



# LightAir

## Inbjudan till teckning av aktier i LightAir AB (publ)



**NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för teckning av Aktier senast den 7 november 2018; eller
- sälja teckningsrätterna senast den 5 november 2018.

Notera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i LightAir AB (publ), org. nr 556724-7373, ett svenskt publikt aktiebolag ("LightAir", "Bolaget"), ("Erbjudandet"). För innebörden av de definierade termer som används i Memorandumet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

Detta Memorandum utgör inte ett prospekt och har således inte 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. Detta Memorandum har inte heller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

För Memorandumet och Erbjudandet enligt Memorandumet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstår ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Memorandumet.

LightAir har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare Memorandum, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Memorandumet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. LightAir förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av LightAir och Erbjudandet enligt Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Memorandumet samt eventuella tillägg till Memorandumet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Memorandumet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av LightAir och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet

av Memorandumet eller några transaktioner som genomförs med anledning ska inte under några omständigheter anses innebära att informationen i Memorandumet inte är korrekt, är gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Memorandumet eller att det inte har förekommit någon förändring i LightAirs verksamhet efter nämnda dag.

### Rådgivare och emissionsinstitut

Redeye Aktiebolag ("Redeye") är finansiell rådgivare och Advokatfirman Törngren Magnell KB ("Törngren Magnell") är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye och Törngren Magnell har biträtt LightAir vid upprättandet av Memorandumet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB ("Hagberg & Aneborn") agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

### Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar LightAirs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att LightAirs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Bransch och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och LightAir anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt LightAir känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

---

# INNEHÅLL

RISKFaktorER	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VD HAR ORDET	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	14
MARKNADSBESKRIVNING	17
VERKSAMHETSBEskRIVNING	22
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	26
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	29
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	32
BOLAGSSTYRNING	34
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	35
BOLAGSORDNING	37
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	38
ADRESSER	40



## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Erbjudandet:</b>	Erbjudandet omfattar högst 9 886 274 nya aktier. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de ägde på avstämningsdagen den 19 oktober 2018. För en (1) befintlig aktie i Bolaget erhålles fyra (4) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
<b>Handel med teckningsrätter:</b>	Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med den 24 oktober 2018 till och med den 5 november 2018.
<b>Handel med BTA (betald tecknad aktie):</b>	Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med den 24 oktober 2018 fram till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket.
<b>Teckningstid:</b>	Teckning av aktierna ska ske genom kontant betalning under perioden från och med 24 oktober 2018 till och med den 7 november 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden.
<b>Teckningskurs:</b>	2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
<b>Emissionsvolym:</b>	Vid fullteckning tillförs LightAir cirka 24,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
<b>Antal aktier före Erbjudandet:</b>	12 357 843.
<b>Värdering:</b>	31 MSEK Pre-money.
<b>Aktiens kortnamn:</b>	LAIR MTF.
<b>ISIN-kod:</b>	SE0008963888.
<b>Teckningsförbindelser:</b>	Cirka 5,5 MSEK, motsvarande 22,1 procent.
<b>Garantiåtaganden:</b>	Cirka 14,3 MSEK, motsvarande 57,9 procent.

### DEFINITIONER

<b>"LightAir" eller "Bolaget"</b>	LighAir AB (publ) eller den koncern där LightAir AB (publ) är moderbolag.
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB.
<b>"Redeye"</b>	Redeye Aktiebolag, org. nr. 556581-2954.
<b>"Törngren Magnell"</b>	Advokatfirman Törngren Magnell KB.
<b>"Memorandumet"</b>	Föreliggande dokument, vilket har upprättats med anledningen av Erbjudandet, inklusive handlingar införlivade genom hänvisning.
<b>"Värdepapper"</b>	Teckningsrätter, BTA eller Aktier.
<b>"Aktie"</b>	Aktie i Bolaget.
<b>"Erbjudandet"</b>	Det erbjudande av Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i LightAir i enlighet med villkoren i detta Memorandum.
<b>"Hagberg &amp; Aneborn"</b>	Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr. 559071-6675, som är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

### TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport januari - september 2018	2018-11-27
Bokslutskommuniké januari - december 2018	2019-02-15

### ROADSHOW OCH EMISSIONSMATERIAL

Eventuella investerarpresentationer kommer att presenteras på Bolagets hemsida.

**Bolagets hemsida:** <http://www.lightAir.com>

**Transaktionssida:** <http://redeye.se/transactions/LightAir>

### BOLAGSINFORMATION

Bolagets firma är LightAir AB (publ). LightAirs organisationsnummer är 556724-7373 och Bolaget har sitt säte i Stockholm stad med adress Mariehällsvägen 37 F, 168 65 Bromma. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

---

## SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Memorandumet. Varje beslut om att investera i värdepappere ska baseras på en bedömning av Memorandumet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Memorandumet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Memorandumet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Memorandumet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

### RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på LightAirs verksamhet, bransch och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Risker förknippade med LightAir, dess bransch och värdepapper anges i avsnittet "Riskfaktorer", sidor 7-10, där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Läsare uppmanas att noga ta del av detta avsnitt. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas varför en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras inför ett investeringsbeslut.

### VERKSAMHET OCH AFFÄRSMODELL

LightAir är ett svenskt Clean Tech-bolag som utvecklar och säljer luftrenare med fokus på funktion, effektivitet och design baserat på en patenterad teknologi för luftrening i inomhusmiljö. Bolagets nuvarande produktfamilj marknadsförs under namnet IonFlow, vilka är de enda luftrenarna i världen som är vetenskapligt bevisade att effektivt förhindra spridning av luftburna virus; 2015 publicerades en vetenskaplig rapport i Nature Scientific Reports efter forskningsstudier på Karolinska Institutet (KI). Bolaget förfogar via licens över ytterligare en unik och patenterad teknologi; CellFlow. CellFlow presenterar konkurrenskraftiga produkter med låga driftskostnader och effektiv avskiljning av partiklar på ett sätt som traditionella luftrenare med HEPA-filter inte klarar. CellFlow-teknologin kommer att kunna utmana och ta viktiga marknadsandelar från konventionella fläktdrivna luftrenare med mekaniska filter, som idag dominerar marknaden.

LightAirs affärsmodell baseras på att Bolaget utvecklar produkter och varumärke som sedan säljs och marknadsförs genom ett världsomspännande nät av distributörer. Genom LightAirs Premium Distributor Program, där utvalda distributörer ansvarar för att marknadsföra och bygga upp lokala distributionsnät av återförsäljare, begränsas LightAirs egna kostnader i verksamheten. Därutöver innebär affärsmodellen en hög flexibilitet avseende att snabbt kunna anpassa produktutveckling

och marknadsföring till förändringar på lokala marknader och innebär därmed även hög konkurrenskraft. LightAir har sedan grundandet 2006 sålt cirka 170 000 IonFlow-produkter i cirka 30 länder runt om i världen.

### MARKNAD

Enligt WHO dör cirka 7 miljoner människor – ett av åtta dödsfall – årligen på grund av luftföroreningar.<sup>1</sup> Luftföroreningar ses idag som världens enskilt största miljöhälsorisk. Den globala marknaden för luftrenare väntas växa från cirka 9 miljarder USD i år till cirka 15 miljarder USD 2023, främst drivet av generell ökat välbefinnande, stora befolkningar i nyckelmarknader, ökad medvetenhet om luftföroreningars negativa effekter samt ökade krav på luftkvalitet från myndigheter.<sup>2</sup> Marknaden för luftrenare är segmenterad där specifika geografiska förhållanden såsom befolkningsstorlek, halter av luftföroreningar och generell kunskap om luftkvalitet och dess hälsoverkan i stor utsträckning styr efterfrågan och de krav som ställs på produkter. Tack vare LightAirs breda produktportfölj och tydligt fokus på såväl funktion, effektivitet som design tillgodoser LightAirs produktutbud de kravprofiler som ställs på olika marknader.

Marknaden för luftrenare kan delas in i tre sektorer: konsumentprodukter (30 procent), kommersiella produkter (45 procent) och industriella produkter (25 procent). LightAir har sedan 2007 sålt produkter inom ett sub-segment till konsumentmarknaden vilket utgör cirka 5 procent av den totala marknaden. Bolaget har redan etablerat sig som en high-end leverantör och genom att nu bredda produktutbudet genom att under 2019 lansera en rad CellFlow-produkter som vänder sig till såväl konsumentmarknaden som den kommersiella marknaden kommer LightAir således adressera mer än 85 procent av marknaden för konsumentprodukter och kommersiella lösningar för luftrenare.

### MOTIV TILL ERBJUDANDET

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader i syfte att finansiera genomförandet av en ny affärsplan. LightAir avser att använda merparten av emissionslikviden till att möjliggöra produktframtagning, stärka försäljningskapacitet samt säkra tillträde till fler geografiska marknader. Vidare vill Bolaget stärka sin finansiella ställning för att möjliggöra förvärv av bolag, rörelse, licenser eller patent.

### STYRELSE, LEDNING OCH ÄGARE

LightAirs styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande. Samtliga är valda för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Paul Fischbein är styrelseordförande och Per Hedebäck, Peter Holmberg, Bengt Holmqvist och Magnus Khysing är styrelseledamöter. Joakim Hansson är VD och Martin Eliasson är CFO. Styrelsen och ledningen har relevant erfarenhet från branschen. Bolagets största enskilda ägare är Göran Wikström som äger 29,79 procent av kapitalet och rösterna före Erbjudandet.

---

<sup>1</sup><https://www.who.int/mediacentre/news/releases/2014/air-pollution/en/>

<sup>2</sup>TechSci Research, Global Air Purifier Market Competition Forecast & Opportunities, 2013 –2023

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

### RESULTATRÄKNING

TSEK	2018 Jan-Jun	2017 Jan-Jun	2017 Jan-Dec	2016 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	7 607	15 250	22 199	29 245
Övriga rörelseintäkter	1 013	969	1 418	1 599
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 620</b>	<b>16 219</b>	<b>23 617</b>	<b>30 844</b>
Rörelsekostnader	-10 588	-20 624	-39 427	-44 518
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 968</b>	<b>-4 405</b>	<b>-15 810</b>	<b>-13 674</b>
Summa resultat från finansiella poster	-433	-741	-965	-1 407
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 401</b>	<b>-5 146</b>	<b>-16 775</b>	<b>-15 081</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 401</b>	<b>-5 146</b>	<b>-16 775</b>	<b>-15 081</b>

### BALANSRÄKNING

TSEK	2018 30 Juni	2017 30 Juni	2017 31 December	2016 31 December
<b>Tillgångar</b>				
Summa anläggningstillgångar	8 861	10 330	9 505	11 179
Summa omsättningstillgångar	15 960	21 496	15 865	19 115
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 821</b>	<b>31 826</b>	<b>25 370</b>	<b>30 294</b>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital	18 858	18 965	18 912	1 645
Fritt eget kapital	-9 888	4 035	-7 541	12 300
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 970</b>	<b>23 000</b>	<b>11 371</b>	<b>13 945</b>
<b>Skulder</b>				
Avsättningar	1 339	-	1 498	-
Summa långfristiga skulder	8 070	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	6 442	8 826	12 501	16 349
<b>Summa skulder</b>	<b>15 851</b>	<b>8 826</b>	<b>13 999</b>	<b>16 349</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>24 821</b>	<b>31 826</b>	<b>25 370</b>	<b>30 294</b>

### KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2018 Jan-Jun	2017 Jan-Jun	2017 Jan-Dec	2016 Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 171	-9 746	-14 658	-18 314
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	9 996	9 990	-3 009
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 070	0	0	28 100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>899</b>	<b>250</b>	<b>-4 668</b>	<b>6 777</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 284</b>	<b>7 303</b>	<b>2 385</b>	<b>7 053</b>

---

## RISKFAKTORER

En investering i Bolaget är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Memorandum, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta informationen i Memorandumet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

### BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

#### Politiska och regulatoriska risker

Bolaget har försäljning på ett antal geografiska marknader. Förändringar i lagar och regler som tullregleringar, exportregleringar och andra lagar och regler i länder där Bolaget är eller kommer att vara verksamt och där dess produkter kommer att säljas, kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Skatterisker

Det finns en risk att regeringar och myndigheter på någon av de marknader där Bolaget bedriver verksamhet ändrar skattelagstiftningen eller höjer skatten. Sådana ändringar kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Globala ekonomiska förhållanden och trender

Bolagets försäljning är till viss del beroende av den globala konjunkturen. En framtida konjunkturedgång med minskad vilja till konsumtion hos konsumenterna kan medföra en minskning av efterfrågan på Bolagets produkter vilket skulle kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Konkurrens

Bolagets marknadsposition bygger på unika och patenterade teknologier. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än Bolagets, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion vilket kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Teknologiska risker

Bolagets teknologier är förhållandevis nya på marknaden och det finns en risk att svagheter eller problem hittills inte har upptäckts och endast kan åtgärdas till betydande kostnad.

Marknaden för luftreningsprodukter i vilken Bolagets teknologier implementeras kan i framtiden genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utveckling och integration av teknologi kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat för Bolagets nya

produkter att nå marknaden och att kostnaderna kan bli högre än beräknat genom ökade utvecklingskostnader och försenad marknadsintroduktion. Skulle några av dessa risker förverkligas kan det negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet väntas växa kraftigt genom en ökad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolaget har idag en begränsad organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa sin organisation, sina processer och sin kapacitet till en ökad efterfrågan kan detta komma att få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Marknadsacceptans av nyutvecklade produkter med ny teknologi

Bolaget avser att löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns alltid risk för att nya produkter inte mottages positivt på marknaden eller att konkurrerande produkter uppfattas som mer attraktiva vilket kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Produktansvar

Bolaget har produktansvar gentemot sina distributörer som säljer och marknadsför produkterna och gentemot slutkunder som beställer direkt från Bolaget. Detta ansvar är till viss del begränsat och reglerat i distributionsavtal. Anspråk till följd av skador kan röra stora belopp, vilket kan medföra att Bolaget blir skyldigt att erlagga höga skadestånd eller ådras höga förläkningskostnader. Sådana kostnader kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Tvister

Bolaget kan komma att bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Tvister kan bland annat avse avtal, immateriella rättigheter eller fel i levererade produkter. Sådana tvister kan vara tidskrävande, stora den normala verksamheten i Bolaget, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för Bolaget. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister kan således ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Försäkringsrisk**

Bolaget har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd. Det finns dock en risk att försäkringsskyddet är otillräckligt i händelse av ett anspråk överstigande försäkringsskyddet eller i händelse av ett anspråk på produktansvar. Det kan även ta lång tid för Bolaget att få ersättning för en försäkringsskada. Skulle skada inte täckas av försäkringsskyddet eller om ersättning i enlighet med försäkringsskyddet dröjer kan detta negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

Bolagets framtida utveckling är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt Bolagets förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner. Om Bolaget inte lyckas med detta kan det ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Distributörer och samarbetsavtal**

Bolagets försäljning av produkter sker genom distributörer på varje enskild marknad. Dessa distributörer är viktiga för Bolagets framtida utveckling eftersom de lokalt ansvarar för marknadsföring och försäljning. Det finns ingen garanti för att de distributörer med vilka Bolaget har tecknat eller kommer att teckna avtal kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Det kan inte garanteras att existerande avtal inte sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal vilket kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Kvalitetsfrågor**

Som alla företag som utvecklar ny spjutspetsteknologi möter man som oftast initialt problematik med att verifiera teknologins effektivitet, stabilitet och funktion över tid. LightAir genomför kontinuerligt tester av teknologi och produkter under olika förutsättningar avseende temperatur, luftfuktighet samt luftens partikelkoncentration. Det finns inga garantier för att nya problem inte kommer att uppstå antingen med befintliga eller kommande produkter vilket kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Immateriella rättigheter**

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Bolaget har tillgång till egna och licensierade patent avseende flera teknologier. Bolaget har även registrerat varumärket LightAir internationellt.

