslutades att styrelsearvode skall, för kommande räkenskapsår, utgå med totalt 300 000 SEK varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande, med 75 000 SEK till icke anställda ledamöter som har varit ledamöter i Bolaget i mer än ett år samt med 50 000 SEK till övriga icke anställda ledamöter.

Ersättning till Ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare beslutas av årsstämman och skall utgöras av en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Till förre verkställande direktören Robert Rhodin har under räkenskapsåret 2009 utgått grundlön samt royaltiersättning om 791 320 SEK och till före detta tillförordnade verkställande direktören Carl Johan Merner har under räkenskapsåret 2009 utgått konsultarvode och royaltiersättning om 550 000 SEK. Styrelsen diskuterar för närvarande en slutlig överenskommelse med Carl Johan Merner avseende slutlig ersättning för dennes tillförordnande VD-skap under 2009. Se även under rubrik "Avtal och transaktioner med närstående" i avsnittet

”Legala frågor och kompletterande information” för information avseende överenskommelse med Robert Rhodin.

Den nuvarande verkställande direktören Peter Levins anställningsavtal nuvarande anställningsavtal stipulerar en månatlig lönekostnadsram (det vill säga total kostnad för Bolaget inklusive lön, förmåner, pension och sociala avgifter) om 100 000 SEK. Från och med den 1 juli 2010 kommer lönekostnadsramen att vara 125 000 SEK. Peter Levin och Bolaget har en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Peter Levin har inget avgångsvederlag. Det har ej utgått pensionsförmåner, bonus eller övriga förmåner till någon av de nämnda personerna för räkenskapsåret 2009.

Övriga ledande befattningshavare i Forestlight utgörs av Peter Lewis som är producent och Maria Avramova som är Animation Director.

Till Peter Lewis har under räkenskapsåret 2009 utgått ersättning under konsultavtal om 123 578 SEK. Det har ej utgått pensionsförmåner, bonus eller övriga förmåner till Peter Lewis under räkenskapsåret 2009. Uppsägningstiden avseende konsultavtalet från både Bolaget och Peter Lewis är tre månader.

Till Maria Avramova har under räkenskapsåret 2009 utgått grundlön om 249 328 SEK. Det har ej utgått pensionsförmåner, bonus eller övriga förmåner till Maria Avramova under räkenskapsåret 2009. Uppsägningstiden från både Bolaget och Maria Avramova är två månader.

Pensioner och avgångsvederlag

Utöver allmän pensionsplan finns inga avtalade pensionsförmåner i Forestlight. Om inte annat angivits ovan har Bolaget inte heller slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Revisor

Mandatperioden för revisorer är fyra år enligt lag. Den tidigare huvudansvariga revisorn Philip Sörenssons mandatperiod gick ut i samband med årsstämman 2010 som valde revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Anders Trast Winqvist som huvudansvarig revisor. Anders Trast Winqvist är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS sedan år 1994.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Forestlight är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 13 oktober 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 25 januari 2005. Stiftare var Svenska Standardbolag AB. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556668-3933. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Väsentliga avtal

Forestlight ingick den 27 februari 2007 ett avtal med Alec Sokolow och Joel Cohen avseende manusförfattande.

Under 2007 ingick Forestlight och Anders Bagge genom bolag avtal avseende musikproduktion där leverans av musik till Astrid Silverlock och Gnomes & Trolls skall ske till ett rabatterat pris.

Den 8 december 2008 ingick Forestlight och Zizzle LLC ett licensavtal avseende tillverkning och marknadsföring av leksaker till filmerna, tillika IP:na Gnomes & Trolls, Astrid Silverlock och 1000 Nights samt övriga ännu ej namngivna IP:n som kommer att produceras under avtalsperioden. Avtalet gäller till och med den 31 december 2012 men förlängs till och med den 31 december 2016 om royaltyintäkterna överstiger 5 miljoner USD under den initiala perioden. Per dagen för detta Prospekt hade 0 USD utgått. Royaltynivån ligger på 6 – 10 procent beroende på typ av leksak.

Bolaget och Phase 4 ingick i augusti 2009 ett distributionsavtal avseende distribution av "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber" i Nordamerika. Den 17 juni 2009 ingick Forestlight och Empire International Merchandising Corp. ett licensavtal där Empire International Merchandising Corp. utses som exklusiv agent för bland annat merchandising av Gnomes & Trolls inom ett specifikt område i Asien. Avtalet gäller initialt till och med den 31 december 2013.

Forestlight har för de svenska samt de internationella versionerna av Gnomes & Trolls anlitat ett antal namnkunniga skådespelare som ingått medverkandeavtal med Bolaget. De aktuella skådespelarna är Sir Roger Moore, Peter Stormare, Lill Lindfors, Johan Hallström, Henrik Hjelt, Dogge Doggelito, Hasse Alfredsson, Sven Wollter, Michael Bjerkhagen samt Caroline Öhrvall.

