

**Inbjudan till
teckning av aktier i**

LightAir



Viktig information

Detta investeringsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av LightAir (publ), ("LightAir" eller "Bolaget") org.nr 556724-7373, beslut om genomförande av nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av detta Memorandum ("Erbjudandet"). Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold"), är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av LightAir och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i LightAir är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet ett teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av LightAir som skapas genom Memorandumet. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i Memorandumet.

Vid hänvisningar till "NGM" avses Nordic Growth Market NGM Aktiebolags, org.nr 556556-2138, multilaterala handelsplattformen Nordic SME, och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK, med "EUR" avser euro och med "MEUR" avses miljoner EUR.

Upprättande av detta Memorandum och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av LightAir som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den

återgivna informationen vilsedande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar LightAirs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikatorer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad 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. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle 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. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Detta Memorandums tillgänglighet

Detta Memorandum finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.lightair.com, och på Mangold Fondkommission ABs hemsida www.mangold.se.

Tillämplig lagstiftning

För Företrädesemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Mangold agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen. Mangold friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

INNEHÅLL

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VD HAR ORDET	6
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	7
FINANSIELL ÖVERSIKT	11
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	17
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	18
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN	19
RISKFaktorER	20

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i LightAir beslutade den 20 november 2020 med stöd från bemyndigande från extra bolagsstämma den 2 oktober 2020, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

För varje befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 27 november 2020, erhålles en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 4 973 167,5 SEK från 54 704 856 SEK till högst 59 678 023,50 SEK genom emission av högst 3 315 445 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,5 SEK.

Teckningskurs per aktie är 2,75 SEK. Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 9,1 MSEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK, varav 0 MSEK utgörs av ersättning till garantier. LightAir har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare som uppgår till cirka 3,6 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har vidare ingått garantiåtagande om totalt 5,5 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen, och därmed är Erbjudandet säkerställt till 100 procent.

Erbjudandet medför en maximal utspädning av kapital om 8,33 procent vid fulltecknad emission, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission.

Styrelsen för LightAir inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna aktier i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna aktier utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (LightAir.com) samt genom pressmeddelande efter teckningstidens utgång.

Teckningstiden löper under perioden 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelsen för LightAir är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Memorandumet finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelsen för LightAir försäkrar härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm 30 november 2020

Erbjudandet i sammandrag

Villkor

För varje aktie innehavd på avstämningsdagen den 27 november 2020 erhålls två (2) teckningsrätter. Elva (11) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Teckningskurs	2,75 SEK per aktie, courtage utgår ej
Emissionsvolym	9,1 MSEK
Antal aktier i Erbjudandet	3 315 445 stycken
Teckningsperiod	1 december 2020 - 15 december 2020
Avstämningsdag	27 november 2020
Handel med teckningsrätter	1 december 2020 - 11 december 2020
Handel med BTA	1 december 2020 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket
ISIN-kod Aktien	SE0008963888
ISIN-kod BTA	SE0015222658
ISIN-kod TR	SE0015222641
Utspädning	De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 8,33 procent av Bolagets aktiekapital. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspädd i motsvarande grad.

Bakgrund och motiv

LightAir är ett svenskt bolag som utvecklar och säljer luftrenare baserat på en patenterad teknologi för luftrening, IonFlow. Via licens förfogar Bolaget över ytterligare en patenterad teknologi, CellFlow. Båda teknologierna är annorlunda jämfört med konventionell teknologi med unik koncentration på de mest hälsovådliga partiklarna i inomhusluft, levande som döda, vilket inbegriper mikrober som virus, bakterier, fragment av mögelsporer och allergener. Produkter, utvecklade på basis av CellFlow och IonFlow, är konkurrenskraftiga luftrenare med effektiv avskiljning av partiklar och kapacitet att oskadliggöra mikrober såväl i luften som på ytor. De är tysta med låga driftskostnader och utmanar konventionella luftrenare, på alla punkter, med mekaniska filter som idag dominerar marknaden. LightAirs två produktfamiljer för luftrening skapar stora möjligheter för förbättrad luftmiljö i hem, skolor och arbetsplatser. Dessutom startade Bolaget 2019 verksamhet inom ett nytt affärsområde med lanseringen av AgroPro virushämmare för djurhållning. Under 2017 noterades Bolaget på Nordic SME genom ett omvänt förvärv av Ascenditur AB (tidigare Biolight AB).