Bolagets tillväxt och framgång är beroende av utvecklade teknologier varvid patenträttigheter utgör en viss del. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med patenträttigheter eller att Bolaget gör intrång i andra patent. Det kan inte uteslutas att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Bolagets framtid. Det finns även en risk att patent som har löpt ut inte kan förnyas. Det är även möjligt att ansökningar om varumärken stöter på opposition och därigenom inte blir registrerade.

Intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller Bolagets eventuella intrång i andra företags immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att försvara sina immateriella rät-

tigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns ingen garanti för att Bolaget vinner en sådan process.

Utöver patenterad teknologi använder Bolaget eget kunnande (know-how) och företagshemligheter som inte skyddas av patent. Bolaget strävar efter att skydda sådan information bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och andra samarbetspartners. Det föreligger emellertid ingen garanti att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter vilket utöver intrång i immateriella rättigheter kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Beroende av leverantörer**

För att Bolaget ska kunna leverera produkter är det beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets leverans av produkter försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Skulle några av dessa risker förverkligas kan det negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansiella risker**

Bolaget kommer genom sin verksamhet att utsättas för olika finansiella risker såsom ränterisk, valutarisk, prISRISK, kreditrisk samt finansierings- och likviditetsrisk. Bolagets finansiella risker bedöms huvudsakligen vara finansieringsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Sådana risker kan, om de förverkligas, påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansieringsrisk och likviditetsrisk**

Finansieringsrisk avser risken att refinansiering av förfallna lån försvåras eller blir kostsam och att Bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden innan de förfaller.

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott utöver Erbjudandet fram till dess att verksamheten når ett positivt resultat och kassaflöde. Det finns inga garantier för att ett sådant kapitaltillskott kan anskaffas och inte heller att det kan ske till fördelaktiga villkor. Skulle några av dessa risker förverkligas kan det negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Valutarisk**

Bolaget opererar på en global marknad med delar av försäljning, bidrag och inköp i andra valutor än SEK, primärt i USD och EUR men även andra valutor förekommer. Förändringar i värdet på SEK i förhållande till andra valutor kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risker avseende den finansiella rapporteringen**

De mest väsentliga riskerna för fel i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar. Om redovisat värde av dessa tillgångar visar sig avvika från verkligt värde kan detta medföra nedskrivningsbehov. Fel i den finansiella rapporteringen kan negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.



### Behandling av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar i viss mån personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina kunder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor betydelse att Bolagets behandling av personuppgifter sker i överensstämmelse med tillämplig dataskyddslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Vidare anlitar Bolaget externa leverantörer för att tillhandahålla vissa produkter och tjänster till sina kunder, vilket innebär att dessa leverantörer behöver få tillgång till personuppgifter som Bolaget samlar in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav.

Nya rättsakter från EU och nya lagar gällande dataskydd kan resultera i nya regleringar och branschstandarder. Den 25 maj 2018 trädde en ny dataskyddsreglering i kraft, dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR"), som är direkt tillämplig i alla medlemsstater inom EU och har i Sverige ersatt personuppgiftslagen. I och med ikraftträdandet av GDPR följer striktare krav på företag som hanterar personuppgifter i strid med tillämpliga regler. Företag som inte följer GDPR kan av tillsynsmyndigheter få utfärdade administrativa böter på upp till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga

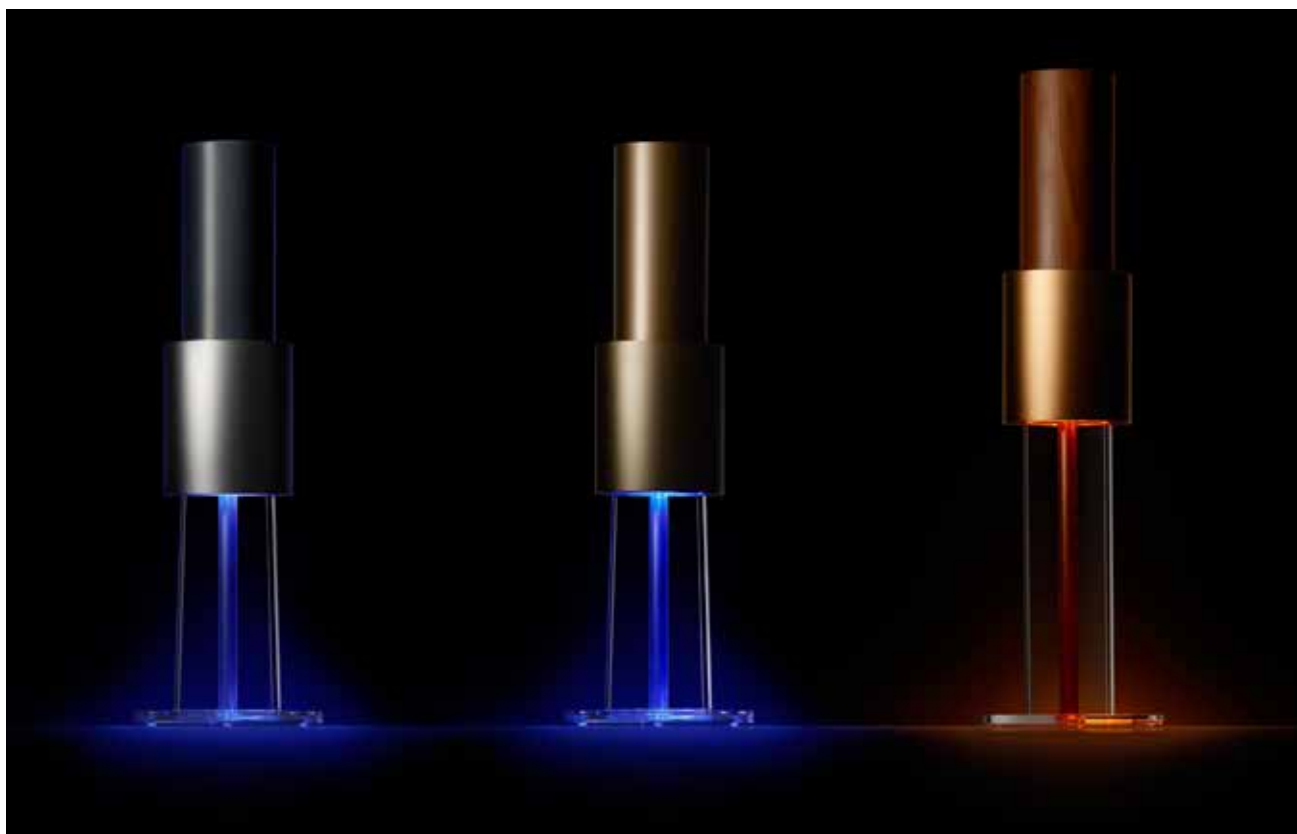
eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Till följd av GDPR och efterföljande nationell reglering kommer det ställas avsevärt högre krav på regelefterlevnad och eventuellt försämra Bolagets möjlighet att använda personuppgifter.

Det finns vidare en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att säkerställa efterlevnad av GDPR är otillräckliga, vilket kan medföra stora kostnader för Bolaget. Det finns även en risk för att ansvariga tillsynsmyndigheter enligt GDPR kommer att tillämpa eller tolka kraven enligt GDPR olika, vilket kan medföra svårigheter för Bolaget att utforma principer gällande hanteringen av personuppgifter, vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen. Om Bolaget inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav avseende hantering av personuppgifter, inklusive GDPR, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt renommé.

### RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

#### Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal investerare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storägarnas intressen. Även andra ägare kan komma, beroende på hur ägarförhållandena i LightAir kommer att se ut, att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över LightAir.



### Likviditetsrisk

Omsättningen i LightAirs aktie samt avståndet mellan köp- och säljkurser kan variera under perioder. Om en effektiv och likvid marknad inte utvecklas finns det en risk att aktieägare inte kan avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Avståndet mellan köp- och säljkurser kan medföra att det är oförmånligt både att köpa och sälja LightAirs aktie.

### Fluktuationer i aktiens pris

Kursen i LightAirs aktie kan fluktuera över tid och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för LightAirs aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

### Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i LightAir handlas på Nordic MTF, en alternativ marknadsplats som ägs och drivs av NGM AB. Nordic MTF har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på LightAir avseende bland annat informationgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nordic MTF kan vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

LightAir har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Erbjudandet från ett antal befintliga aktieägare och externa parter. Åtaganden gentemot LightAir med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser eller garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Detta skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets utfall.

### Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finan-

siella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att LightAir i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

### Risk för att Erbjudandet misslyckas

Om Erbjudandet inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier bryts, kommer LightAir att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att LightAir i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att LightAir försätts i konkurs.

### Utspädning till följd av framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier samt vinst per aktie och få en negativ effekt på aktiens marknadspris.

### Utnyttjande av utestående konvertibler leder till utspädning

LightAir har tidigare emitterat konvertibler. Befintliga innehavare av konvertibler motsvarande 100 procent av det utestående konvertibla lånet har förbundit sig att konvertera respektive innehav av konvertibler samt upplupen ränta till aktier vilket kommer leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie och kan även påverka aktiekursen negativt.

### Utnyttjande av teckningsoptioner kan leda till utspädning

Årsstämman i Bolaget har i juni 2018 fattat beslut om att emittera teckningsoptioner till verkställande direktör. Skulle teckningsoptionerna tecknas och innehavaren av dessa teckningsoptioner utnyttja dessa för att teckna nya aktier kommer detta leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie och kan även påverka aktiekursen negativt.



---

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

LightAirs styrelse beslutade den 26 september 2018, villkorat av bolagsstämman efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Den 12 oktober 2018 beslutade extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut om nyemission. För att säkerställa finansiering för att möjliggöra produktframtagning, stärka försäljningskapacitet i befintliga och nya segment samt säkra tillträde till fler geografiska marknader avser styrelsen för LightAir att genomföra Erbjudandet. Vidare vill Bolaget stärka sin finansiella ställning för att möjliggöra potentiella förvärv av bolag, rörelse, licenser eller patent. Erbjudandet omfattar högst 9 886 274 aktier som erbjuds till teckningskursen 2,50 konor per aktie. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets nuvarande verksamhet och framtida potential. Erbjudandet förväntas, före emissionskostnader, inbringa 24,7 MSEK.

Styrelsens beslut innebär att LightAirs aktiekapital ökas med högst 14 829 411 SEK från 18 536 764,50 SEK till 33 366 175,50 SEK, genom nyemission av högst 9 886 274 aktier. Antalet aktier kommer därmed vid full teckning att öka från 12 357 843 till 22 244 117. Detta innebär en utspädning om cirka 44 procent för de aktieägare som ej deltar i Erbjudandet beräknat som de nyemitterade aktiernas andel av antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 19 oktober 2018. För varje (1) befintlig aktie i Bolaget erhålles fyra (4) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 24 oktober 2018 till den 7 november 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

Genom skriftliga teckningsåtaganden har Alted AB, Tibia Konsult AB, Afsnee AB, Tazlina AB, Lars Andersson och Paul Fischbein med Malmviken Partners åtagit sig att förvärva 2 183 846 aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 5,5 MSEK, det vill säga cirka 22,1 procent av det totala emissionsbeloppet i Erbjudandet. LightAir har även mottagit skriftliga garantiförbindelser från bland andra Alted AB, Modelio AB och LMK Venture Partners AB om cirka 14,3 MSEK, motsvarande cirka 57,9 procent av emissionsbeloppet. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information om garanti- och teckningsåtaganden, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Memorandum.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren för Erbjudandet som återfinns i detta Memorandum, aktieägarna i LightAir att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget.

Vid full teckning av Erbjudandet tillförs LightAir cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4 MSEK, varav cirka 1,4 MSEK utgörs av ersättning till garantier.

Styrelsen i LightAir är ansvarig för innehållet i detta Memorandum och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, så vitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som väsentligen skulle kunna påverka Memorandumets innebörd.

Stockholm, oktober 2018

**LightAir AB (publ)**  
Styrelsen

## BAKGRUND OCH MOTIV

LightAirs styrelse har beslutat, med extra bolagsstämmans godkännande, om en företrädesemission avseende aktier som, vid full teckning, tillför LightAir cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 4 MSEK, varav cirka 1,4 MSEK utgörs av ersättning till garanten.

LightAir är ett svenskt Clean Tech-bolag som utvecklar och säljer luftrenare med fokus på funktion, effektivitet och design baserat på en patenterad teknologi för luftrening i inomhusmiljö. Bolagets nuvarande produktfamilj marknadsförs under namnet IonFlow, vilka är de enda luftrenarna i världen som är vetenskapligt bevisade att effektivt förhindra spridning av luftburna virus; 2015 publicerades en vetenskaplig rapport i Nature Scientific Reports efter forskningsstudier på Karolinska Institutet (KI). Bolaget förfogar via licens över ytterligare en unik och patenterad teknologi; CellFlow. CellFlow presenterar konkurrenskraftiga produkter med låga driftskostnader och effektiv avskiljning av partiklar på ett sätt som traditionella luftrenare med HEPA-filter inte klarar. CellFlow-teknologin kommer att kunna utmana och ta viktiga marknadsandelar från konventionella fläktdrivna luftrenare med mekaniska filter, som idag dominerar marknaden. Under 2017 valdes en, till stor del ny, styrelse in i Bolaget med stor erfarenhet från entreprenörskap och försäljning. Därtill tillsattes en ny vd, Joakim Hansson, som med mångårig erfarenhet från försäljning har uppdragits att leda Bolaget in i nästa fas.

### EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Som ett led i det fortsatta arbetet har styrelse och ledning genomfört en strategisk översyn och arbetat fram en ny affärsplan för LightAir. Styrelsen anser att Bolaget har expansionsmöjligheter genom ett utökat produkt erbjudande och genom ökade satsningar på försäljning och marknadsföring. Därutöver avses ompositionera befintligt produktutbud till att adressera nischsegment inom såväl konsumentsegmentet som det kommersiella. Ett exempel på detta är lanseringen av AgroPro i augusti 2018, en patenterad virushämmare för djurhållning, där en första order om 650 000 kronor redan har mottagits. LightAir avser därför att genomföra Erbjudandet vilket möjliggör genomförandet av den nya affärsplanen samt förväntas stärka Bolagets position i branschen och öka varumärkets kännedom på marknaden. Med hjälp av emissionslikviden kan LightAir skapa förutsättningar för vidare produktutveckling och expansion på nya marknader.

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget cirka 24,7 MSEK före

emissionskostnader. LightAir avser att använda merparten av emissionslikviden för att finansiera följande:

- Produktion och produktutveckling – 40 procent
- Försäljning och marknad – 35 procent
- Utökad tillgång till marknader och rättigheter – 25 procent

### Produktion och produktutveckling

LightAir har en bevisad organisation som etablerat design och produktion av IonFlow redan 2007. Bolaget har sedan dess byggt upp ett etablerat distributionsnätverk och sålt över 170 000 enheter i USA, EU och APAC. Med CellFlow står Bolaget nu inför en ny produktlansering och ett strategiskifte som resulterar i tillgång till en större marknad (Bolaget går från att rikta sig till 5 procent av marknaden för konsumentprodukter och kommersiella lösningar för luftrenare till att rikta sig till mer än 85 procent av samma marknad). För att kunna utveckla och producera ledande produkter baserade på CellFlow-teknologin är Bolaget i finansieringsbehov. Försäljningen av dessa nya produkter förväntas starta första kvartalet 2019.