Alla röstavtal för filmerna har utformats enligt amerikansk modell vad gäller arvode och royalty. Modellen innebär i korthet att skådespelare får ett timarvode för sin insats under inspelningen samt en gemensam ersättning på fem procent av royalties som fördelas mellan dem inbördes. Den 15 juli 2009 ingick Forestlight och den kanadensiska agenten Delphis Films ett exklusivt avtal om försäljning och marknadsföring av Gnomes and Trolls – The Secret Chamber. Den 24 juli 2009 ingick samma parter ett avtal avseende "First Look" av Baby Pirates, samt den 27 juli 2009 ett exklusivt avtal om försäljning och marknadsföring av Gnomes & Trolls – The Forest Trial. Avtalen omfattar, med vissa undantag, hela världen och gäller initialt från den 1 augusti 2009 och fem år efter att full acceptans har skett av levererat material.

I februari 2010 ingick Forestlight ett konsultavtal med producenten Peter Lewis som ny kreativ ledare.

I mars 2010 ingick Bolaget och manusförfattaren Peter A Dowling avtal avseende manus till IP:n "Astrid Silverlock and the Staff of Virtues".

Avtal och transaktioner med närstående

2007

Under 2006 och 2007 erhöll Forestlight lån från dåvarande VD:n Robert Rhodins bolag Blue Steel Investment AB om sammanlagt 2 400 000 SEK. I samband med periodboks slutet 2007-07-31 skrevs hela den dåvarande skulden till Blue Steel Investment AB om till ett ovillkorat aktieägartillskott. Bolagets egna kapital ökades på detta sätt med 2 350 000 SEK.

Under räkenskapsåret 2007 fakturerades Forestlight av den dåvarande styrelseordföranden Hans Möller genom bolag för konsulttjänster uppgående till 150 000 SEK.

Bolaget hade vidare under 2007 ett avtal avseende bland annat kapitalanskaffning med BBE Business Development AB där Hans Möller är anställd. I juni 2007 fakturerades Forestlight av BBE Business Development AB med 471 680 SEK samt löpande fakturering om 50 000 SEK per månad.

2008

Under räkenskapsåret 2008 medverkade Bolaget i följande närståendetransaktioner:

- Mr Studio Stockholm AB, nuvarande Dreamhill Studios AB (Anders Bagge) fakturerade Bolaget arvode avseende musikproduktion uppgående till 500 000 SEK.
- Advokatfirman DLA Nordic (Mathias Berggren) fakturerade Bolaget 272 079 SEK avseende konsultarvode.
- Accenta Consultants AB (dåvarande styrelseledamoten Carl Johan Merner) fakturerade Bolaget konsultarvode om 100 000 SEK.
- CJ Merner Produktion AB (dåvarande styrelseledamoten Carl Johan Merner) fakturerade Bolaget arvode för översättningstjänster om 20 000 SEK.

2009

Under räkenskapsåret 2009 medverkade Bolaget i följande närståendetransaktioner:

- Advokatfirman DLA Nordic (Mathias Berggren) fakturerade Bolaget 40 000 SEK avseende konsultarvode.
- CJ Merner Produktion AB (dåvarande styrelseledamoten Carl Johan Merner) fakturerade Bolaget konsultarvode om 236 556 SEK.
- Den 30 april 2009 undertecknade dåvarande VD:n Robert Rhodins bolag Blue Steel Investment AB och Forestlight ett skuldebrev. Genom skuldebrevet lånade Blue Steel Investment AB ut 800 000 SEK till Bolaget. Lånet löpte under tre månader med åtta procents ränta. Den 15 juli 2009 undertecknade samma parter ytterligare ett skuldebrev avseende lån till Bolaget om 500 000 SEK. Lånet löpte under tre månader med åtta procents ränta. Bolaget lämnade samtliga rättigheter i projektet 1000 Nights som säkerhet för lånens fullgörande. Blue Steel Investment AB kvittade 500 000 SEK av det totala lånet genom tecknande av aktier i företrädesemissionen som Bolaget genomförde under 2009.
- Den 25 maj 2009 undertecknade Cantus Invest AB, genom Anders Bagge, och Forestlight ett skuldebrev varigenom Cantus Invest AB lånade ut 800 000 SEK till Bolaget. Lånet löpte under tre månader med åtta procents ränta. Den 25 juni 2009 undertecknade samma parter ytterligare ett skuldebrev avseende lån till Bolaget om 1 500 000 SEK. Lånet löpte om tre månader med en månads ömsesidig uppsägningstid och åtta procents ränta. Bolaget lämnade samtliga

rättigheter i projektet Astrid Silverlock som säkerhet för lånens fullgörande. Cantus Invest AB kvittade det totala lånet om 2 300 000 SEK genom tecknande av aktier i företrädesemissionen som Bolaget genomförde under 2009.