LightAir har tidigare publicerat information angående förvärvet av det tidigare intressebolaget, LightAir CellFlow East AB. Det väsentliga värdet är att kunna tillföra hela omsättningen och resultatet från det tidigare intressebolagets verksamhet till koncernens verksamhet och bokföring i årsredovisningar och delårsrapporter. Om tidigare status som intressebolag hade fortsatt skulle enbart en begränsad andel, 51 procent av resultatet på sista raden, tillföras koncernens redovisning. Betydelsen av detta bedöms öka i samma takt som försäljningstillväxten av CellFlow-produkter. Marknaden för luftrenare utgörs för närvarande till mer än 80 procent av produkter baserade på konventionell fläkt-filter-teknik med mekaniskt HEPA-filter eller liknande. CellFlow-teknologin är en annorlunda och mycket stark konkurrent inom detta dominerande marknadssegment med konkreta fördelar på alla väsentliga punkter. Potentialen bör jämföras med LightAirs tidigare försäljning av IonFlow-produkter inom ett relativt begränsat segment av den totala marknaden.

Inom affärsområdet Agriculture lanserades under 2019 en virushämmande luftrenare för djurhållning, AgroPro. AgroPro bygger på Bolagets IonFlow-teknologi som av Karolinska Institutet bevisats reducera viss luftburen virusmitta med mer än 97 procent. Inom affärsområdet Agriculture riktar LightAir in sig på hästhållning och övrig djuruppfödning såsom kyckling och köttdjur och utrustningen är särskilt utvecklad och certifierad för att installeras i den miljön. Bara i Norden finns det cirka 500 000 hästar och motsvarande siffra i USA är över 10 000 000.

Sjukdomar i lungor och luftvägar på grund av virusinfektioner, astma och bakteriella infektioner utgör ett stort och mycket kostsamt problem.

LightAir lanserade under 2019 det unika erbjudandet Health+, renare luft via prenumeration för den kommersiella sektorn och då med fokus på kontor, skolor och andra arbetsplatser. Genom Health+ tillhandahåller LightAir en kostnadseffektiv lösning för reduktion av smittspridning och levererar samtidigt ren luft i praktiken fri från bland annat pollen, mögelsporer och trafikföroreningar. Health+ uppskattas av Bolaget medverka till en reducerad sjukfrånvaro på arbetsplatser med upp till 20 procent. LightAir har tillsammans med sina samarbetspartner fått ett positivt mottagande av konceptet. Antalet prenumerationer ökar stadigt och konceptet kommer utvecklas vidare även utanför Europa.

I syfte att svidareutveckla tekniken och framför allt utveckla en bredare produktportfölj baserad på CellFlow-teknologin, intensifiera försäljning och marknadsföring genom fler försäljningskanaler på fler marknader samt för att öka rörelsekapitalet för tillväxt avser styrelsen för LightAir att genomföra en företrädesemission.

Vid en fulltecknad emission tillförs Bolagets cirka 9,1 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,3 MSEK.

LightAirs styrelse beslutade den 20 november 2020 att LightAir efter företrädesemissionen även kommer att genomföra en riktad nyemission om högst 16,1 MSEK för utvalda investerare. Styrelsen föreslår även en extra bolagsstämma att besluta om en riktad emission av högst 2 MSEK till närstående. LightAir avser att använda merparten av emissionslikviderna om sammanlagt 27,2 MSEK enligt nedan:

- Återbetalning av lån inkl. ränta från större aktieägare, cirka 10%
- Produktutveckling, cirka 30 %
- Intensifiering av marknads- och försäljningsaktiviteter samt finansiering av ökad produktion, cirka 60 %

Kvittning av lån och skulder

LightAir har kvarvarande lån från aktieägarna Göran Wikström och Alted AB som kontrollerar 19,13 procent respektive 8,01 procent, totalt 27,14 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget, på totalt 3,1 MSEK sedan hösten 2019. Krediten löper med fem procents årlig ränta och avsikten är att reglera krediten i Företrädesemissionen inklusive upplupen ränta.