### Försäljning och marknad

LightAir har idag ett återförsäljar-/distributionsnätverk världen över. Detta nätverk är väl anpassat för försäljning av befintliga och nya produkter. För att få full utväxling i försäljningen av CellFlow-produkterna krävs kapital för att utveckla marknadsföringen och säkra tillgång till fler marknader. Bolaget är även i behov av att utveckla distributörsnätverket för det kommersiella segmentet. Vidare planerar LightAir att utöka organisationen internt, framförallt inom försäljning.

### Utökad tillgång till marknader och rättigheter

Genom Erbjudandet kan Bolaget stärka sin finansiella ställning för att möjliggöra förvärv av bolag, rörelse, licenser eller patent. Nyligen tecknade Bolaget ett licensavtal för CellFlow-teknologin gällande Kina, Taiwan och Hongkong, vilket resulterar i utökad tillgång till totalt över 80 procent av den asiatiska marknaden för luftrenare. För detta betalar LightAir 1,7 MSEK, vilket är inkluderat i de 25 procent av likviden som förväntas användas till utökad tillgång till marknader och rättigheter.

Stockholm, oktober 2018

**LightAir AB (publ)**  
Styrelsen

---

## VD HAR ORDET

Den senaste tiden har inneburit ett intensivt arbete såväl internt som externt. Planerade förstärkningar av organisationen har genomförts och vi står rustade att utnyttja de nya möjligheter vi nu skapar för oss själva. Produkt- och produktionsutveckling har genomförts i hög takt och Bolaget bygger en bas som möjliggör en bredare bearbetning av marknaden. Samtidigt utvidgar vi tillgången till betydelsefulla marknader.

Sedan mitt arbete på LightAir började i januari 2018 har verksamheten utvärderats och en ny affärsplan har arbetats fram. Vi har identifierat behovet av att bearbeta marknaden bredare och på de områden där vår teknik och våra produkter har den största verkan. Med den insikten har produktutveckling påbörjats för att på bästa sätt utnyttja våra patenterade teknologier på en världsmarknad i stark tillväxt.

Med start i november lanseras AgroPro, ett virushämmande system för djurhållning baserad på vår patenterade IonFlow-teknologi. Därmed startar vi affärsområdet Agriculture. Norden är vårt fokus i en uppstartsfas. Vidare planerar vi steg för steg en utvidgning mot en internationell marknad. Potentialen bara inom hästhållning är betydande då det finns över 500 000 hästar i Norden. Ännu större potential finns inom uppfödningen av gris, fjäderfä och nötkreatur.

Samtidigt har produktutveckling genomförts för att vi under 2019 ska kunna lansera våra första luftrenare baserade på vår licensierade CellFlow-teknologi. Med låga driftskostnader tar vi oss an segmentet för kommersiell luftrening genom att redan i första kvartalet nästa år lansera vår första produkt i det andra nya affärsområdet, Professional. Inom affärsområdet Home planeras under kommande år nya produkter som komplement till nuvarande sortiment. Vi lanserar väldesignade produkter som med en låg ljudnivå eliminerar de minsta och mest skadliga partiklarna.

Med de nya produkterna går vi från att bearbeta de 5 procent av marknaden som utgörs av joniserande lösningar till att genom Home och Professional bearbeta över 85 procent av marknaden. Det stärker oss och våra försäljningspartners. En satsning har gjorts för att förstärka försäljningsnätverket i ett antal nyckelmarknader. Samtidigt har vi genom ett nytt avtal säkrat tillgång för CellFlow-baserade produkter på bland annat den kinesiska marknaden som ensam svarar för över 25 procent av världsmarknaden.

Med anledning av ovanstående har vi förstärkt organisationen både inom försäljning och marknad. Bland annat har vi tagit in erfarenhet av internationella produktlanseringar inom konsumentelektronik. Det innebär att vi står rustade att lansera nyheter och att stödja vårt försäljningsnätverk. Fokus ligger på att bearbeta marknaden digitalt med influencers och synlighet i sociala medier.

Med lansering av sortimentsförstärkningar och introduktion i nya segment genomför vi Erbjudandet för att säkerställa produktion av ett bredare sortiment, intensifiera försäljningsarbetet och utöka marknadsaktiviteter. Det är ett nytt LightAir som växer fram.



**Joakim Hansson**  
Verkställande direktör

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 oktober 2018 är aktieägare i LightAir äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet i relation till tidigare innehav. Fem (5) befintliga aktier i LightAir berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier till en kurs om 2,50 kronor per aktie.

### TECKNINGSRÄTTER

För en (1) befintlig aktie i Bolaget erhålles fyra (4) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Tilldelning av teckningsrätter sker enligt det för varje aktieägare registrerade innehav hos Euroclear per den 19 oktober 2018 ("Avstämningsdagen"). Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 17 oktober 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter är den 18 oktober 2018.

### TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 24 oktober 2018 till och med den 7 november 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägarers VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM MTF under perioden den 24 oktober 2018 till och med den 5 november 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i LightAir på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 7 november 2018 eller säljas senast den 5 november 2018 för att inte förfalla värdelösa.

### EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 oktober 2018 är registrerade i den av Euroclear för LightAirs räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Information kommer att finnas tillgängligt för nedladdning på LightAirs hemsida [www.lightair.com](http://www.lightair.com) samt Hagberg & Aneborn Fondkommissionens hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas se-

parat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

#### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 november 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

#### 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 7 november, 2018. Anmälan är bindande.

#### Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: LightAir

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Fax: 08-408 933 51

Tfn: 08-408 933 50

Email: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (inskannad anmälningssedel)

#### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i LightAir är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

#### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

i. I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier

med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii. I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se). Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 7 november 2018. Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### **TILLDELNING VID FULL TECKNING**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållandet av avräkningsnota och betalning ska ske till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Den som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning via respektive förvaltare.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att

teckna aktier i Erbjudandet, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i LightAir till aktieägare i dessa länder.

#### **BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Erbjudandet blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Erbjudandet registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Erbjudandet, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. 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 Erbjudandet slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 47, 2018.

#### **HANDEL I BTA**

Handel i BTA äger rum på NGM MTF från och med den 24 oktober 2018 fram till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket.

#### **LEVERANS AV AKTIER**

Cirka sju (7) dagar efter att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer LightAir att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och ansås på LightAirs hemsida.

#### **TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING**

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

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i LightAirs vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

#### **AKTIEBOK**

LightAir är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

#### **AKTIEÄGARENS RÄTTIGHETER**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, före-

trädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via LightAirs hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

#### **FÖRLÄNGNING**

Styrelsen i LightAir förbehåller sig rätten att förlänga tecknings-tiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista da-gen i teckningsperioden och meddelas genom LightAirs gäng-se informationskanaler.

#### **HANDEL I AKTIEN**

Aktierna i LightAir är upptagna till handel på NGM MTF. Akti-erna handlas under kortnamnet LAIR och har ISIN-kod SE0008963888. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring vecka 47.

#### **UTSPÄDNING**

Fullteckning av Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 12 357 843 aktier till högst 22 244 117 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 44 procent (beräk-

nat som antalet nya akter till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande) för aktieägare som inte deltar i Erbjudandet.

#### **ÖVRIGT**

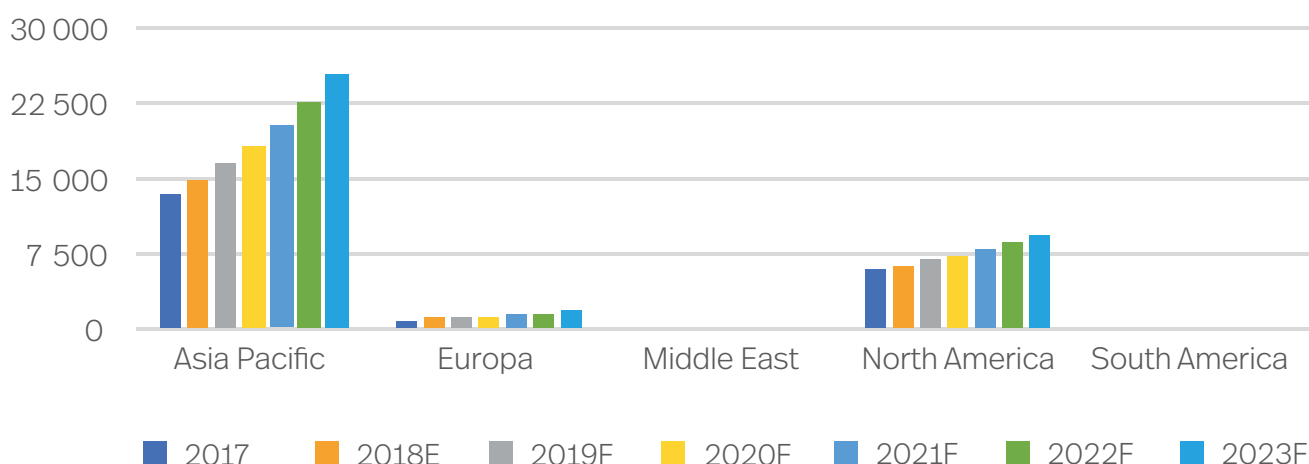
Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av detta Memorandum eller av tillämplig lag. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya aktier kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbeta-las. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.



## MARNADSBSKRIVNING

Enligt WHO dör cirka 7 miljoner människor – ett av åtta dödsfall – årligen på grund av luftföroreningar.<sup>3</sup> Luftföroreningar ses idag som världens enskilt största miljöhälsorisk. Genom ökad kunskap om luftföroreningar i inomhusmiljön och deras hälsokonsekvenser betraktas luftrenare alltmer som en nödvändighet runt om i världen. Undersökningsföretaget TechSci Research förutser att den globala marknaden för luftrenare kommer att växa från cirka 9 miljarder USD i år till cirka 15 miljarder USD 2023.<sup>4</sup> De främsta drivkrafterna är generellt ökat välstånd, stora befolkningar i nyckelmarknader och ökad medvetenhet både inom forskning och bland allmänheten om luftföroreningars negativa effekter på vår hälsa. Ökade krav från myndigheter gällande luftkvalitet inomhus driver också den kommersiella och teknologiska utvecklingen. Enligt TechSci Research kommer den globala marknaden växa med 11 procent årligen under de närmsta 5 åren. De marknader som kommer öka mest under denna period kommer enligt nedan att vara de asiatiska. Indien med sin enorma befolkning förväntas uppnå en årlig tillväxt på 30 procent. Även den mest mogna marknaden USA förväntas växa med cirka 7 procent på årsbasis. Detta ligger till grund för LightAirs strategi och befintliga nätverk av distributörer.

### TILLVÄXT PER ÅR I VOLYM (TUSEN ENHETER)



Källa: TechSci Research, Global air-purifier market, Competition forecast & Opportunities, 2013-2023

### EFTERFRÅGAN PÅ LUFTRENARE

Den underliggande och främsta drivkraften för den ökade efterfrågan på luftrenare är en ökad kunskap om de allvariga hälsoproblem som orsakas av luftföroreningar.<sup>5</sup> 2015 ansåg 76 procent av kineserna att luftföroreningar är ett "stort problem" och 73 procent oroar sig för att luftföroreningar kommer att skada dem personligen. Redan 2010 stod Kina för 40 procent av jordens totalt antal förtida dödsfall orsakade av luftföroreningar. Några av de hälsoproblem som luftföroreningar orsakar är hjärt- och kärlsjukdomar, stroke, cancer, demens, allergi samt sjukdomar i lungor och luftvägar som astma, KOL, lungfibros, m.fl. Även mindre akuta problem som huvudvärk, trötthet, koncentrations- och sömnsvårigheter är kopplade till luftföroreningar. Hälsoproblemen resulterar i samhällskostnader både i form av förlorade liv och dålig hälsa. Världsbanken

estimerade att kostnaderna uppgick till 225 miljarder USD under 2013 medan OECD har uppskattat kostnaderna till flera miljarder USD per år.

Ett illustrativt exempel är att mer än 24 miljoner människor i USA idag lider av astma. Det är den vanligaste kroniska sjukdomen hos barn och även den vanligaste anledningen till skolfrånvaro. Astma orsakar fler än 2 miljoner akutbesök på sjukhus, 14 miljoner planerade besök hos läkare och 439 000 sjukhusvistelser årligen. Samhällskostnaden för enbart astma uppgår till 56 miljarder USD per år.<sup>6</sup>

Utöver luftföroreningar orsakade av människan drivs efterfrågan av luftrenare också av behov av att rena luften från pollen och allergener från husdjur.

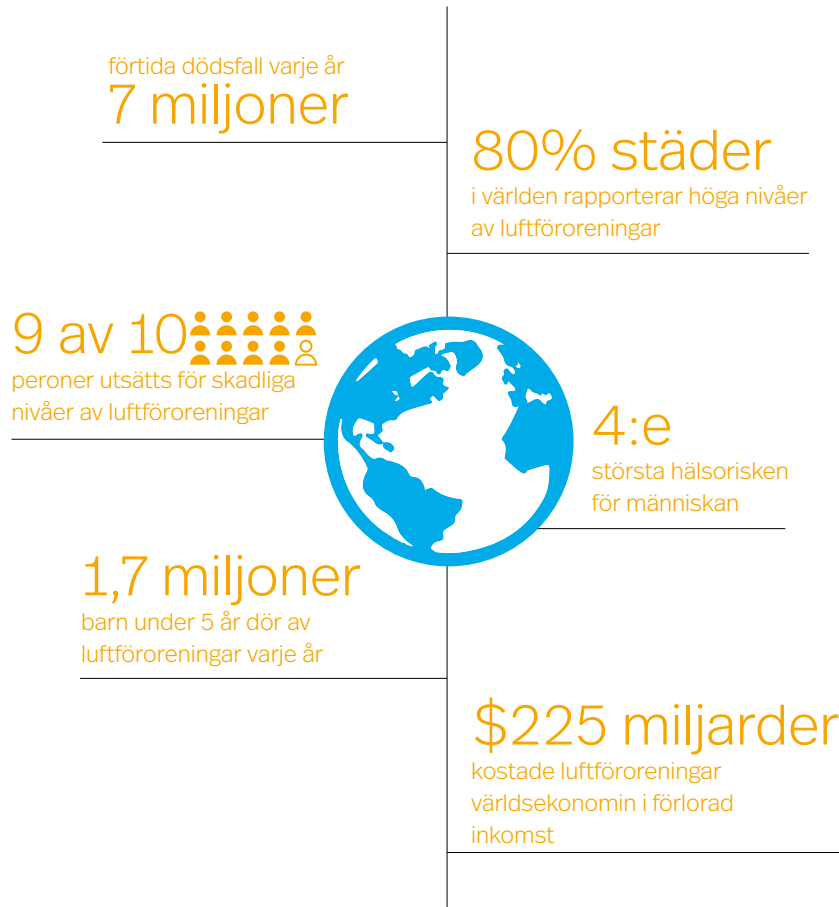
<sup>3</sup><https://www.who.int/mediacentre/news/releases/2014/air-pollution/en/>

<sup>4</sup>TechSci Research, Global Air Purifier Market Competition Forecast & Opportunities, 2013-2023

<sup>5</sup><http://www.pewresearch.org/fact-tank/2015/12/10/as-smog-hangs-over-beijing-chinese-cite-air-pollution-as-major-concern/>

<sup>6</sup><http://www.asthmacommunitynetwork.org/node/16422>

## ÖKADE HÄLSOPROBLEM TILL FÖLJD AV LUFTFÖRORENINGAR



\*Källor:  
"Tackling the global clean air challenge", World Health Organization, 2011  
"Outdoor air pollution among top global health risks in 2010", Health Effects Institute, 2012  
"WHO Global Urban Ambient Air P", World Health Organization, 2016

### OLIKA TEKNOLOGIER PÅ MARKNADEN

Dagens luftrenare baseras på flera olika teknologier, av vilka de vanligaste är mekaniskt filter (HEPA-filter), elektrostatisk filtrering, jonisering och aktivt kolfilter. Den kommersiellt dominerande teknologin är konventionell HEPA-filtrerteknik med fläkt, som idag representerar drygt hälften av marknaden. Inklusive andra filter/fläktbaserade teknologier utgör dessa i dagsläget över 80 procent av marknaden. Resterande innefattar en mängd alternativa teknologier eller kombinationer av flera. Marknaden för luftrenare saknar idag en global industristandard, vilket gör det svårt för konsumenter att jämföra olika produkter och teknologier.