2010

Under räkenskapsåret 2010 medverkade Bolaget i följande närståendetransaktion:

- I mars 2010 träffade Bolaget och den tidigare VD:n Robert Rhodin (inklusive bolag) en överenskommelse om slutreglering av respektive parts mellanhavanden. Överenskommelsen berättigar Robert Rhodin till viss konsultersättning om 340 000 kr exklusive mervärdesskatt avseende dennes anställning i Bolaget under 2009 samt viss royaltysättning beroende på framtida utfall av IP:na 1000 Nights, Baby Pirates, Gnomes & Trolls 1 samt Gnomes & Trolls 2.

Styrelsen bedömer att samtliga transaktioner med närstående är utförda på marknadsmässiga villkor.

Twister och rättsliga processer

Forestlight är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Forestlights finansiella ställning eller lönsamhet.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Forestlight i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Immateriella rättigheter

Bolaget äger samtliga rättigheter till de projekt Bolaget utvecklat internt (GT1, GT2 samt Astrid Silverlock). I samband med att Astrid Silverlock finansieras för produktion minskar Bolagets andel av rättigheterna beroende på hur produktionen finansieras. Vad gäller externa projekt erhåller Bolaget en option (mot ersättning) att förvärva rättigheterna till produktion och exploatering av dessa projekt och i samband med produktion fördelas återigen rättigheterna beroende på hur

produktionen finansieras. Forestlight har fler än 100 stycken web-sidor registrerade.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för verksamhetens bedrivande väl anpassat försäkringsskydd.

Miljöfrågor

Forestlight bedriver inte sådan verksamhet som är tillstånds- och anmälningspliktig enligt miljöbalken. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som bedöms väsentligen kunna påverka Forestlights ekonomiska ställning.

Lån och ansvarsförbindelser

För information om Bolagets lån och ansvarsförbindelser, se under ovanstående rubriken "Avtal och transaktioner med närstående" samt under rubriken "Skulder" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen"

Informationspolicy

Forestlights policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Policyn berör samtliga medarbetare hos Forestlight och anger i korthet bland annat följande. Forestlights informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för externa intressenter. Kvalitativ information, som aldrig får vara tvetydig eller missvisande, är en viktig ledstjärna. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem skall beläggas korrekt, samtidigt som de åtgärder som vidtagits för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

Verkställande direktören har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktören delegerar uppgiften att sprida informationen vidare till respektive funktionschef. Verkställande direktören är ytterst ansvarig för information som berör handeln med av Bolaget utgivna finansiella instrument. Endast verkställande direktören och styrelsen uttalar sig om ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall

godkännas av verkställande direktören. Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktören.

Finansiell och strategisk information

Finansiell och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare, vilket bland annat regleras av det civilrättsliga Certified Adviser-avtal som finns mellan Bolaget och Mangold Fondkommission. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktören. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktören rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida www.forestlight.se.

Informationsläckor och rykten

Informationsläckor förebyggs genom att informationsmottagaren medvetandegörs om att den lämnade informationen är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information i samband med viktiga affärshändelser. Verkställande direktören ansvarar för loggboken. Forestlight har som policy att inte kommentera rykten.

Finansiell kontroll

Forestlight är utsatt för riskexponering relaterad till bland annat likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Riskerna utgörs främst av ränterisker avseende likvida medel och lån samt kreditrisker hänförliga till kundfordringar. Styrelsen och den verkställande direktören för Forestlight erhåller regelbundet rapporter över Bolagets finansiella situation och följer kontinuerligt upp dess riskexponering.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om Forestlights

publicerade resultat i alla avseenden. Forestlight lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida www.forestlight.se. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Teckningsförbindelse och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsförbindelserna om cirka 4,1 MSEK motsvarar cirka 22,6 procent av Erbjudandet och garantiåtagandena från Bolagets huvudägare och externa investerare om 13,9 MSEK motsvarar cirka 77,4 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelser har erhållits av Anders Bagge genom bolaget Cantus Invest AB och Peter Levin som båda har förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina teckningsrätter för teckning av nya aktier i Erbjudandet. Teckningsförbindelserna har ingåtts per den 3 juni 2010. Cantus Invest AB och Peter Levin kan nås via Forestlights adress: Linnégatan 89 E, 115 23 Stockholm.

Emissionsgarantier har erhållits av:

- Cantus Invest AB, Box 4168, 10264 Stockholm. Undertecknat den 3 juni 2010.

- Annika Torell Österman, c/o Forestlight Studio AB, Linnégatan 89 E, 115 23 Stockholm. Undertecknat den 3 juni 2010
- Cantus Management AB, Box 5264, 102 46 Stockholm. Undertecknat den 7 maj 2010.
- von Bahr Group AB, c/o Forestlight Studio AB, Linnégatan 89 E, 115 23 Stockholm. Undertecknat den 3 juni 2010.
- Sven Rasmusson, c/o Raspart Förvaltning AB, Engelbrektsgratan 7, 114 32 Stockholm. Undertecknat den 7 maj 2010.