VD har ordet

Vi befinner oss nu i en unik situation som världen inte upplevt sedan spanska sjukan för hundra år sedan. Medvetenheten om virus, bakterier och andra mikroorganismer och deras inverkan på vår hälsa utgör grunden till att försöka finna metoder för att begränsa smittspridning. Särskilt gäller det att förhindra virusburen smitta eftersom virus oftast är tillräckligt små för att vara luftburna under längre tid. Denna punkt har hamnat högt upp på agendan. Luftrening som förhindrar smittspridning av virusinfektion redan i luften kan spela en stor roll i sammanhanget.

Redan innan covid-19-pandemin var luftrening en växande marknad med stor tillväxtpotential i många delar av världen. LightAirs unika, energieffektiva, tysta och mikrob-renande teknologi med virushämmande funktionalitet erbjuder enastående fördelar för användaren. Det stärker vår position på den globala marknaden. Vi vill dra nytta av det växande intresset för våra unika teknologier genom att bredda och intensifiera produktutveckling och investera i marknadsföring. Målsättningen är att verkligen ta vara på möjligheterna i nuvarande situation för att bygga produktsortiment och marknad.

Vi noterar ett ökande intresse generellt för luftrening globalt. Just nu ser vi en markant ökning på de europeiska marknaderna för problematiken kring luftföroreningar och luftburna virus. Coronapandemin tar ånyo fart och flera experter på området fruktar en andra våg i paritet med den tidigare, vilket sannolikt kommer innebära att luftrening kommer att fortsätta dra till sig intresse.

Den företrädesemission vi genomförde i våras övertecknades till 450 procent, vilket visar anmärkningsvärt intresse för bolagets unika teknologier och produkter samt därmed sammanhängande potential.

Med beaktande av ovanstående anser vi att en ytterligare intensifierad satsning på utveckling av bolaget under nuvarande marknadssituation är optimalt för bolagets ägare. Vi planerar att snabbare utveckla en bredare produktportfölj med världsledande produkter baserade på CellFlow-teknologin, som passar för både den kommersiella samt konsumentinriktade marknaden. Vi planerar att intensifiera försäljning och marknadsföring genom fler kanaler. E-handel har blivit allt viktigare även för LightAir och där kommer ytterligare resurser att investeras. Ambitionen är att kraftigt öka försäljningen med hjälp av de försäljningskanaler som växer starkast och som ger den största marginalfördelen. Försäljningsarbetet intensifieras genom att vi investerar i nya tillkommande resurser. Försäljningen i Kina har minskat jämfört med prognosen för tredje kvartalet. Därför har vi beslutat oss för att söka efter en ny distributör med bättre möjligheter att marknadsföra våra produkter i syfte att återuppta och öka tidigare försäljningsutveckling.

Sammantaget bidrar en intensifierad satsning nu till att LightAir på både lång och kort sikt kan lägga grunden för en stark internationell marknadsposition och en verksamhet med ett ledande produktsortiment och en organisation för att bli ett världsledande företag inom luftrening.

Lars Liljeholm

Stockholm 30 november 2020



Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Allmänt

LightAir AB, org.nr 556724-7373, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm kommun som registrerades vid Bolagsverket den 5 februari 2007. Nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket den 17 juli 2018. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens. Bolaget skall 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.