#### HEPA-filter

HEPA (High Efficiency Particulate Air filters) är en klassificeringsbenämning av en viss typ av mekaniska filter som finns i olika finhetsgrader. Filtret har idag ett stort antal användningsområden, från bilar, hem och dammsugare till flygplan. HEPA-filter har funnits sedan 1940-talet och dess effektivitet är idag väldokumenterad. Teknologins nackdelar är att filtret har svårt att fånga de mikroskopiska så kallade nano- och ultrafina partiklarna som normalt utgör mer än 90 procent av alla partiklar i inomhusluften. Eftersom filtret även snabbt täpps till av partiklar, särskilt i

starkt förorenade städer som Beijing och New Delhi, reduceras filtrets effektivitet tämligen snabbt. Detta innebär att kostsamma filterbyten måste göras frekvent för att upprätthålla avsedd verkan. När filtret täpps igen krävs ett starkt lufttryck för att forcera luften genom filtret, vilket medför hög ljudvolym och hög energiförbrukning. LightAirs produkter är specialiserade på att ta bort fina och ultrafina partiklar. IonFlow samlar upp föroreningarna med hjälp av en kollektor som enkelt rengörs under rinnande vatten där inga filterbyten krävs. CellFlow samlar upp föroreningarna i ett filter tillverkat i papper som har tre gånger längre livslängd än ett normalt HEPA-filter samt är glest konstruerat och därmed inte riskerar att täppas igen.

#### Konventionellt elektrostatfilter

Konventionell elektrostatfilterteknik leder luft mellan laddade metallplattor. Partiklarna laddas negativt av negativa joner, som genereras med högspänning. Det betyder att de negativt laddade partiklarna fastnar på de positivt laddade metallplattorna. Teknologin är effektiv, men filtret måste rengöras ofta för att bibehålla effektiviteten och en biprodukt av laddningen är det hälsofarliga ämnet ozon. LightAirs CellFlow-teknologi är en innovativ vidareutveckling av konventionellt elektrostatfilter med produkter som är näst intill ozonfria.

## Jonisering

Joniseringsteknologin innebär att man genom högspänning genererar enorma mängder elektroner som i sin tur bildar negativa joner med molekyler i luften. Genom att de negativa joner fastnar på partiklar i luften och laddar dem negativt kan man genom att tillhandahålla en positivt laddad kollektor fånga partiklarna genom en effekt liknande en magnet. Teknologin är mycket effektiv, men problemet är liksom för elektrostatfilter att ozon bildas. Idag finns lagstadgade gränsvärden för ozon och för att respektera dessa har de flesta jonisatorer på marknaden en väldigt låg jonproduktion och därmed bristfällig luftrening. LightAir har löst problemet och kan med sin patenterade lösning uppnå en mycket hög jonproduktion och därmed effektiv partikelreduktion näst intill ozonfritt. Detta är unikt på marknaden. Jonisering kan leda till att väggar blir naturliga kollektorer. Detta fenomen har minimerats med LightAirs teknologi, men i mycket smutsiga miljöer kan laddade partiklar deponeras på närliggande väggar.

## Kompletterande teknologi

Av marknadsföringsskäl innehåller många luftrenare en kombination av ett flertal teknologier:

- Aktivt kolfilter som neutraliserar vissa gaser
- UV-strålning som steriliserar genom att döda mikrober
- Fotokatalytisk oxidering där UV-strålning aktiverar titandioxid
- Ozongenerator som neutraliserar odörer (kan numera endast

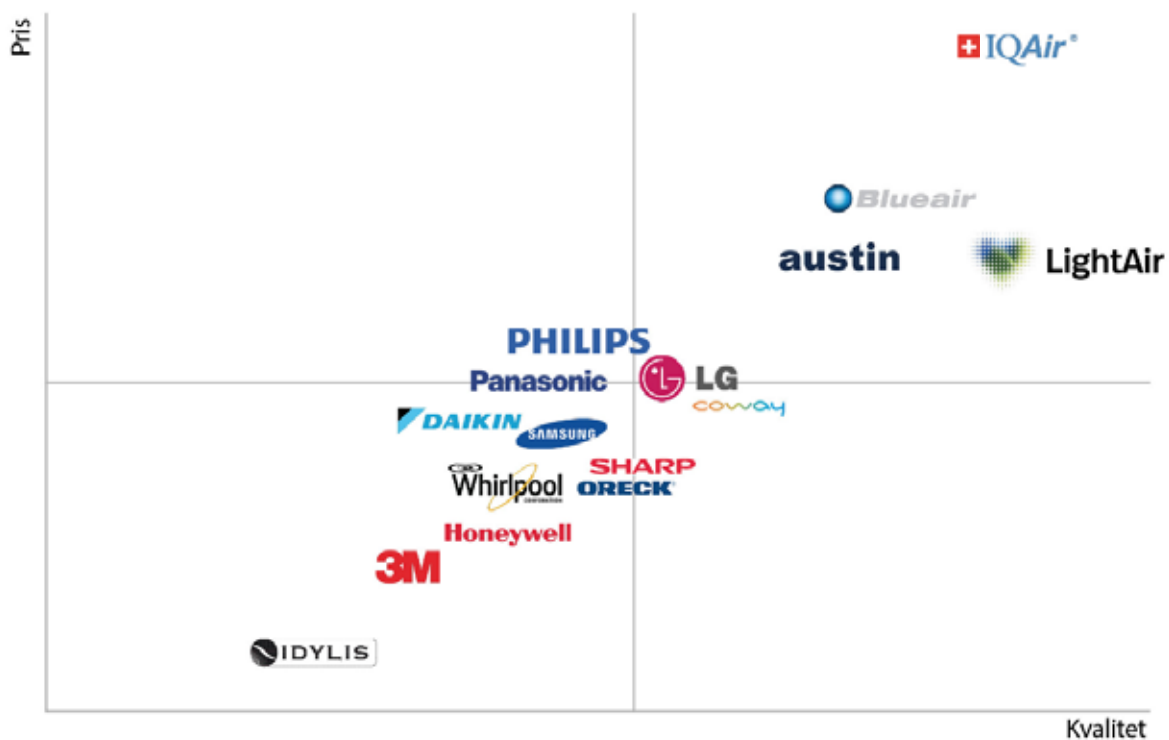
användas i slutna kammare efter t.ex. bränder)

- Tvättning av luft genom att trycka luft genom vatten
- Partikelförbränning vid hög temperatur

## KONKURRENTER

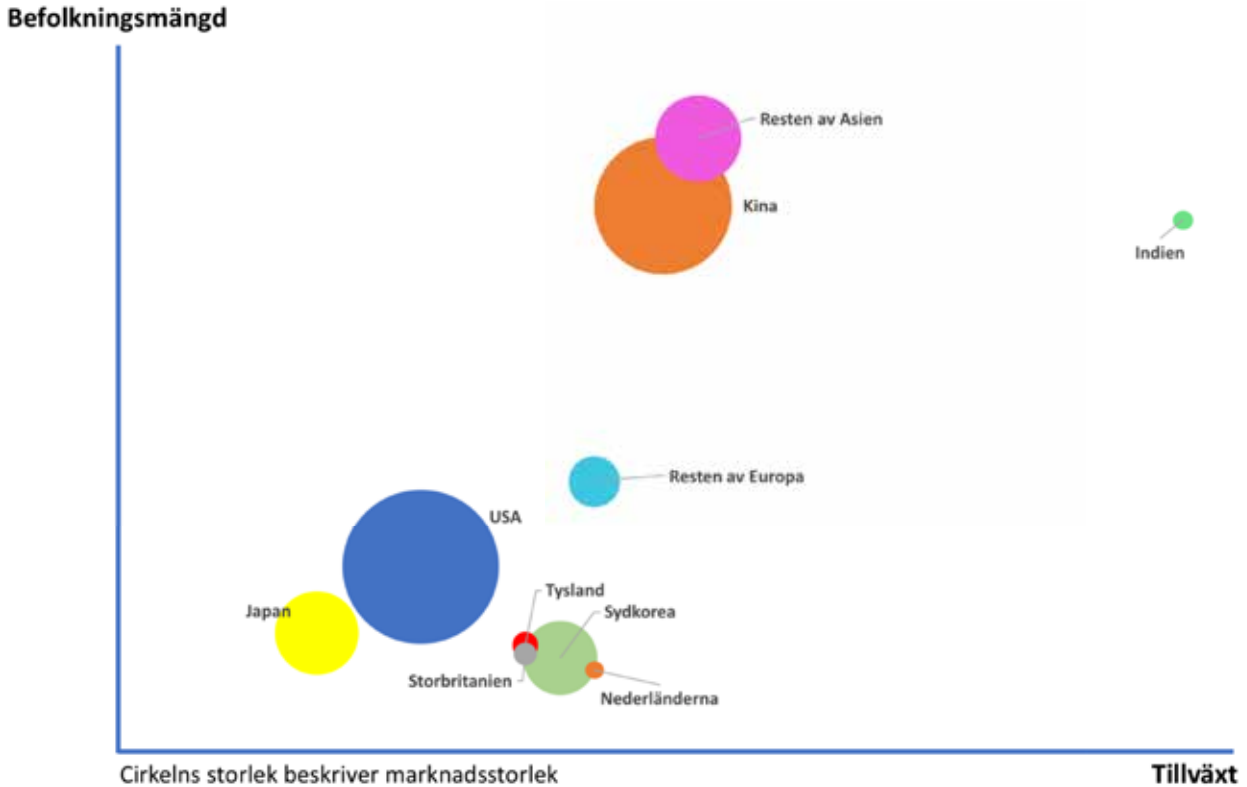
Den kraftigt ökade efterfrågan på luftrenare har medfört att allt fler företag erbjuder luftrenare. Som exempel kan nämnas att dammsugartillverkaren Dyson de senaste åren lanserat luftrenare och att Unilever köpte luftrenartillverkaren Blueair 2016. Globalt ledande varumärken är Philips, Sharp, Panasonic, Honeywell, Samsung, Daikin, Coway och Blueair. Merparten av dessa företag är generalister där luftrenare endast utgör en mindre del av deras produktportfölj. De säljer luftrenare av låg/mellan kvalitet i en lägre prisklass. Produkterna använder oftast mindre bra filter som inte renar luften effektivt. Företag som Blueair och IQAir har valt att fokusera på kvalitetsprodukter med en högre prisbild. LightAirs produkter befinner sig i detta så kallade premiumsegment och marknadsförs som produkter med hög prestanda, kvalitet och attraktiv design. Generalister som Sharp, Samsung och Philips åtnjuter stora marknadsandelar, särskilt på sina hemmamarknader, mer på grund av sina starka varumärken och låga prisbild än produkternas kvalitet. LightAir tillsammans med Blueair och IQAir är några av de få företag som huvudsakligen specialiserar sig på luftrening. Företagen kan därmed bättre positionera sig som experter inom området och erbjuda mer attraktiva luftreningslösningar för konsumenterna och företagen.

## KONKURRENTÖVERSIKT



## LIGHTAIRS MARKNADER

Asien utgör den största drivkraften för den ökande efterfrågan på luftrenare på grund av dess befolkningsstorlek och höga halter av luftföroreningar.



Källa: TechSci Research, Global air-purifier market, Competition forecast & Opportunities, 2013-2023

De största och mest mogna marknaderna för luftrenare är USA, Kina, Japan och Sydkorea, särskilt på konsumentmarknaden. Där har luftrening blivit en del av vardagen och konsumenterna är kunniga och medvetna om betydelsen av bra luftrenare. Regionen Asia Pacific, som bland annat omfattar stora marknader som Kina, Indien, Korea och Japan bidrar starkt till den ökade efterfrågan. Utöver en stor befolkning drivs efterfrågan av höga halter av luftföroreningar och en ökande medvetenhet om de negativa hälsoeffekterna. Indien förväntas gå in i samma extrema tillväxt som Kina har gått igenom de senaste 10 åren.<sup>7</sup> En stor del av Indiens tillväxt drivs av en framväxande medelklass. Konsumenternas medvetenhet i Asien gör dem benägna att investera mer i luftrenare än i exempelvis USA där större delen av luftrenare som säljs på konsumentmarknaden är av lägre kvalitet och med en lägre prisbild. Asien är en mycket viktig marknad för LightAir och flera av Bolagets mest framgångsrika distributörer finns här.

Historiskt har de olika marknadernas utveckling varit relativt ojämn och korrelerad till ökade luftföroreningar, som därigenom stövis accelererat marknadens tillväxt. Kina upplevde detta 2013 då dåligt väder i kombination med små partiklar främst från fordon, kolförbränning och industrier (fossil för-

bränning) orsakade en tät dimma av dödliga luftföroreningar. Detsamma hände i Singapore, Indonesien och Malaysia under sommaren 2013. Marknaden för luftrenare växte med 50 procent under dessa utbrott. Delar av Asien har sedan dess årligen varit utsatta för liknande återkommande utbrott. Ett liknande fenomen har uppstått i Oslo, Norge, som idag anses ha Europas mest förorenade luft under vissa delar av året. På senare tid har flera länder drivit igenom lagstiftning som ger städer rätt att på egen hand begränsa dieselbilar i stadskärnor. Inte minst i Tyskland har detta lett till stor uppmärksamhet på problemen med förorenad luft.

### MARKNADSSEGMENT OCH KUNDER

Marknaden för luftrenare delas in i tre segment: konsumentprodukter, kommersiella produkter och industriella produkter. Idag utgör konsumentprodukter cirka 30 procent, kommersiella produkter 45 procent och industriella produkter 25 procent av den totala marknaden. LightAirs två patenterade teknologier kompletterar varandra och utgör heltäckande grund för en mängd applikationer inom alla tre segmenten. Olika användningsområden har sina särskilda krav och teknologierna kan flexibelt anpassas efter dessa krav. I många marknader ställer lagstiftare allt högre krav på luftkvalitet i inomhusmiljöer vilket har en positiv effekt på efterfrågan i alla segment.