Ersättning till garanterna utgår i form av kontant ersättning från Forestlight om tio procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår sammanlagt till cirka 1,4 MSEK. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk.

På grund av att inga säkerheter för garantiåtagandena har inhämtats och teckningsförbindelserna inte är säkerställda kan det inte garanteras att dessa åtaganden gentemot Bolaget uppfylls på grund av faktorer som står utanför Forestlights kontroll. Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av garantin finns att tillgå hos Forestlight. I tabellen nedan redovisas en förteckning över aktieägarnas och garanternas respektive åtaganden i Erbjudandet.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

ÄGARE/GARANT	TECKNINGSFÖRBINDELSE, ANTAL AKTIER	TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK	GARANTI, ANTAL AKTIER	GARANTI, SEK	ANDEL AV EMISSIONEN, %	TOTALT, ANTAL AKTIER	TOTALT, SEK
Cantus Invest AB	613 740	2 454 960	-	-	13,7%	613 740	2 454 960
Peter Levin	400 000	1 600 000	-	-	8,9%	400 000	1 600 000
Summa teckningsförbindelser	1 013 740	4 054 960	-	-	22,6%	1 013 740	4 054 960
Cantus Invest AB	-	-	1 692 860	6 771 440	37,8%	1 692 860	6 771 440
Annika Torell Österman	-	-	25 000	100 000	0,6%	25 000	100 000
Cantus Management AB	-	-	750 000	3 000 000	16,7%	750 000	3 000 000
von Bahr Group AB	-	-	500 000	2 000 000	11,2%	500 000	2 000 000
Sven Rasmusson	-	-	500 000	2 000 000	11,2%	500 000	2 000 000
Summa emissionsgarantier	-	-	3 467 860	13 871 440	77,4%	3 467 860	13 871 440
Summa	1 013 740	4 054 960	3 467 860	13 871 440	100%	4 481 600	17 926 400

Bolagsordning för Forestlight Studio AB (publ)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Forestlight Studio AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm län, Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, producera och sälja animerad film, dataspel, böcker och Internetunderhållning samt därmed förenliga produkter och verksamheter.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

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

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av 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 tecknas 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 totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att 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 företrä-

desrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

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 företrädesrätt 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. Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall kallelse istället ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas

tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 10 Anmälan till stämman

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Årsstämma

Årsstämman skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärende förekomma:

1. val av ordförande vid stämman.
2. utseende av protokollförare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut

- a) om fastställande 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 styrelsens ledamöter och verkställande direktör.

9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.

10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 12 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101–1231.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 9 juni 2010.

Skattekonsekvenser i Sverige

Sammanfattningen av vissa svenska skatterättsliga regler nedan grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare i Forestlight som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmade behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med föreslagen företrädesemission, utan avser endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bl.a. på respektive aktieägares specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarrätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarrätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på onoterade aktier som är kvalificerade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Forestlight har endast en legal skyldighet att innehålla preliminärskatt såvitt gäller utdelning till fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör inhämta råd från skatteexpertis om de skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga i det enskilda fallet.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter kan uppkomma vid tilldelning av aktier i nyemissionen under vissa förutsättningar. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Vid

vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, BTA, anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. En aktie anses marknadsnoterad om den är upptagen till handel på en reglerad marknad inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller en motsvarande marknad utanför Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller, utan att vara upptagen till handel på en sådan marknad, är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarrätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion. Skattereduktion skall räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt och mot statlig fastighetsskatt samt mot kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst SEK 100 000 och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

För aktieinnehavare i Forestlight som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Forestlight är anskaffningsutgiften noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för

avyttring skall tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Vid köp av teckningsrätter i Forestlight som sedan utnyttjas för köp av aktier i Forestlight läggs anskaffningsutgifterna för teckningsrätterna till aktiernas omkostnadsbelopp.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas i normala fall för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan. Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges bara mot kapitalvinster på delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger och att bolagen vid samma års taxering begär att avdrag skall medges mot den andra juridiska personens kapitalvinster. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag, ekonomiska föreningar samt handelsbolag/kommanditbolag (fr.o.m. 1 januari 2010) är dock kapitalvinster på s.k. näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna under minst ett år eller innehavet betingas av rörelsen. Kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år är avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits ovan. Särskilda regler gäller för andelar av samma slag och sort som har anskaffats vid olika tidpunkter. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och

sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på mottagen utdelning. Avdraget för källskatt verkställs av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer, t.ex. ideella föreningar, gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning.