Affärsidé

LightAirs verksamhet utgörs av utveckling, formgivning, tillverkning och kommersialisering av luftrenare och virushämmare som marknadsförs och säljs genom ett globalt nätverk av niogrant utvalda distributörer. Grunden är patenterade och unika teknologier med ett flertal konkurrenskraftiga fördelar för marknadsledande produkttegenskaper. 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 tretton 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 som trender och konkurrensförhållanden. LightAirs roll är att tillhandahålla produkter med ett substansiellt mervärde, 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.

Vision

LightAirs vision är att förbättra människors hälsa och välbefinnande genom att utveckla de mest effektiva teknologierna och de bästa produkterna för rening av inomhusluft.

Genom unik teknologi skall LightAirs produkter vara erkända som de bästa och mest effektiva genom att:

- Rena inomhusluft från de allra minsta och mest hälsovådliga partiklarna av storlek 0,1 μm - 0,007 μm
- Oskadliggöra luftburna virus samt även bakterier, mögel, allergener
- Inte behöva förbrukningsartiklar (inga filterbyten), vilket innebär låga kostnader
- Erbjuder lägsta energiförbrukning per volym renad luft, vilket ger låg driftskostnad
- Erbjuder lägsta ljudnivå per volym renad luft för bästa komfort
- Åstadkomma allt ovan med produkter av minsta storlek per volym renad luft och med attraktiv, ren och enkel design

Mission

LightAirs mission är att förbättra människors liv, hälsa och välbefinnande genom att erbjuda de bästa luftreningsprodukterna för all inomhusmiljö.

Strategi

Konsumentmarknad

Arbetet med konsumentmarknaden intensifieras med ett förstärkt försäljningsnätverk och större fokus på ett antal nyckelmarknader. Ett viktigt led i att stärka affärsmodellen är en uppgradering av LightAirs direktförsäljning till konsument via e-handel. Genom att ta direkt kontroll av försäljningskanalen och satsa expansivt på ökad trafik och försäljning stärks det kommersiella resultatet. Samtidigt stärks LightAirs varumärke mot konsument, vilket effektiviserar ansatserna att effektivt stödja distributörernas marknadsföring. På väsentliga nyckelmarknader kommer LightAir överväga att direkt hantera försäljning till utvalda återförsäljare. Syftet är att uppnå effektivt försäljningsarbete i samarbete med distributörer och återförsäljare med bättre kontroll och ökade marginaler. LightAirs sortiment på konsumentmarknaden stärktes under 2019 genom lanseringen av produkter baserade på CellFlow-teknologin. Samtidigt kommer sortimentet IonFlow anpassas till en tydligare positionering mot målgrupper med särskild hälsoynnta av IonFlows unika egenskaper att fånga även de minsta, mest hälsovådliga partiklarna och att effektivt förhindra luftburen smittspridning av vissa virusinfektioner. Målgrupper som innefattar bland andra astmatiker, barnfamiljer och äldre. Med en väl genomtänkt affärsmodell och ett bredare och bättre anpassat sortiment ges LightAir i samarbete med distributörer ökade möjligheter att tillsammans bygga upp en betydande försäljning och ett starkt varumärke grundat på kvalitet, hälsa, miljöhänsyn med svensk teknik, konstruktion och design.

Kommersiella marknader

Utöver konsumentmarknaden fokuserar LightAir på sortimentet Professional, produkter anpassade för kommersiella applikationer och lösningar. Detta innebär en betydlig breddning mot marknaden och unika möjligheter att kombinera IonFlow-teknologins virushämmande egenskaper med CellFlow som lämpar sig för en storskalig kommersiell luftrening. Lösningarna för luftrening och viruskontroll passar mycket bra för kommersiella aktörer. Precis som på konsumentmarknaden kommer LightAir applicera den omarbetade affärsmodellen och driva försäljningsarbetet direkt på valda nyckelmarknader. Till en början kommer LightAir direkt driva det kommersiella segmentet i Norden där LightAir under 2019 lanserade tjänsten Health+, renare luft via prenumeration. Från lansering koncentreras försäljningsarbetet mot arbetsplatser varav många verksamheter har stora utmaningar gällande bemanning och personalens hälsa. Utöver kostnader för ersättare drabbas också verksamheten av ineffektivitet. Personal som är på plats belastas hårdare under sjukfrånvaro, vilket i sin tur bidrar till ytterligare ohälsa. Via Health+ tillhandahålls en kostnadseffektiv lösning för reduktion av smittspridning. Health+ uppskattas medverka till en reducerad sjukfrånvaro med upp till 20 procent. 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 systemlösningar med tillhörande service och finansiering. Verksamheten byggs med Europa som utgångspunkt där LightAir ska positionera sig som en högkvalitativ lösning för luftrening och virusbegränsning med låga driftskostnader.