<sup>7</sup> TechSci Research, Global Air Purifier Market Competition Forecast & Opportunities, 2013 -2023

---

LightAir har sedan 2007 sålt produkter inom ett sub-segment till konsumentmarknaden och lanserar under 2019 produkter för att nå hela konsumentmarknaden samt produkter för den kommersiella marknaden. Genom lanseringen kommer LightAirs potentiella marknad öka från 5 procent till över 85 procent av marknaden för konsumentprodukter och kommersiella produkter.

### **Konsumentmarknad**

Konsumentmarknaden växer sig allt starkare i takt med att hushållens välbefinnande ökar världen över och medvetenheten om luftens effekt på människors hälsa blir bättre. Värdet av segmentet är idag 2,9 miljarder USD varav cirka 80 procent är försäljning av filter- och fläktbaserade produkter. Med IonFlow-teknologin har LightAir vidrört den mindre delen av konsumentmarknaden, alltså resterande 20 procent. Under 2019 lanserar LightAir produkter baserade på CellFlow-teknologin och breddar därmed sitt produktutbud till att även konkurrera med filter- och fläktbaserade luftrenare. Därigenom adresserar LightAir konsumentmarknaden i sin helhet. Denna marknad kommer enligt TechSci Research att 2023 uppgå till 4,8 miljarder USD.

För användning i hemmiljö krävs det att en luftrenare är tyst så att den kan placeras i sovrummet utan att störa. Den bör vara energisnål eftersom den alltid bör vara i drift, samt ha rimliga kostnader för filterbyten. Den ska vara effektiv avseende små hälsovådliga partiklar som oroar många upplysta konsumenter i de asiatiska marknaderna. Konsumenter har ofta uttalade problem som de vill lösa i hemmiljön som till exempel pollenallergi, astma, KOL, mögelproblem eller helt enkelt förbättra förutsättningarna för en långsiktigt god hälsa. LightAirs båda teknologier erbjuder konsumentprodukter som spänner över hela kravbilderna med betydande och konkurrenskraftiga fördelar för konsumenten.

### **Kommersiell marknad**

Cirka 40 procent av vår tid läggs ner på jobbet och många arbetsplatser har problem med sjukfrånvaro, vilket är kostsamt för både företag och staten. En orsak till detta är dålig inomhusluft. På en arbetsplats möts människor som alla tillför partiklar och som dessutom bär med sig virus och bakterier. Man använder miljörelaterade föroreningskällor så som maskiner, skrivare, datorer, rengöringsmedel, etc., vilka bidrar till försämrade inomhusluft. LightAir identifierar ett antal viktiga kundgrupper inom segmentet kommersiella lösningar:

- Hospitality (hotell, café, restaurang, spa, gym, etc.)
- Public (skola, dagis, bibliotek, etc.)
- Health Care (vårdcentraler, kliniker, tandläkare, väntrum, etc.)

I dessa miljöer finns det idag inga enhetliga krav på högsta tillåtna partikelhalt i luften. Men det finns ett stort konkurrensmässigt värde av att kunna erbjuda en arbetsplats, vårdmiljö eller skola där personal och besökare mår bra och får en positiv upplevelse. Smittspridningen av infektioner kan minskas och flera arbetsrelaterade sjukdomar kan dessutom undvikas med hjälp av förbättrad inomhusluft. Luftrenare för den kommersiella marknaden kräver större kapacitet än produkter avsedda för konsumentmarknaden. Produkterna ska ha låga driftskostnader och förmåga att effektivt rena luften från de minsta partiklarna.

LightAir lanserar i första kvartalet 2019 produkter med inriktning på den kommersiella marknaden och utökar därmed marknadsytan markant. Segmentet för kommersiell luftrening omsätter idag 4,2 miljarder USD årligen. Eftersom alla LightAirs produkter har konkurrenskraftiga driftskostnader, är tysta och renar luften från de mest hälsovådliga partiklarna, motsvarar produkterna väl kraven som ställs på den kommersiella marknaden. När det gäller driftskostnaden hjälper LightAir kunder att spara så mycket som 60 procent jämfört med traditionella lösningar. Med kommande lanseringar av världens första luftrenare med självrengörande filter kommer dessa driftskostnader att kunna sänkas ytterligare. IonFlows bevisat virushämmande egenskaper erbjuder dessutom en unik kombination av luftrening och kontroll av luftburna virus på arbetsplatser och skolor.

### **Industriell marknad**

Efterfrågan på industriella produkter kommer idag främst från elektronik-, textil-, kemikalie- och oljeindustrier. Detta är branscher med specifika problem som kräver anpassade lösningar. Även byggsektorn visar efterfrågan på lösningar som kan effektivisera och förbättra ventilationen och därmed inomhusmiljön. Framförallt CellFlow är väl anpassade att integreras i existerande och nybyggda ventilationssystem. CellFlow kan erbjuda produkter med självrengörande filter och mycket lågt tryckfall (luftmotstånd). Det möjliggör betydande fördelar, vilket Bolagets förstudier i ventilationssystem tydligt har visat. LightAir har dock idag inga konkreta planer på att konkurrera i det industriella segmentet.

## VERKSAMHETS BESKRIVNING

LightAir brinner för att erbjuda en ren och hälsosam luft. För att leverera detta har Bolaget två separata teknologier till sitt förfogande, IonFlow och CellFlow. Var för sig bär dessa båda teknologier på stora värden och tillsammans erbjuder de ett unikt system för en hälsosam inomhusmiljö. Applikationer på de båda teknologierna passar mycket väl till såväl konsument- som kommersiella lösningar och de levererar många avgörande fördelar för användaren.

### Ren luft

LightAir besitter hög kompetens inom området luftrening och kontroll av luftburna virus och värnar om sin status som specialist i branschen. Detta genomsyrar inte bara organisationen, men också produkternas funktion, utformning och introduktion på marknaden. På en marknad med många aktörer som kommer och går är LightAir specialiserade på luftrening.

### Varumärket

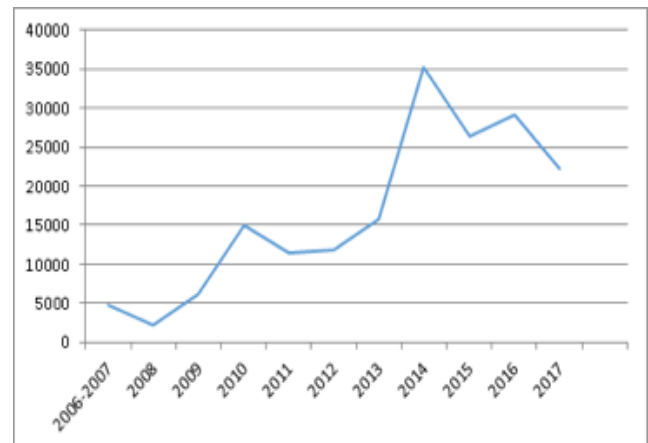
LightAir strävar efter att hjälpa människor andas ren och hälsosam luft med produkter som erbjuder en enkel och attraktiv skandinavisk design. Utöver fokus på hälsan är design en bärande del av varumärket och det tydliga formspråket utmärker sig på marknaden. En LightAir luftrenare ska vara ett uppskattat inslag i rummet och inte gömmas bakom en soffa. Vidare bygger varumärket på teknologi och svenskt ursprung. Ett svenskt ursprung värderas mycket högt på framförallt de asiatiska marknaderna.

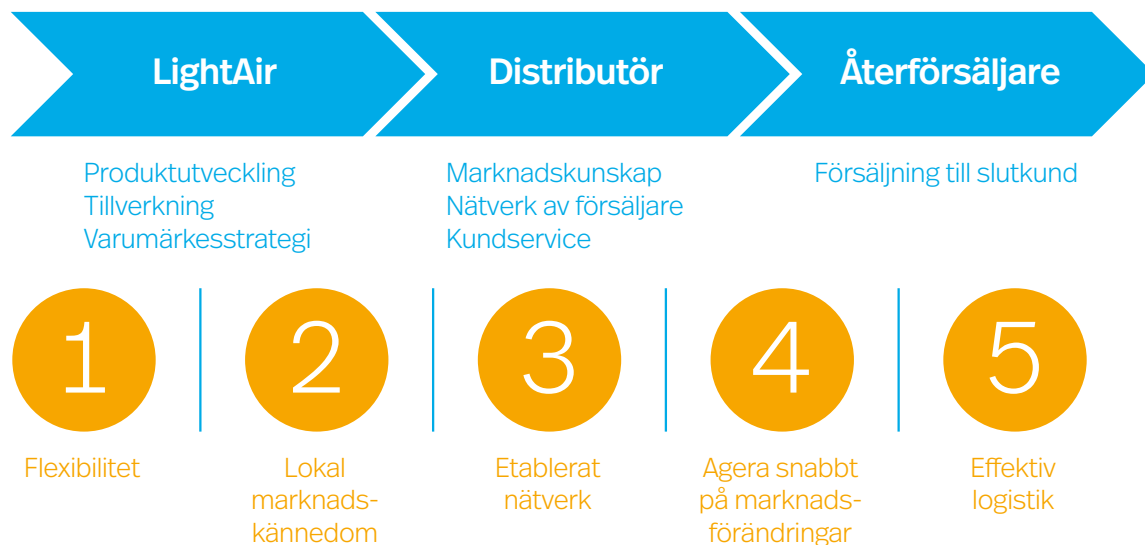
### HISTORIK

LightAir grundades 2006 i Stockholm genom övertagande av teknologier, patent, prototyper, know-how och rättigheter från svenska Vitalair AB och schweiziska Purocell SA. Genom denna konsolidering föddes en plattform med en spännande teknologi – IonFlow – och ett unikt kunnande inom luftrening. LightAir har kommersialiserat produkter för konsumentmarknaden med IonFlow-teknologin sedan 2007 och har sedan start sålt cirka 170 000 luftrenare på 30 marknader runt om i världen. Förbättringar och versioner på produkterna har gjorts löpande för att möta marknadens krav. Sedan Bolaget etablerades har IonFlow-produkternas prestanda bekräftats världen över av testinstitut såsom SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, California Air Resources Board i USA, VTT i Finland, BDSF i Tyskland, ACL Analysis Center i Japan, KCL i Korea och SGS i Taiwan. Efter sju års forskning publicerades hösten 2015 i Nature Scientific Reports en forskningsstudie från Karolinska Institutet, som bevisar att IonFlow-teknologin reducerar viruskoncentrationen i luften och oskadliggör 97 procent av luftburna virus. Studien kommer att ha stor betydelse för marknadsföring och försäljning av produkterna. Under 2015 och 2016 investerade Bolaget resurser för att förbättra och uppdatera sin företagsidentitet och affärsmodell för att bättre nå ut till marknaden. Under denna tid skedde också ett stort utvecklingsprojekt för att utveckla produkter på basis av CellFlow-teknologin. Bolaget är sedan 2017 noterat på NGM Nordic MTF. Under samma år tillsattes en ny

År	Milstolpar
2006	Bolagets verksamhet grundas.
2007	Inleder kommersialisering av produkter för konsumentmarknaden med IonFlow-teknologin.
2010	Komponentproblem i samband med lagstadgad uppgradering enligt nya ekodirektiv. Problemet löstes under 2012.
2014	Under året upplevde Bolaget problem med elektroniken, härstammande från konstruktionsfel hos en underleverantör. Teknik- och produktionsfrågor bearbetades intensivt under 2014-2015 i ett samarbete med fabrik och affärspartners. Problemet löstes under andra halvåret 2015, men negativa effekter på nettoomsättningen kvarstod under 2016 och 2017.
2014	Bolaget når break-even.
2015	Nature Scientific Reports publicerar en forskningsstudie från Karolinska Institutet, som bevisar att IonFlow-teknologin reducerar viruskoncentrationen i luften och oskadliggör 97 procent av luftburna virus.
2015	Under 2015 och 2016 investerade Bolaget resurser för att förbättra och uppdatera sin företagsidentitet och affärsmodell för att bättre nå ut till marknaden.
2017	Notering på Nordic MTF (genom omvänt förvärv av Ascenditur AB).

### INTÄKTSUTVECKLING 2007-2017





styrelse med mycket relevanta kunskaper och erfarenheter från ett brett spektrum av områden. Sedan slutet av 2017 har Bolaget även en ny VD.

#### AFFÄRSIDÉ, AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

LightAirs verksamhet utgörs av utveckling, formgivning, tillverkning och kommersialisering av luftrenare och virushämmare som marknadsförs och säljs genom ett globalt nätverk av noggrant utvalda distributörer. Grunden är unika teknologier med ett flertal konkurrenskraftiga fördelar. Omfattande utvecklingsarbete resulterar i effektiva, funktionella och attraktiva produkter. Arbetet sker i nära samarbete med utvalda industriella formgivare och Bolagets tillverkare i Kina. Det möjliggör flexibel och kostnadseffektiv produktutveckling och tillverkning, som snabbt kan skalas upp för att möta efterfrågan på högre volymer. Partnerskapet med tillverkaren har utvecklats under 11 år vilket underlättar när nya produkter ska sättas i produktion. LightAirs distributörer ansvarar för att bygga upp lokala nätverk av återförsäljare, driva marknadsaktiviteter och kundservice gentemot slutkund samt även etablera och stärka LightAir som varumärke. Genom ett nära samarbete kan LightAir därmed snabbt komma ut på lokala marknader med sina produkter och effektivt styra försäljning världen över. Bolagets egna kostnader för marknadsföring och distribution kan begränsas och produktutveckling och marknadsföring kan snabbt anpassas till förändringar på lokala marknader, trender och konkurrensförhållanden. Med kommande produkter skapar Bolaget också en eftermarknad för Long-Life filter som innebär en ny intäktsström för såväl LightAir som distributörer. LightAirs roll är att tillhandahålla värdeadderande produkter, ett effektivt marknadsföringsprogram och stöd i implementering genom en professionell säljorganisation som arbetar sida vid sida med distributörerna för att generera försäljning. Distributören ska representera varumärket lokalt genom en enhetlig profil och metod.

#### NULÄGE OCH STRATEGI

##### Konsumentmarknad

Arbetet med konsumentmarknaden intensifieras med ett förstärkt försäljningsnätverk och större fokus på ett antal nyckelmarknader.

Resurserna koncentreras till dessa nyckelmarknader och efterhand som det kompletterande sortimentet av CellFlow-baserade produkter rullas ut ges varje distributör ökade möjligheter att tillsammans med LightAir bygga upp en betydande försäljning och ett starkt varumärke. Distributörerna som tills idag arbetat i ett sub-segment till konsumentmarknaden som motsvarar cirka 5 procent av marknaden för konsumentprodukter och kommersiella produkter, kommer inom 18 månader att ha möjlighet att bearbeta 85 procent av denna marknad. Det gör det möjligt för LightAir att vara ett betydelsefullt varumärke för de utvalda distributörer man arbetar med. Tillsammans kan Bolaget och distributörerna etablera varumärket kring de fyra hörnstenarna hälsa, svenskt ursprung, teknologi och design.