Beskattning av teckningsoptioner

Teckningsoptioner, dvs. optioner som ges ut av ett aktiebolag och som innebär rätt att delta i en nyemission av aktier i det utgivande bolaget, beskattas också enligt aktievinstreglerna i tillämpliga delar. Förlust på en onoterad option är dock bara avdragsgill till 70 % mot andra inkomster i inkomstslaget kapital. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärfvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen. Enligt Skatteverkets praxis skall den samlade anskaffningsutgiften för nytecknade aktier och optionsrätter till nyteckning av aktier anskaffade i form av units fördelas mellan aktier och optionsrätterna på så sätt att fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdet för aktierna och teckningsoptionerna.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta, inte stadigvarande vistas i Sverige samt som inte tidigare varit bosatta här och inte har s.k. väsentlig anknytning hit, beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå

bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Denna regels tillämplighet är i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier, eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett s.k. fast driftställe i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget. Om innehavet är mindre än 10 procent kan utdelningen vara skattefri om nedanstående förutsättningar är uppfyllda.

Utdelning på näringsbetingade andelar beskattas normalt inte med svensk kupongskatt hos aktieägare som är utländska juridiska personer som beskattas i sin hemviststat och dess beskattning är likartad med den som gäller för svenska aktiebolag. Dock gäller att innehavstiden av andelarna skall ha varat minst ett år vid utdelningstillfället. Detta gäller oavsett om mottagaren av utdelningen har sin hemvist inom eller utom EU. Detsamma gäller om den utländska aktieägaren omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med staten i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010



DELÅRSRAPPORT

WHITE SHARK AB (publ), ORG.NR. 556668-3933

1 JANUARI – 31 MARS, 2010.

KVARTAL 1, JANUARI – MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 13,3 TSEK (0,27 TSEK)
- Resultatet före avskrivningar uppgick till -1 579 TSEK (-938 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -2 042 TSEK (-1 033 TSEK)
- Resultatet per aktie var negativt
- Rörelsens kostnader, före avskrivningar, har minskat till 2 723 TSEK (4 941 TSEK)
- Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar var 463 TSEK (95 TSEK)
- Likvida medel uppgick per balansdagen till 982 TSEK samt kortfristiga fordringar till 490 TSEK
- Antalet anställda har minskat från 19 till 9 personer per 31 mars jämfört med utgången av 2009.



Väsentliga händelser under perioden

- Bolaget slutreglerade VD-avtal omfattande samtliga mellanhavanden med tidigare VD:n Robert Rhodin.
- Avtal tecknades med manusförfattaren Peter A Dowling avseende "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues".
- Trailer till Astrid Silverlock färdigställdes enligt plan och premiärvisades internt för styrelse och andra nyckelpersoner veckan före påsk. Förberedelserna inför Filmfestivalen i Cannes den 12-23 maj, där trailern kommer att lanseras, påbörjades.

Väsentliga händelser efter perioden

- *Gnomes & Trolls - The Secret Chamber* har haft dvd-release i Canada och USA den 6 april, 2010.
- Styrelsen har beslutat att uppta ett kortfristigt lån om 2,8 MSEK och samtidigt utvärdera mer långsiktiga finansieringslösningar.
- Styrelsen har beslutat förbereda för en firmaändring (namnändring) med målsättning att presentera förslag innan årsstämman för beslut på årsstämman.



Kommentar från VD, Peter Levin

Nytt år - fullt av utmaningar och möjligheter!

Vi har lagt ett stormigt år bakom oss, rekryterat en ny senior ledning och med ökat fokus mot Barn & Familjefilm så har styrelsen beslutat föreslå kommande årsstämma att besluta om firmaändring (namnändring) på White Shark.

Vi avser nu att påbörja berättelsen med ett lyckligt slut, nämligen att bygga upp vår Studio till ett framgångsrikt filmproduktionsbolag på den internationella marknaden för animerad Barn & Familjefilm.

Vi har precis avslutat vårt första kvartal i ett nytt årtionde och byggnationen har börjat. Det finns ett antal viktiga likheter, men också stora avgörande skillnader i vår nya affärsmodell.

- samma växande marknad som tidigare
- samma inriktning som tidigare – producera 3D animerad Barn & Familjefilm
- samma tekniska CGI baserade infrastruktur som tidigare
- ny affärsmodell där fler projekt conceptualiseras samtidigt – riskspridning
- produktionsfinansiering av mer traditionell struktur – lägre risk per produktion
- nytt senior management och en mindre basorganisation – lägre fasta kostnader

Vår Producent Peter Lewis och hans team

Peter Lewis och hans team kunde dagarna före påskhelgen visa upp trailern på "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" för styrelsen och en liten utvald skara kritiska ögon. Vi kunde konstatera att vi hamnat rätt och förberedelserna för filmmässan i Cannes pågår nu för fullt. I Cannes kommer vi att visa trailern för svenska och utländska distributörer, säljagenter och andra potentiella finansörer och samarbetspartners. Du som aktieägare får därför vänta lite till och på vår nya hemsida kommer endast vissa delar av trailern att finnas tillgängliga. Allt för att våra samtal i Cannes och därefter skall kunna genomföras på bästa sätt.