Agriculture

Under 2019 introducerade LightAir en nytvecklade produkt, AgroPro, inom det nya affärsområdet Agriculture. AgroPro är en IP54 klassad produkt baserad på IonFlows joniseringsteknik, som är utformad för att klara förhållanden som råder i dessa miljöer där konventionella fläktbaserade luftrenare inte är lämpliga. AgroPro har en bevisad egenskap att påverka och inaktivera luftburna virus. Som stöd för detta finns en sjuårig forskningsstudie från Karolinska Institutet¹. Med AgroPro reduceras smittorisken påtagligt. 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 37 500 är i aktiv träning inom trav, galopp och ridsport².

Att utrusta alla Sveriges stall för tävlingshästar med ett system för virusbekämpning är uppskattningsvis en marknad på 100 miljoner kronor. Hästsport är en stor verksamhet i hela Europa, vilket utgör en intressant marknad för AgroPro. LightAir bearbetar aktivt marknaden med Norden som utgångspunkt. Luftvägsbesvär och hästinfluensa är oftast luftburen smitta och innebär ständiga risker som orsakar stora kostnader för ägare och tränare. Samma frågeställning men i betydligt större skala finns inom djuruppfödning för livsmedel. På hemmamarknaden i Sverige finns 1 200 gårdar för grisuppfödning³. Marknaden för nöt och fågel är enorm och 400 000 nötkreatur och 100 miljoner kycklingar slaktas varje år⁴. LightAirs strategi 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.

Verksamhetsbeskrivning

LightAir är sedan start djupt engagerad i ren och hälsosam luft. För att leverera detta har Bolaget två separata och annorlunda 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 av de båda teknologierna passar mycket väl till såväl konsument- som kommersiella lösningar och de erbjuder många avgörande fördelar för användaren. LightAir besitter hög kompetens inom området luftrening och kontroll av luftburna virus och värnar om sin status som specialist i branschen. Det genomsyrar inte bara organisationen, utan också produkternas funktion, utformning och introduktion på marknaden. På en marknad med många aktörer som kommer och går och flera marknadsledande storföretag där luftrening endast utgör en bråkdel av verksamheten är LightAir specialiserade på luftrening.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget LightAir AB (publ) och de helägda dotterbolagen LightAir Holding AB, LightAir International AB, LightAir CellFlow East AB, LifeAir Development AB och LifeAir AB samt det delägda intressebolaget LightAir CellFlow West AB. Koncernen har fem anställda i Sverige. Någon verksamhet bedrivs inte i dotterbolagen LifeAir Development AB och LifeAir AB.