##### Kommersiella lösningar

Utöver konsumentmarknaden fokuserar Bolaget på segmentet för kommersiella lösningar, Professional. Detta innebär en betydlig breddning mot marknaden och unika möjligheter att kombinera IonFlow-teknologins virushämmande egenskaper med storskalig kommersiell luftrening. Lösningarna för luftrening och viruskontroll lämpar sig mycket bra för kommersiella aktörer. Successivt bygger nu LightAir upp ett nätverk för att bearbeta de kommersiella kunderna. Det sker genom samarbete med ett mindre antal av de befintliga distributörerna, men framförallt genom att knyta till sig nya distributörer med erfarenhet av försäljning av system med tillhörande service och finansieringslösningar. Genom en position inom kommersiell luftrening skapas också en eftermarknad för service och filter. Verksamheten byggs med Europa som utgångspunkt och består av såväl distributörer som direktförsäljning i utvalda marknader. Den globala marknaden för kommersiella lösningar för luftrening uppgår till 4,2 miljarder USD och förväntas öka markant under de kommande åren.<sup>8</sup> LightAir ska positionera sig som en högkvalitativ lösning för luftrening och viruskontroll med låga driftskostnader.

##### Agriculture

Innan årets slut introducerar LightAir en lösning inom ett nytt affärsområde, Agriculture. LightAir AgroPro, en virushämmare för

<sup>8</sup> TechSci Research, Global Air Purifier Market Competition Forecast & Opportunities, 2013 –2023

djuruppfödning, är ett hjälpmedel för att minska och kontrollera luftburen smittspridning inom djurbestånd. Utöver forskningsstudier med övertygande resultat har produkten testats med framgång i ett tävlingsstall tillhörande travtränaren Svante Båth. Ett nätverk av distributörer med kanaler inom hästsport är på väg att byggas upp. Enbart i Sverige finns över 350 000 hästar varav 55 000 är i aktiv träning inom trav, galopp och rid-sport.<sup>9</sup> Att utrusta alla Sveriges stall för tävlingshästar med ett system för virusbekämpning är i sig en marknad på 100 miljoner kronor. Hästsport är en stor verksamhet i hela Europa och det ger ett bra underlag för AgroPro. LightAir bearbetar aktivt marknaden med Norden som utgångspunkt. Luftvägsbesvär och hästinfluensa är ofta luftburna och är ständiga risker som orsakar stora kostnader för ägare och tränare. Samma frågeställning men i större skala finns inom djuruppfödning för livsmedel. På hemmamarknaden i Sverige finns 1 200 gårdar/produktionsenheter för grisuppfödning. Marknaden för nöt och fågel är enorm och 400 000 nötkreatur<sup>10</sup> och 100 miljoner kycklingar<sup>11</sup> slaktas varje år. LightAirs vision är att steg för steg med hemmamarknaden som bas bygga upp en verksamhet som drar nytta av den stora potentialen för IonFlow-teknologin att bidra till djurens välbefinnande, en minskad medicinering och en effektivare djuruppfödning.

#### FINANSIELLA MÅL

Bolaget strävar efter en markant ökad nettoomsättning baserat på såväl förstärkt försäljningsnätverk som kompletterande produkt- och kundsegment med hjälp av CellFlow och AgroPro.

Med stärkt nettoomsättning och en anpassad kostnadsbas är målsättningen att generera positivt kassaflöde under 2020.

#### VERKSAMHETS MÅL

LightAir är inriktat på att främja liv och hälsa genom förbättrad luftkvalitet. Genom samarbete med starka distributörer kan LightAir snabbt komma ut på lokala marknader med sina produkter och kan effektivt styra försäljning världen över. Ett arbete med att komplettera de befintliga distributörerna i nyckelmarknader är påbörjat och det ger LightAir en utmärkt position att agera utifrån. Försäljningsarbetet ska drivas genom distributörer som har styrkan och kunnandet att etablera LightAir som ett starkt varumärke på respektive marknad. En prioritet är att fokusera på utvalda nyckelmarknader och att växa med Europa och närområdet som bas för att sedan successivt öka den geografiska spridningen.

#### TEKNOLOGI OCH PRODUKTER

IonFlow och CellFlow är Bolagets två teknologier med ursprung i svensk ingenjörskonst. Separat och i kombination skapar de stora möjligheter till applikationer anpassade för alla typer av miljöer i behov av renare luft. En viktig gemensam fördel med båda LightAirs teknologier är deras förmåga att effektivt fånga ultrafina partiklar. Det är unikt och kommer med största sannolikhet bli alltmer avgörande ju bättre informerad marknaden blir om dessa partiklars effekter på vår hälsa. Ultrafina partiklar utgör mer än 90 procent av alla partiklar i inomhusluft och ut-

gör det största hotet mot vår hälsa eftersom de tränger djupt ner i lungorna och ut i blodomloppet och påverkar därigenom i stort sett alla kroppens organ.

#### IonFlow - High Density Ionisation

IonFlow-teknologin levererar värden utöver vad som förväntas av en luftrenare. Den oskadliggör 97 procent av luftburna virus för att minimera smitta mellan individer. Effekten är vetenskapligt bevisad genom en 7-årig studie på Karolinska Institutet. Resultaten publicerades 2015 i Nature Scientific Reports, en globalt erkänd vetenskaplig tidskrift. Detta innebär ett gott skydd mot spridning av t ex influensa och vinterkräksjuka i utsatta miljöer så som dagis och vårdinrättningar.

IonFlow genererar enorma mängder elektroner som bildar negativa joner i mycket hög koncentration, High Density Ionisation. Jonerna sprider den negativa laddningen till alla partiklar i rummet och laddade partiklar attraheras av kollektorn som är positivt laddad och fungerar som en magnet för partiklarna. När kollektorn samlat på sig tillräckligt med partiklar ser man med blotta ögat att den blir smutsig. Kollektorn avlägsnas då enkelt och sköljs under rinnande vatten. Den rena kollektorn sätts tillbaka och kan på så vis återanvändas i oändlighet. Detta innebär en betydande besparing för användaren som annars måste bekosta flera filterbyten årligen med en traditionell HEPA-lösning. IonFlow är också mycket energisnål och möjliggör därför också stora energibesparingar.

Med den patenterade tekniken renar IonFlow luften från de allra minsta och mest hälsovådliga partiklarna. Dessa går normalt rakt igenom ett HEPA-filter och sprids åter ut i luften vi andas. Dessa minsta partiklar är så små att de finner vägen till blodomloppet och kan där orsaka stora hälsoproblem med t ex hjärt- och kärlsjukdomar.

Eftersom teknologin bygger på att partiklar drar sig till den positivt laddade kollektorn behövs inte någon fläkt. Detta i sin tur gör IonFlow mycket tyst. Normalt sätt placeras en luftrenare i ett sovrum och där är det av största vikt att den inte stör. När andra luftrenare måste dra ner på effekten för att inte störa kan IonFlow arbeta med full styrka.

#### IonFlow fördelar:

- ✓ Oskadliggör luftburet virus
- ✓ Renar luften från nano- och ultrafina partiklar
- ✓ Extremt låg ljudnivå
- ✓ Låga driftskostnader

#### CellFlow High Capacity

Den dominerande teknologin på världsmarknaden grundas på artificiellt luftflöde (fläkt) och mekaniskt filter eller elektrostatfilter. CellFlow liknar i viss mån konventionell elektrostatfilterteknologi med fläktdrivet luftflöde men är på väsentliga punkter väsensskild. CellFlow-teknologin skapar med högspänning en begränsad laddningszon av negativa joner som laddar samtliga passerande partiklar negativt. Därefter passerar partiklarna partikelfilter av ömsom nega-

<sup>9</sup> <https://jordbruketsiffror.wordpress.com/2017/02/02/355-000-hastar-i-sverige-2016/>

<sup>10</sup> <http://www.jordbruksverket.se/amnesomraden/handelmarknad/kottmjolkochagg/marknadenforkottmjolkochagg/slaktadetamdjur.4.781a7ea1572e8ed2496dbed.html>

<sup>11</sup> <https://www.jordbruksverket.se/download/18.627722c3162be21b148cb83b/1523958310480/Marknadsrapport%20matf%C3%A5gel%202018.pdf>



tiva membran, som stöter bort partiklarna, och ömsom positiva membran där partiklarna fastnar. Filtret är huvudsakligen av resistent material (icke elektriskt ledande) medan uppfångarkassetten i ett konventionellt elektrostatfilter alltid är av elektriskt ledande material. LightAirs partikelfilter är utformat som en gles dubbelspiral för att få största möjliga upptagningsyta med minsta möjliga luftmotstånd. Teknologin ger god kapacitet och är särskilt effektiv avseende små hälsovådliga partiklar. Lågt luftmotstånd gör luftrenaren tyst och energisnål. Filtret kan rengöras med dammsugning och återanvändas under 18 månader, tre gånger längre än traditionella HEPA-filtrer. Med låg energiförbrukning och Long-Life Filter har CellFlow-produkter mycket konkurrenskraftiga driftskostnader. Det innebär stora fördelar i framförallt segmentet för kommersiell luftrening. CellFlow-teknologin är skalbar och kan användas i mycket små konsumentprodukter såväl som i industriella lösningar. CellFlow uppnår drygt 99 procent avskiljningsgrad av partiklar ned till en storlek av 0,3 µm där ett konventionellt elektrostatfilter av bästa kvalitet når cirka 50 procent.

#### **CellFlow fördelar:**

- ✓ Låga driftskostnader
- ✓ Long-Life Filter
- ✓ Låg energiförbrukning
- ✓ Hög kapacitet, avlägsnar effektivt små partiklar på stor yta
- ✓ Låg ljudnivå

#### **POSITION PÅ MARKNADEN**

LightAir är ett premiumvarumärke som enbart fokuserar på luftrening med viruskontroll. Prisbilden är i det översta segmentet och reflekterar de unika värden produkterna levererar.

#### **IonFlow**

IonFlow-produkter har så långt positionerats som en luftrenare för konsumenter. Ett arbete med att positionera IonFlow med större fokus på hälsa och de virushämmande egenskaperna pågår. Med de mervärden produkten levererar är den fortsatt inriktad på de övre prissegmenten där den bevisat hävdar sig väl.

#### **CellFlow**

Produkter baserade på CellFlow-teknologin kommer att lanseras på såväl konsumentmarknaden som marknaden för kommersiella lösningar. Gemensamt för de två är fokus på den konkurrenskraftiga driftskostnaden. Detta kommer att ha stor betydelse för kommersiella kunder som har fokus på totala ägarkostnader. Även de kommersiella produkterna positioneras som premium, prissatta över marknadens snitt. Med de låga driftskostnaderna kommer lösningar baserade på CellFlow trots detta att ha en konkurrenskraftig totalkostnad. De kommersiella produkterna från CellFlow kommer att kombineras med IonFlow för ett starkt produkt- och tjänsteerbjudande för luftrening och viruskontroll.

Konsumentprodukterna positioneras som ett kompletterande produktfamilj i tillägg till dagens sortiment. Precis som med IonFlow läggs stor vikt vid design och hälsa. Med stor kapacitet att

rena luften från små skadliga partiklar och en låg ljudnivå positioneras produkterna i det övre prisspannet av marknaden.

#### **Hållbarhet**

LightAir har ett medvetet förhållningssätt till miljön och strävar efter att minimera påverkan på naturen genom dess produkters hela livscykel. Det reflekteras i materialval, design av förpackning och transportlösningar. Tillverkningen sker hos en partner vars process är certifierad enligt ISO 9001 och ISO 14001. Produkterna utvecklas i enlighet med EUs Ekodesigndirektiv<sup>12</sup> LightAirs produkter har dessutom kvaliteter som innebär minimal påverkan på miljön. IonFlow kräver inga filterbyten och har en mycket låg energiförbrukning. CellFlow-filtrer är tillverkade av återvunnen skogsråvara och har en livslängd som är tre gånger längre än HEPA-filtrer.

#### **MARKNADSFÖRING**

LightAir kontrollerar varumärket genom att hela tiden arbeta tillsammans med distributörerna i marknadsföringen. Marknadsplaner arbetas fram i samarbete och stäms hela tiden av för att säkerställa att de levererar på varumärkets fundament; hälsa, teknologi, design och svenskt ursprung. Kommunikationen sker nästan uteslutande digitalt. LightAir förser distributörer med material för annonsering, briefar till influencers och ett material för att på bästa sätt lyfta fram produkten och varumärket i onlineförsäljning. Produkterna har unika lösningar och fördelar som hela tiden tydliggörs genom stödmaterial i form av filmer, bilder och förklarande texter. LightAir bedömer influencers som den mest träffsäkra och effektiva kanalen för trovärdig kommunikation med konsumenter. Vid lansering av kommande konsumentprodukter baserade på CellFlow kommer ett mycket stort antal produkter placeras hos noga utvalda influencers för maximal spridning av budskapet. Små och medelstora aktörer med hög andel aktiva följare prioriteras. De som oftast fattar beslut i frågan om inköp av en luftrenare för konsumentbruk är en kvinna i åldern 35–55 år med familj och barn. Detta speglar Bolagets val av influencers.

För kommersiella lösningar är deltagande i relevanta mässor en viktig del av kommunikationen med marknaden. Där knyts kontakter med såväl potentiella kunder som nya distributörer. Den primära kommunikationen i övrigt sker genom direktförsäljning till utvalda segment av den kommersiella marknaden inom skola, vård, hotell och besöksnäring samt IT-relaterade tjänster.

#### **TILLVERKNING**

LightAir har sedan 2007 ett samarbete med en Hongkong-baserad tillverkare av konsumentelektronik. Samarbetet har utvecklats till ett partnerskap och verksamheten möter de krav som ställs i ISO-standarder. Ägarstrukturen möjliggör direkt kommunikation med ansvariga vilket innebär korta beslutsvägar. Produktionsanläggningen och organisationen är väl lämpade att leverera de volymer som LightAirs offensiva satsning förväntas generera. Kommande produktlanseringar är framarbetade tillsammans med Bolagets tillverkningspartner och försättningarna för en effektiv produktion är goda.

<sup>12</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/125/EG av den 21 oktober 2009 om upprättande av en ram för att fastställa krav på ekodesign för energirelaterade produkter.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Bolagets räkenskapsår är den 1 januari till och med den 31 december. I detta avsnitt redovisas historisk finansiell utveckling för LightAir för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt för delårsperioderna första halvåret 2017 och 2018. Informationen är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt från delårsrapporterna för första halvåret 2017 och 2018. Årsredovisningarna är reviderade och delårsrapporterna är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från nämnda rapporter. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", samt Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 och delårsrapporter för första halvåret 2017 och 2018, vilka införlivas i Memorandumet genom hänvisning. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från LightAir elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.lightAir.com](http://www.lightAir.com).

### BOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Jan-Jun 2018 6 mån.	Jan-Jun 2017 6 mån.	Jan-Dec 2017 12 mån.	Jan-Dec 2016 12 mån.
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	7 607	15 250	22 199	29 245
Övriga rörelseintäkter	1 013	969	1 418	1 599
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 620</b>	<b>16 219</b>	<b>23 617</b>	<b>30 844</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Handelsvaror	-4 501	-10 714	-17 560	-23 276
Övriga externa kostnader	-3 043	-4 576	-10 577	-13 555
Personalkostnader	-2 422	-4 475	-9 605	-5 750
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-622	-859	-1 685	-1 937
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 588</b>	<b>-20 624</b>	<b>-39 427</b>	<b>-44 518</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 968</b>	<b>-4 405</b>	<b>-15 810</b>	<b>-13 674</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag	-22	-98	-103	-22
Ränteutgifter och liknande resultatposter	86	6	6	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-497	-649	-868	-1 386
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-433</b>	<b>-741</b>	<b>-965</b>	<b>-1 407</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 401</b>	<b>-5 146</b>	<b>-16 775</b>	<b>-15 081</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 401</b>	<b>-5 146</b>	<b>-16 775</b>	<b>-15 081</b>

---

## BOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	1 906	3 347	2 527	4 143
Finansiella anläggningstillgångar	6 956	6 983	6 978	7 036
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 861</b>	<b>10 330</b>	<b>9 505</b>	<b>11 179</b>
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	5 739	6 090	6 113	4 486
Kortfristiga fordringar	6 937	8 103	7 367	7 576
Likvida medel	3 284	7 303	2 385	7 053
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 960</b>	<b>21 496</b>	<b>15 865</b>	<b>19 115</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 821</b>	<b>31 826</b>	<b>25 370</b>	<b>30 294</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital	18 858	18 965	18 912	1 645
Fritt eget kapital	-9 888	4 035	-7 541	12 300
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 970</b>	<b>23 000</b>	<b>11 371</b>	<b>13 945</b>
SKULDER				
Avsättningar	1 339	-	1 498	-
Långfristiga skulder	8 070	-	-	-
Kortfristiga skulder	6 442	8 826	12 501	16 349
<b>Summa skulder</b>	<b>15 851</b>	<b>8 826</b>	<b>13 999</b>	<b>16 349</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>24 821</b>	<b>31 826</b>	<b>25 370</b>	<b>30 294</b>

**BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

TSEK	Jan-Jun 2018 6 mån.	Jan-Jun 2017 6 mån.	Jan-Dec 2017 12 mån.	Jan-Dec 2016 12 mån.
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-1 916	-4 189	-10 465	-13 122
Förändring av rörelsekapital	-5 255	-5 557	-4 193	-5 192
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>-7 171</b>	<b>-9 746</b>	<b>-14 658</b>	<b>-18 314</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	9 996	9 990	-3 009
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 070	0	0	28 100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>899</b>	<b>250</b>	<b>-4 668</b>	<b>6 777</b>
Likvida medel vid periodens början	2 385	7 053	7 053	276
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 284</b>	<b>7 303</b>	<b>2 385</b>	<b>7 053</b>

**NYCKELTAL**

Bolaget (TSEK)	Jan-Jun 2018 6 mån.	Jan-Jun 2017 6 mån.	Jan-Dec 2017 12 mån.	Jan-Dec 2016 12 mån.
Nettoomsättning	7 607	15 250	22 199	29 245
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 346	-3 546	-14 125	-11 737
Rörelseresultat	-1 968	-4 405	-15 810	-13 674
Resultat efter skatt	-2 401	-5 146	-16 775	-15 081
Periodens resultat	-2 401	-5 146	-16 775	-15 081
Soliditet, procent	36,1	72,3	44,8	46,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 171	-9 746	-14 658	-18 314
Medelantalet medarbetare	6	7	7	7

# KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## JÄMFÖRELSE FÖRSTA HALVÅRET 2018 OCH 2017

### Nettoomsättning och resultat

Bolaget har redovisat en nettoomsättning om 7 607 TSEK (15 250) för första halvåret, en minskning om 49 procent framförallt på grund av ett pågående arbete med att uppgradera försäljningsnätverket. Under perioden har LightAir på flera marknader påbörjat en omstrukturering av försäljningen där gamla distributörer och återförsäljare utvärderats. Detta förväntas vara genomfört under den närmsta framtiden och kommer då att bidra positivt till såväl försäljning som lönsamhet. Övriga rörelseintäkter om 1 013 TSEK avser fakturerade uppdrag avseende produktutveckling till intresseföretagen om 222 TSEK och erhållit skadestånd om 791 TSEK genom förlikning med ett företag som under 2013 och 2014 har levererat felaktiga elektroniska komponenter. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -1 968 TSEK (-4 405). Det negativa rörelseresultatet beror på minskad nettoomsättning. Trots detta hade rörelseresultatet förbättrats med 2 437 TSEK genom att rörelsens kostnader för första halvåret minskade med 10 036 TSEK till 10 588 TSEK (20 624) till följd av genomförda effektiviseringsåtgärder och anpassning av Bolagets kostnads massa till dess intäkter.

### Finansiell ställning och likviditet

Bolagets balansomsättning uppgick per 2018-06-30 till 24 821 TSEK (31 826) varav likvida medel uppgick till 3 284 TSEK (7 303), immateriella anläggningstillgångar i form av patent uppgick till 1 906 TSEK (3 347), varulager i form av handelsvaror uppgick till 5 739 TSEK (6 090) och kortfristiga fordringar uppgick till 6 937 TSEK (8 103). Totalt eget kapital uppgick till 8 970 TSEK (23 000), varav 18 858 TSEK (18 965) var bundet. Soliditeten uppgick till 36,1 procent. Långfristiga skulder uppgick till 8 070 TSEK (0) hänförliga till konvertibellån. Kortfristiga skulder uppgick till 6 442 TSEK (8 826). Minskning i kortfristiga skulder avser framför allt återbetalning av utnyttjad checkräkningskredit.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till -7 171 TSEK (-9 746), en förbättring med 2 575 TSEK som förklaras framför allt av förbättrat underliggande resultat för den löpande verksamheten med cirka 2,7 MSEK. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras främst av minskning av kortfristiga skulder med cirka 6 MSEK varav cirka 2 MSEK avser återbetalning av utnyttjad checkräkningskredit. Det positiva kassaflödet från investeringsverksamheten för första halvåret 2017 förklaras av att en ny verksamhet förvärvades som tillförde 10 104 TSEK i likvida medel. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten för första halvåret 2018, 8 070 TSEK (0), avser erhållande av konvertibellån. Första halvårets kassaflöde uppgick till 899 TSEK (250).

### FINANSIELLA RESURSER OCH FINANSIELL STRUKTUR

Bolagets egna kapital uppgick per 2018-06-30 till 8 970 TSEK (23 000) och soliditeten uppgick till 36,1 procent. I början av 2017 genomfördes en apportemission där LightAir (dåvarande LifeAir) förvärvade samtliga aktier i LightAir Holding AB genom en apportemission av 9 515 539 aktier. Apportemissionen fullteknades och med en emissionskurs på 5 SEK per aktie var det totala vederlaget 47 578 TSEK. Genom förvärvet

blev LightAir moderbolag i Bolaget och redovisningen av moderbolaget avser LightAir. I början av 2018 genomfördes en konvertibelemission. Konvertibelemissionen bestod av ett konvertibellån om 8,1 MSEK, genom emission av 2,02 miljoner konvertibler till en nominell kurs på 4 SEK. Lånet löper med 10 procent årlig ränta till den 31 maj 2019. Om full konvertering sker medför detta en utspädning om 18,6 procent. I och med Erbjudandet har samtliga konvertibelägare åtagit sig att konvertera lånet innan löptidens utgång. LightAirs aktiekapital är 18 537 TSEK per 2018-06-30 och består av cirka 12,4 miljoner aktier.

### KAPITALBEHOV

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital och likviditet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Likviditetsunderskottet i verksamheten för denna period beräknas till cirka 8 MSEK. Bolagets befintliga rörelsekapital och likviditet räcker till utgången av 2018. Mot bakgrund av detta har LightAir beslutat att genomföra Erbjudandet. Styrelsen bedömer att Bolaget i det fall Erbjudandet blir fullteknat kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital och likviditet för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. LightAir har, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden om 14,3 MSEK samt teckningsförbindelser om cirka 5,5 MSEK, tillsammans motsvarande 80 procent av den initiala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Erbjudandet inte fullteknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lån, alternativt driva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaftas. Om Erbjudandet inte fullteknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.

### INTRESSEFÖRETAG OCH PRODUKTUTVECKLING

Bolaget är delägare i två bolag för att utveckla och kommersialisera CellFlow-teknologin; LightAir CellFlow East AB och LightAir CellFlow West AB. Dessa två bolag redovisas som intresseföretag i Bolaget. Intresseföretagen har ingått uppdragsavtal med Bolaget om produkt- och produktionsutveckling, försäljnings- och marknadsföringsutveckling samt operativ drift och företagsledning av CellFlow-produkter, inklusive finansiering av intresseföretagens verksamhet. Under första halvåret 2018 och motsvarande period föregående år har intresseföretagen enbart bedrivit produktutveckling vars utgifter om 222 TSEK (969) debiterats av Bolaget och till största del aktiverats. Resultatet från intresseföretagen, -22 TSEK (-98), motsvarar Bolagets andel av deras resultat. På intresseföretagen har Bolaget långfristiga fordringar om 2 301 TSEK (2 912) redovisade som finansiella anläggningstillgångar, och kortfristiga fordringar om 5 599 TSEK (5 124). Alla Bolagets transaktioner med intresseföretagen har skett på marknadsmässiga villkor.

## AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktiekapital och aktier

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Memorandumet till 18 536 764,50 SEK, fördelat på 12 357 843 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,50 SEK. Aktierna i Bolaget har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget finns endast utgivna i ett aktieslag och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Det finns inga begränsningar i rätten att överlåta LightAir-aktien på grund av bestämmelser i lag eller i LightAirs bolagsordning. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 15 000 000 SEK och inte överstiga 60 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 10 000 000 aktier och inte fler än 40 000 000 aktier.

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet inne-

havda eller företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt (Registrering)	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2007-02-28	Bildande	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2007-10-17	Split	4 999 000	5 000 000		100 000,00	0,02
2007-10-17	Nyemission	23 719 549	28 719 549	474 390,98	574 390,98	0,02
2007-10-17	Omvänd split	-19 146 366	9 573 183		574 390,98	0,06
2009-05-19	Nyemission	9 573 183	19 146 366	574 390,98	1 148 781,96	0,06
2010-04-15	Nyemission	3 191 061	22 337 427	191 463,66	1 340 245,62	0,06
2010-11-02	Nyemission	5 584 356	27 921 783	335 061,36	1 675 306,98	0,06
2011-05-13	Nyemission	11 168 713	39 090 496	670 122,78	2 345 429,76	0,06
2011-12-01	Nyemission	2 844 232	41 934 728	170 653,92	2 516 083,68	0,06
2011-12-13	Nyemission	19 545 248	61 479 976	1 172 714,88	3 688 798,56	0,06
2012-06-26	Nyemission	75 525 906	137 005 882	4 531 554,36	8 220 352,92	0,06
2013-06-12	Optionsinlösen	22 501	137 028 383	1 350,06	8 221 702,98	0,06
2014-03-18	Nyemission	82 217 029	219 245 412	4 933 021,74	13 154 724,72	0,06
2014-03-18	Nyemission	21 352 632	240 598 044	1 281 157,92	14 435 882,64	0,06
2014-04-14	Optionsinlösen	27 528	240 625 572	1 651,68	14 437 534,32	0,06
2014-06-03	Optionsinlösen	102 018	240 727 590	6 121,08	14 443 655,40	0,06
2015-04-23	Optionsinlösen	43 502 742	284 230 332	2 610 164,52	17 053 819,92	0,06
2016-08-15	Nyemission	68	284 230 400	4,08	17 053 824,00	0,06
2016-08-17	Omvänd split	-281 388 096	2 842 304		17 053 824,00	6,00
2017-02-14	Minskning		2 842 304	-12 790 368,00	4 263 456,00	1,50
2017-02-14	Apportemission	9 515 539	12 357 843	14 273 308,50	18 536 764,50	1,50
	<b>Erbjudandet</b>	<b>9 886 274</b>	<b>22 244 117</b>	<b>14 829 411,00</b>	<b>33 366 175,50</b>	<b>1,50</b>

## Handel med LightAir-aktien

LightAirs aktie är listad på Nordic MTF under kortnamnet LAIR MTF. ISIN-koden är SE0008963888. Nordic MTF är en alternativ marknadsplats som ägs och drivs av NGM AB. Nordic MTF har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på LightAir avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nordic MTF kan vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser och motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Teckningsoptioner

Den 29 juni 2018 beslutade årsstämman om en emission om högst 400 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ger rätten att teckna 1 aktie. Teckning av teckningsoptionerna ska ske från och med 2 juli 2018 till och med den 2 december 2018. Rätt att teckna teckningsoptionerna har Bolagets verkställande direktör. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna sig för aktier från och med 2 juli 2022 till och med den 2 december 2022. Teckningskursen är 4 SEK per aktie. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas, tillförs Bolaget 1 600 000 SEK och aktiekapitalet ökar med 600 000 SEK. De 400 000 aktier som därmed ges ut motsvarar idag cirka 3,2 procent av aktiekapitalet. Teckningsoptionerna är inte upptagna i avstämningsregister och de upphör att gälla den 2 december 2022. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor. Vid datumet för detta Memorandum har inga teckningsoptioner tecknats.

## Konvertibler

Den 10 januari 2018 beslutade en extra bolagsstämma att uppta ett konvertibelt lån om 8 070 000 SEK genom en emission av 2 017 500 konvertibler, envar om ett nominellt belopp om 4 SEK. Konverteringskursen är 4 SEK per aktie och konvertering kan ske mellan 26 januari 2018 till och med 31 maj 2019. Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 3 442 359

SEK och antalet aktier i Bolaget kan ökas med högst 2 294 906 aktier. Fullständig konvertering medför en utspädning om cirka 18,6 procent. För konvertiblerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor. Befintliga innehavare av konvertibler motsvarande 100 procent av det utestående konvertibla lånet har förbundit sig att konvertera respektive innehav av konvertibler samt upplupen ränta till aktier.

## Central värdepappersföring

LightAir är ett avstämningsbolag i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen och dess aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. LightAir och dess aktier är anslutna till VPC-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear administrerar även LightAirs aktiebok. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

## Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i LightAir är beroende av ett antal faktorer som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte 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. LightAir 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, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

## ÄGARSTRUKTUR I LIGHTAIR AB (PUBL) PER 2018-09-28

Tabellen nedan visar Bolagets ägarstruktur 2018-09-28. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Ägare	Antal aktier	Procent av röster och kapital
BANK JULIUS BAER & CO LTD, W8IMY	3 728 975	30,17
ALTED AB	1 238 955	10,03
HEDEBÄCK, PER	556 103	4,50
KHYSING, MAGNUS	556 103	4,50
MALMVIKEN PARTNERS AB	556 103	4,50
TIBIA KONSULT AB	339 551	2,75
ÅLANDSBANKEN I ÄGARES STÄLLE	335 552	2,72
AFSNEE AKTIEBOLAG	300 276	2,43
ANDERSSON, LARS	300 000	2,43
LIONPEAK AB	299 976	2,43
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	4 146 249	33,54
<b>TOTAL</b>	<b>12 357 843</b>	<b>100,00</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### STYRELSE

LightAirs styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet för årsstämman 2019. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

Namn	Position	Invald	Bolaget	Oberoende i förhållande till	
				Större aktieägare	Antal Aktier
Paul Fischbein	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja	557 353 aktier
Per Hedebäck	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	556 103 aktier
Peter Holmberg	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	185 304 aktier
Bengt Holmqvist	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	271 204 aktier
Magnus Khysing	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	556 103 aktier

#### PAUL FISCHBEIN (född 1973)

Styrelseordförande i LightAir AB (publ) sedan 23 maj 2017

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** Styrelseordförande i Barnebys Group Scandinavia AB, EverySport Media Group AB och Hemmy AB. Styrelseledamot i Pricerunner Group AB och Scand Design Online Group AB.

**Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren:** VD och koncernchef i Qliro Group AB samt i flera dotterbolag inom Qliro-koncernen. Styrelseledamot i Budbee AB.

**Aktieinnehav:** 557 353 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 162 500 konvertibler.

#### BENGT HOLMQVIST (född 1946)

Styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan 10 januari 2018

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** Styrelseledamot i Selectus AB och Placemtent AB.

**Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Widespace AB och Ekerö Redovisningsbyrå AB. Styrelseordförande i Cellpoint Connect AB och styrelsesuppleant i Bydalen established 2014 AB. Styrelseordförande i LightAir Holding AB och LightAir International AB.

**Aktieinnehav (direkt och indirekt):** 271 204 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 30 000 konvertibler.

#### PER HEDEBÄCK (född 1964)

Styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan 23 maj 2017

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** VD och koncernchef i Projektengagemang Sweden AB. Styrelseledamot i Mestro AB samt styrelseordförande/ledamot i dotterbolag inom teknikkonstulskoncernen Projektengagemang Sweden AB.

**Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren:** President affärsområde Mist Elimination Munters och styrelseordförande i Munters Euroform GmbH.

**Aktieinnehav:** 556 103 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 100 000 konvertibler.

#### MAGNUS KHYRING (född 1969)

Styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan 23 maj 2017

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** Nordenchef på SAP Concur. Styrelseledamot i Mestro AB, Krylbo Verkstäder AB och BBD AB.

**Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren:** VD på SAS Institute AB.

**Aktieinnehav:** 556 103 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 100 000 konvertibler.

#### PETER HOLMBERG (född 1961)

Styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan 1 januari 2017

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** Styrelseledamot i Q-Plast AB.

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

**Aktieinnehav:** 185 304 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 50 000 konvertibler.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### JOAKIM HANSSON (född 1974)

VD i LightAir AB (publ) sedan 11 december 2017

**Övriga uppdrag/befattningar/delägarskap:** VD i LightAir Holding AB, LightAir International AB och LightAir CellFlow East AB. Styrelseledamot i LightAir Holding AB, LightAir International AB, LightAir CellFlow East AB, LightAir AB och LightAir Development AB.

**Avslutade uppdrag/befattningar/delägarskap de senaste fem åren:** Commercial Manager i Whirlpool Nordic AS och Whirlpool Nordic AB.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

**Konvertibelinnehav:** 25 000 konvertibler.



---

### **Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare**

Vid årsstämman 2018 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande samt 100 000 SEK till var och en av styrelsens övriga av stämman valda ledamöter.

Bolagets verkställande direktör Joakim Hansson har en fast månadslön om 80 000 kronor samt möjlighet till en resultatberoende, rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen utbetalas årsvis och kan maximalt uppgå till ett belopp motsvarande 6 fasta månadslöner. Joakim Hansson är även berättigad till pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader utan särskilt avgångsvederlag.

Bengt Holmqvist, styrelseledamot i Bolaget, har under räkenskapsåret 2016 och 2017 arbetat som konsult för Bolaget genom dennes helägda bolag Selectus AB. Under räkenskapsåret 2016 och 2017 har Selectus AB erhållit totalt 350 TSEK i ersättning från LightAir. Avtalet med Selectus AB har upphört.

Peter Holmberg, styrelseledamot i Bolaget, arbetar som konsult för Bolaget genom dennes helägda bolag Q-Plast AB för att bistå med utvecklingsarbete, projektledning och kvalitetskontroll avseende LightAirs teknologier, applikationer, produkter och tillverkning. Q-Plast AB erhåller 30 TSEK exklusive moms per månad i konsultersättning. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen fram till 30 juni 2018 har Q-Plast AB erhållit totalt 1 302 TSEK i ersättning från LightAir.

### **Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare**

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befatt-

ningshavare har varit inblandad i konkurs eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare (utöver vad som följer av bestämmelser i de ledande befattningshavarnas anställningsavtal om anställningsförmåner under uppsägningstid).

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och konvertibelnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter gjort affärer med Bolaget enligt vad som framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information".

### **REVISORER**

Bolagets revisor är Tommy Mårtensson, auktoriserad revisor. Tommy Mårtensson var Bolagets revisor under tiden för den finansiella historiken presenterad i detta Memorandum. Tommy Mårtensson omvaldes till revisor vid årsstämman den 29 juni 2018. Bolagets revisor erhåller arvode enligt godkänd räkning.

## BOLAGSSTYRNING

### **Svensk kod för bolagsstyrning**

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. LightAir omfattas därmed inte formellt av Koden, då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande valt att inte tillämpa Koden.

### **Bolagsstämma**

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i Bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman, som ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång, utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor så som fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

### **Rätt att delta på bolagsstämman**

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

### **Styrelsen**

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. I styrelsens uppgifter

ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och se till att det finns en tillfredsställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet. Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören. Styrelsen har ej beslutat om att inrätta ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. Istället fullgör styrelsen i sin helhet sådana utskotts uppgifter. I samband med att en eventuell tillämpning av Koden utvärderas, kommer inrättande av utskott som följer av Koden att övervägas.

### **Verkställande direktören och ledande befattningshavare**

LightAirs verkställande direktör, Joakim Hansson, är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("VD-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

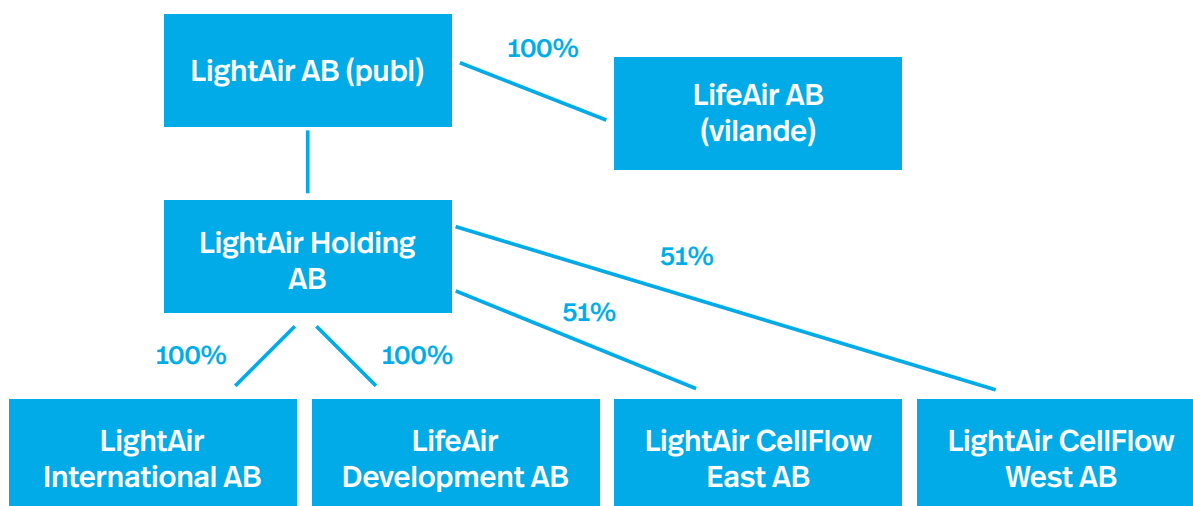
## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### Allmän information

LightAir AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556724-7373, vilket registrerades vid Bolagsverket den 5 februari 2007 under annat namn. Bolagets nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket 17 juli 2018. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

### Legal struktur

Bolaget består av moderbolaget LightAir AB (publ) och de helägda dotterbolagen LightAir Holding AB, LightAir International AB, LifeAir Development AB och LifeAir AB samt de delägda intressebolagen LightAir CellFlow West AB och LightAir CellFlow East AB. Bolaget har sex anställda i Sverige.



### Väsentliga avtal

LightAir har samarbetsavtal med Bolagets distributörer och återförsäljare. Som anges är dessa avtal baserade på samarbete till gagn för båda parter och bygger på en gemensam strävan att samarbeta. Skulle dessa samarbeten inte fungera eller om någon part vill förändra inriktning och fokus kan samarbetsavtalen sägas upp utan ersättning eller långsiktiga avgörande legala konsekvenser för LightAir. Att avtalen är angivna som väsentliga grundar sig i att samarbetet är väsentligt för LightAirs utveckling. Samtidigt är inget specifikt avtal avgörande för LightAirs existens. Som framgår under verksamhetsavsnittet avser LightAir att utveckla samarbeten också med andra tillkommande partners på andra geografiska områden och för andra applikationer. Detta för att öka Bolagets möjligheter till tillväxt och minska beroendet av ett specifikt samarbete.

Bolaget har i 2007 ingått ett avtal om utveckling och produktion av Bolagets produkter med två bolag baserade i Hongkong och ett bolag baserat i Kina.

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget för den nuvarande verksamheten har ett tillräckligt försäkringsskydd bestående av kombinerad företags- samt VD- och styrelseansvarsförsäkring. Styrelsen ser fortlöpande över försäkringsskyddet i takt med att verksamheten förändras.

### Tvister och rättsliga förfaranden

LightAir är part i tvist med tidigare distributör i Kina. Motparten

påtar bristande kvalitet på produkter som levererats och har yrkat på ersättning utöver vad som täcks av avtalet. LightAir gör i sin tur gällande att motparten olovligen har använt LightAirs varumärke, använt falska påståenden i sin marknadsföring samt gjort sig skyldig till brott mot konkurrensförbudet. LightAir har en förfallen fordran på motparten om cirka 4,5 MSEK. Ingen av parterna har vidtagit några rättsliga åtgärder i Sverige eller Kina. Fordran på motparten har konstaterats som en förlust och har helt skrivits ned i balansräkningen under 2016. LightAirs bedömning är att det inte föreligger någon möjlighet att få betalt för denna fordran.

### Immateriella rättigheter

LightAirs IonFlow-teknologi skyddas av ett patent registrerat i nedanstående länder samt know-how till viss del beskrivet i ett tidigare patent gällande främst elektronikfunktioner. Patentet löper ut 2022.

- Tyskland
- Spanien
- Frankrike
- Storbritannien
- Italien
- Nederländerna
- Sverige EPC
- Turkiet
- Japan
- Indien
- USA
- Kina

CellFlow-teknologin skyddas genom en bred patentportfölj gällande väsentliga tekniska aspekter användbara i ett stort antal möjliga applikationer. Dessa patent och patentsökningar är registrerade geografiskt bredare än för IonFlow-teknologin. Patenten för CellFlow-teknologin är licensierade till intressebolagen LightAir CellFlow West AB och LightAir CellFlow East AB, delägda av Bolaget. De väsentligaste patenten löper ut mellan 2029 och 2036.

Registrerade varumärken är LightAir, LightAir, LIGHTAIR, Lightair IonFlow och CellFlow.

#### **Transaktioner med närstående**

Maylo Consulting AB, helägt av Jenny Carencó, närstående till dåvarande styrelseordförande i Bolaget Rolf Börjesson, har under räkenskapsåret 2016 erhållit ersättning om 1 380 TSEK för Jenny Carencos befattning som inhyrd VD för Bolaget.

GME2 S.A., ägt av dåvarande styrelseledamot i Bolaget Göran Wikström, har under räkenskapsåret 2016 erhållit ersättning från LightAir om 250 TSEK för arbete med produktutveckling.

Bengt Holmqvist, styrelseledamot i Bolaget, har under räkenskapsåren 2016 och 2017 arbetat som konsult för Bolaget genom dennes helägda bolag Selectus AB. Under räkenskapsåren 2016 och 2017 har Selectus AB erhållit totalt 350 TSEK i ersättning från LightAir.

Peter Holmberg, styrelseledamot i Bolaget, arbetar som konsult för Bolaget genom dennes helägda bolag Q-Plast AB för att bistå med utvecklingsarbete, projektledning och kvalitetskontroll avseende LightAirs teknologier, applikationer, produkter och tillverkning. Q-Plast AB erhåller 30 TSEK exklusive moms per månad i konsultersättning. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen fram till 30 juni 2018 har Q-Plast AB erhållit totalt 1 302 TSEK i ersättning från LightAir.

#### **Teckningsförbindelser**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa aktieägare genom vilket aktieägarna förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 22,1 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelserna har avtalats under september 2018.

#### **Emissionsgarantier**

Bolaget har erhållit emissionsgarantier från vissa investerare genom vilket investerarna förbundit sig att vid behov teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 14,3 MSEK, motsvarande cirka 57,9 procent av Erbjudandet. Ersättning om 10 procent av garantierat belopp utgår till respektive garant. Garantiersättningen ska utgå oavsett om emissionsgarantin behöver tas i anspråk eller inte. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Emissionsgarantierna har avtalats under september 2018.

#### **Intressen och eventuella intressekonflikter avseende Erbjudandet**

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Törngren Magnell KB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye Aktiebolag är finansiell rådgivare i Erbjudandet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, Advokatfirman Törngren Magnell KB och Redeye Aktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, Advokatfirman Törngren Magnell KB och Redeye Aktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

#### **Likviditetsgarant**

LightAir har inget avtal med någon likviditetsgarant.

#### **Tillstånd för verksamheten**

LightAir bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet.

---

# BOLAGSORDNING

## LightAir AB (publ)

Organisationsnummer 556724-7373

### BOLAGSORDNING

antagen på årsstämma den 29 juni 2018

---

#### § 1 Firma

Bolagets firma är LightAir AB (publ).

#### § 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

#### § 3 Verksamhet

Bolaget ska inom området för teknologi för inomhusklimat, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, bedriva utveckling, produktion, distribution, köp och försäljning av produkter, metoder och teknik, inklusive finansiering och kommersialisering av rättigheter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

#### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

#### § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

#### § 6 Styrelse

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

#### § 7 Revisorer

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

#### § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

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

#### § 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av en eller två justerare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

7. Beslut om:

- a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt antalet revisorer och revisorsuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn eller revisorerna.
10. Val av styrelse och revisor eller revisorer.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

#### § 10 Röstning

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

#### § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

#### § 12 Deltagande i bolagsstämma

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

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

#### § 13 Avstämningsförbehåll

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

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skatteskylldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen baseras på att aktierna i LightAir skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på Nordic MTF sker i tillräckligt stor omfattning.

Redogörelsen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av bland annat handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder. Inte heller behandlas:

- de särskilda regler om skattefria kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade i skattehänseende,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktieinnehav i företag vilka är eller har varit fåmansföretag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som har haft skatterättsligt hemvist i Sverige, eller
- de särskilda beskattningsregler för tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av aktier i LightAir beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje investerare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och konsekvenser av utländska skatteregler och dubbelbeskattningsavtal.

### ALLMÄNT

#### Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust på marknadsnoterade aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbeloppet avses anskaffningsutgifter ökat med courtage och andra kostnader för förvärvet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade delägar- rätter som uppkommer samma år förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska

fordringsrätter, så kallade räntefonder. För kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion som räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminär skatt annat än om detta krävs enligt lag..

#### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som redovisats ovan.

Kapitalförlust på aktier och andra delägar- rätter (exempelvis teckningsrätter) får kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar- rätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det finns koncernbidrags- rätt mellan dessa bolag. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

#### Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad, helt eller delvis, genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.



## ADRESSER

### BOLAG

#### **LightAir AB (publ)**

Mariehällsvägen 37 F  
168 65 Bromma

### EMISSIONINSTITUT

#### **Hagberg & Aneborn Fondkommission AB**

Valhallavägen 124 O TR  
114 41 Stockholm

### FINANSIELL RÅDGIVARE

#### **Redeye AB**

Mäster Samuelsgatan 42  
111 57 Stockholm

### LEGAL RÅDGIVARE

#### **Advokatfirman Törngren Magnell KB**

Västra Trädgårdsgatan 8  
111 53 Stockholm

### REVISOR

#### **Tommy Mårtensson**

Floragatan 12  
114 31 Stockholm