Utöver "Astrid Silverlock" arbetar vi intensivt med att utvärdera och utveckla ett antal potentiella film- och TV projekt i olika utvecklingsstadier. Vi har implementerat en arbetsmodell som vi kallar projekt pipeline, där vi hanterar våra projekt enligt en given mall för utvärdering, utveckling och investeringar efter att vissa givna kriterier är uppfyllda. På så vis kan vi arbeta med flera parallella projekt, samtidigt som vi har bättre kontroll över våra investeringar.

"Astrid Silverlock" är ett exempel på ett projekt som tagit sig fram till att det skall presenteras för marknaden, vilket som sagt sker i samband med filmfestivalen i Cannes.

Snabbare intäkter

Utöver filmproduktion för bio och TV har vi beslutat att ta position i närbeliggande områden, framförallt reklam- och företagsfilmer, via samarbeten med andra produktionsbolag och genom införsäljning mot egna kunder. I huvudsak kommer sådana positioner att bygga på tidigare relationer, befintlig teknologi och den

kompetensen vi redan idag besitter. Det är min förväntan att detta affärsområde kan bidra med positiva kassaflöden redan under innevarande år.

Under april månad har "Gnomes & Trolls – The Secret Chamber" haft release på DVD i Nordamerika och därefter ytterligare några marknader under 2010. Filmen går "direct to DVD" i Nordamerika utan krav på några ytterligare investeringar från oss. Vi förväntar oss att dessa marknader skall bidra med royaltyintäkter under innevarande år.

Våra kostnader och organisation

Vi har minskat våra fasta kostnader med ca 450.000 per månad jämfört med samma period föregående år. Vi är nu ett litet sammansvetsat team med 10 personer som representerar de kompetenser som vi anser krävs för att arbeta enligt vår nya affärsmodell. Våra lokaler har av naturliga skäl blivit för stora men vi har en god dialog med hyresvärderna samt diskuterar även med potentiella hyresgäster som också skulle kunna komma att vara intressanta samarbetspartners.

Finansiering

Styrelsen har beslutat att uppta ett kortfristigt lån om 2,8 MSEK och samtidigt utvärdera mer långsiktiga finansieringslösningar.

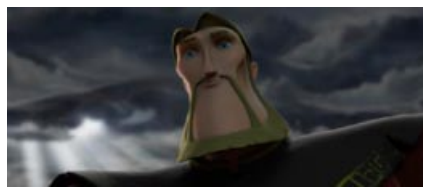
Framtid

Vi är mycket väl förberedda inför det stora och omfattande arbete som förväntas av oss den närmaste tiden! Ambitionen och planen för 2010 och 2011 är att stärka vår position som studio för 3D animerad film för bio, TV och reklam. Vi har dock självfallet också goda möjligheter att konkurrera avseende 2D animerade produktioner.

Fokus ligger dock på att säkerställa ett stabilt kassaflöde samtidigt som vi utvecklar våra projekt enligt vår nya affärsmodell.

Välkommen att hänga med oss framåt!

Peter Levin, VD



Om White Shark AB (publ)

White Shark är ett svenskt filmbolag som producerar datoranimerade filmer. Filmerna skapas för en internationell marknad och vi arbetar så väl med 3D-animerade spelfilmer för bio och TV som reklamfilmer.

White Shark AB (publ) är listat på First North och har ca 850 aktieägare. Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB.

Verksamheten

Intäktmodell

Bolaget skall producera både intern- och extern utvecklade projekt för bio, television och reklam. Att leverera intern utvecklade projekt, såsom Tomtar och Troll och Astrid Silverlock, genererar både licensintäkter (royalty) och ersättning för själva produktionen. Vid leverans av extern utvecklade produktionsupplägg (inklusive reklamfilm) erhålls enbart ersättning för produktionen, men risken är då lägre eftersom Bolaget inte har några kostnader för utvecklingen.

Finansiering (och därmed Bolagets kostnader och ersättningar) skiljer sig ofta åt mellan projekt för biograf och projekt huvudsakligen för TV. Biograf projekt har generellt större budget och finansieras därför vanligen genom samproduktioner där finansörerna utgörs av till exempel TV-kanaler, distributörer, privatkapital och utländska samproducenter och fonder. Det finns även omfattande möjlighet till stöd från till exempel regionala filmfonder, Svenska Filminstitutet, Nordisk Film och TV Fond samt motsvarande organisationer utanför Sverige. Bolagets ersättning utgörs av en i detta fall dels av en produktionsrelaterad ersättning och dels licensintäkter. Det är även vanligt att erhålla en "bonus" om Bolaget lyckas producera projektet inom utsatt tid och till en kostnad som understiger budgeten.

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

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

Affärsmodellen bygger på att löpande utveckla och producera flera olika projekt av olika karaktär för att skapa en väl diversifierad produktportfölj med en balanserad risk men likväl med en möjlighet till stor uppsida vid en kommersiell framgång.

Bolaget kommer framgent i ökad grad att samarbeta med andra producenter och samarbetspartners både vad gäller utveckling, produktion och försäljning. Syftet med detta är att minska risken samt även att få värdefull input i produktutveckling och särskilt i den centrala manusprocessen. Bolaget skall även vidareutveckla och "trimma" sin produktionsapparat för att effektivisera sin produktion på bästa sätt och därigenom kunna leverera en god produktionsmarginal (ersättning för själva produktionen) oavsett om projektet är externt eller interntutvecklat och oavsett om det avser film, TV eller reklam.

EKONOMISK UTVECKLING

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick för första kvartalet till 13,3 TSEK (0,27 TSEK)

RESULTAT

Resultatet före avskrivningar uppgick till -1 579 TSEK (-938 TSEK) och rörelseresultatet uppgick till -2 042 TSEK (-1 033 TSEK)

INVESTERINGAR

Investeringar under de första tre månaderna uppgick till 1 131 TSEK varav 1 064 TSEK är hänförligt till manus- och trailer utvecklingen av "Astrid Silverlock"

FINANSIERING

Styrelsen har efter periodens utgång beslutat att uppta ett kortfristigt lån om 2,8 MSEK och samtidigt utvärdera mer långsiktiga finansieringslösningar

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Vid ingången av 2010 hade bolaget 4 166 TSEK samt vid utgången av kvartal 1, 983 TSEK

Likvida medel vid rapportperiodens slut uppgick till 983 TSEK

EGET KAPITAL

Fritt eget kapitalt uppgick till 1 104 TSEK

PERSONAL

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 9 personer, varav 8 personer i produktion. Producenten Peter Lewis har ett konsultavtal.

AKTIEN

Bolagets aktie handlas på First North. Antalet aktier 1 120 400, varav 60 000 utgörs av A-aktier. A-aktien har röstvärde 10 och B-aktien har röstvärde 1. Aktierna handlas under kortnamnet WSAB B med ISIN-kod SE0002177519.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under redovisningsperioden har inga närstående transaktioner skett.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som bolagets senaste årsredovisning om ej annat anges nedan. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering.

RISKER

Bolaget utvecklar för närvarande ett antal projekt varav det första, "Astrid Silverlock and The Staff of Virtues" skall presenteras för potentiella partners med början i mitten av maj månad innevarande år. Vid sidan härav pågår även utveckling av ytterligare projekt i olika stadier.

I syfte att stärka kassaflödena söker bolaget också producentuppdrag inom TV och Reklam, där konkurrensituationen dock är stark.

Bolaget har en liten organisation och får därför anses vara starkt beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB (tel: +46 8 503 01 550)

GRANSKNING AV REVISOR/GRANSKNINGSRAPPORT

Denna Delårsrapport har inte varit föremål för granskning av White Sharks revisor.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören för White Shark AB försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Delårsrapportens avlämnande

Stockholm den 30 april, 2010

White Shark AB (publ)

Styrelsen

Mathias Berggren
Ordförande

Anders Bagge
Ledamot

Carl-Henrik Bergström
Ledamot

Peter Levin
Ledamot och VD

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Årsstämma, 10 juni

Delårsrapport, 1 april till 30 juni publiceras den 15 augusti

KONTAKT

För eventuella frågor kring delårsrapporten vänligen kontakta Peter Levin, VD.

White Shark AB (publ), Linnégatan 89E, 115 23 Stockholm

Telefon: 08-660 43 30

Fax: 08-660 43 38

Hemsida: www.whitesharkfilm.com, E-post: info@whitesharkfilm.com

	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01	2008-01-01
	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31	2008-12-31
Resultaträkning i sammandrag				
(SEK)				
RÖRELSEINTÄKTER				
Nettoomsättning	13 333	271	781 462	1 033 682
Aktiverat arbete för egen räkning	1 131 059	3 791 225	10 868 666	17 818 649
Övriga rörelseintäkter	0	211 640	453 221	446 084
Summa rörelseintäkter	1 144 392	4 003 136	12 103 349	19 298 415
RÖRELSEKOSTNADER				
Produktionskostnader	-416 525	-1 509 347	-3 001 456	-8 189 258
Övriga externa kostnader	-1 173 393	-1 148 928	-3 672 826	-4 089 754
Personalkostnader	-1 133 439	-2 282 402	-7 427 743	-8 084 340
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-463 446	-95 209	-27 484 279	-378 885
Summa rörelsekostnader	-3 186 803	-5 035 886	-41 586 304	-20 742 237
Rörelseresultat	-2 042 411	-1 032 750	-29 482 955	-1 443 822
FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar dotterbolag	0	0	0	-110 549
Ränteintäkter	0	0	3 569	132 834
Räntekostnader	-1 933	-8 352	-54 549	-11 812
Summa finansiella poster	-1 933	-8 352	-50 980	10 473
Resultat efter finansiella poster	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 044 344	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349

Data per aktie

	2010-01-01 2010-03-31	2009-01-01 2009-03-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Resultat per aktie, SEK	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	11,85	1,0	13,68	1,1
Antal aktier vid periodens slut, st	1 120 400	26 610 000	1 120 400	26 610 000
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	7,85	3,90	13,50	3,15

Balansräkning i sammandrag				
	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31	2008-12-31
(SEK)				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	12 399 231	31 669 857	11 685 553	27 878 632
Anläggningstillgångar	817 023	1 164 357	863 088	1 227 714
Finansiella anläggningstillgångar	22 500	42 501	22 500	42 501
Summa anläggningstillgångar	13 238 754	32 876 715	12 571 141	29 148 847
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	0	334	0	334
Kortfristiga fordringar	490 244	924 991	854 413	879 449
Kassa och Bank	982 515	388 322	4 166 335	948 805
Summa omsättningstillgångar	1 472 759	1 313 647	5 020 748	1 828 588
Summa Tillgångar	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	2 240 800	1 064 400	2 240 800	1 064 400
Fritt eget kapital	13 089 086	27 196 789	42 623 021	28 630 138
Periodens resultat	-2 044 345	-1 041 102	-29 533 935	-1 433 349
Eget kapital	13 285 541	27 220 087	15 329 886	28 261 189
Kortfristiga skulder	1 425 972	6 970 275	2 262 003	2 716 246
Summa skulder	1 425 972	6 970 275	2 262 003	2 716 246
Summa Eget kapital och skulder	14 711 513	34 190 362	17 591 889	30 977 435

Kassaflödesanalys

(SEK)	2010-01-01 2010-03-31	2009-01-01 2009-03-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 580 898	-945 893	-2 049 885	-943 915
Förändring av rörelsekapitalet	-471 862	4 208 487	-428 874	-1 888 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 052 760	3 262 594	-2 478 759	-2 832 875
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i anläggningstillgångar	0	-31 852	-57 677	-942 825
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 131 059	-3 791 225	-10 868 666	-17 818 649
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 131 059	-3 823 077	-10 926 343	-18 761 474
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	0	0	16 602 632	21 859 912
Ökning/minskning långfristiga fordringar	0	0	20 000	33 449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	16 622 632	21 893 361
Periodens kassaflöde	-3 183 819	-560 483	3 217 530	299 012
Likvida medel vid periodens början	4 166 335	948 805	948 805	649 793
Likvida medel vid periodens slut	982 515	388 322	4 166 335	948 805

Förändringar i Eget kapital				
	Aktie-	Överkurs-	Balanserad	Summa
	Kapital	fond	Vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2009	1 064 400	21 459 911	5 736 878	28 261 189
Disposition resultat enligt beslut årsstämma	0	-21 459 911	21 459 911	0
Nyemission	1 176 400	17 729 100	0	18 905 500
Kapitalanskaffningskostnad		-2 302 868		-2 302 868
Periodens resultat			-29 533 935	-29 533 935
Utgående balans 31 december 2009	2 240 800	15 426 232	-2 337 146	15 329 886
Ingående balans per 1 januari 2010	2 240 800	15 426 232	-2 337 146	15 329 886
Periodens resultat			-2 044 345	-2 044 345
Utgående balans 31 mars 2010	2 240 800	15 426 232	-4 381 491	13 285 541



White Shark AB (publ), Linnégatan 89E, 115 23 Stockholm
Telefon: 08-660 43 30
Fax: 08-660 43 38

Hemsida: www.whitesharkfilm.com, E-post: info@whitesharkfilm.com

KONTAKT

För eventuella frågor kring delårsrapporten vänligen kontakta Peter Levin, VD.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

– Forestlights årsredovisningar för år 2007, 2008 samt 2009.

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på Forestlights hemsida, www.forestlight.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Prospektets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Prospektet.

INFORMATION

KÄLLA

Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009

Årsredovisning 2009, sid 14 - 23
Årsredovisning 2008, sid 16 - 26
Årsredovisning 2007, sid 15 - 24

Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009

Årsredovisning 2009, sid 25
Årsredovisning 2008, sid 28
Årsredovisning 2007, sid 26

Adresser

Forestlight

Forestlight Studio AB (publ)
Linnégatan 89 E
115 23 Stockholm
Telefon: 08-660 43 30

Finansiell Rådgivare

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 015 50

Juridisk rådgivare

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12
Box 5573
114 85 Stockholm
Telefon: 08-506 323 00

Revisor

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon: 08-555 330 00

Certified Adviser och Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 015 50

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00



.....
Ur filmen Astrid Silverlock
– and The Staff of Virtues