Historik

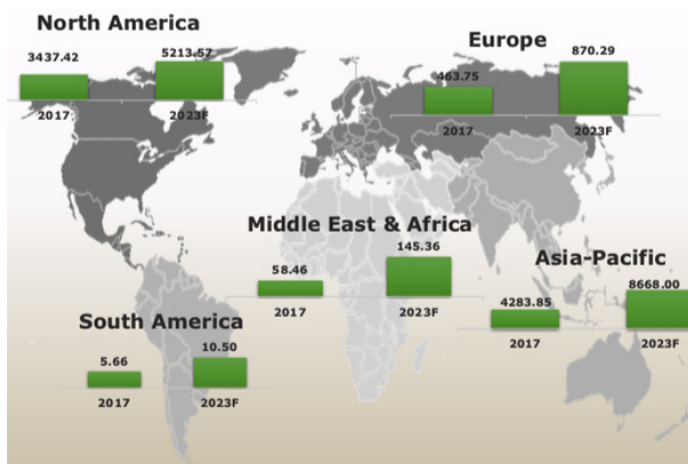
LightAir grundades 2006 i Stockholm genom övertagande av teknologier, patent, prototyper, know-how och rättigheter från svenska Vitalair AB och schweiziska Purocell SA. Genom denna konsolidering föddes en plattform med en spännande teknologi – IonFlow – och ett unikt kunnande inom luftrening. LightAir har kommersialiserat produkter för konsumentmarknaden med IonFlow-teknologin sedan 2007 och har sedan start sålt cirka 200 000 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 förhindrar luftburen smittspridning av vissa virusinfektioner genom att oskadliggöra virus redan i luften så att de inte längre är smittsamma. 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 den tiden genomfördes också ett stort projekt för att utveckla produkter på basis av CellFlow-teknologin. Bolaget är sedan 2017 noterat på NGM Nordic SME. Under samma år tillsattes en ny styrelse med objektivt sett mycket relevanta kunskaper och erfarenheter. Omorganisation 2017 ledde tyvärr inte till önskat resultat varför LightAirs grundare sedan våren 2019 med benäget bistånd drivit genom en radikal och genomgripande omstrukturering av Bolaget. Sedan början av 2020 har Bolaget även en ny VD.



1 <https://www.nature.com/articles/srep11431>
2 https://www.scb.se/contentassets/3a26a20c92ee42c993081cc209972f56/jo0107_2016m06_sm_jo24sm1701.pdf
3 Källa: <https://svensktkott.se/om-kott/djuruppfodning/gris/>
4 https://www.scb.se/contentassets/52b10ace96fa4a0db40e725f5a858753/jo0604_2019m09_sm_jo48sm1911.pdf

Marknadsöversikt

Luftföroreningar ses idag som världens enskilt största miljöhälsorisk. Enligt WHO dör cirka 7 miljoner människor – ett av åtta dödsfall – årligen på grund av luftföroreningar. 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 2018 till cirka 15 miljarder USD 2023. De främsta drivkrafterna för konsumentmarknadens förväntade tillväxt är ökad medvetenhet bland allmänheten om luftföroreningars negativa effekter på vår hälsa, särskilt i marknader med stora befolkningar och generellt ökande välbefinnande. 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 förväntas vara de asiatiska, men även i Europa förväntas marknaden växa kraftigt. Detta ligger till grund för LightAirs strategi och befintliga nätverk av distributörer.



LightAirs marknader

Sedan 2007 har ett betydande nätverk av distributörer byggts upp världen över som marknadsför och säljer LightAirs produkter där exempelvis cirka 45 procent av försäljningen sker på de asiatiska marknaderna. Efterfrågan på luftrenare växer globalt och samtliga regioner förväntas se betydande tillväxt. 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. 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. Asia Pacific 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 stötvis accelererat marknadens tillväxt. Kina upplevde detta 2013 då dåligt väder i kombination med små partiklar främst från fordon, kolförbränning och industrier (fossil förbränning) orsakade en tät dimma av dödliga luftföroreningar. Detsamma hände i Singapore, Indonesien och Malaysia under sommaren 2013. Marknaden för luftrenare växte med över 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.

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. 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. Ett illustrativt exempel är att mer än 24 miljoner människor i USA idag lider av astma⁵. Det är den vanligaste kroniska sjukdomen hos barn och även den vanligaste anledningen till skolfrånvaro⁶. Astma orsakar fler än 1 000 dödsfall per dag världen över och fler än 330 miljoner människor lider i någon form av astmatiska problem⁷. Utöver luftföroreningar orsakade av människan drivs efterfrågan av luftrenare också av behov av att rena luften från pollen och allergener från husdjur.

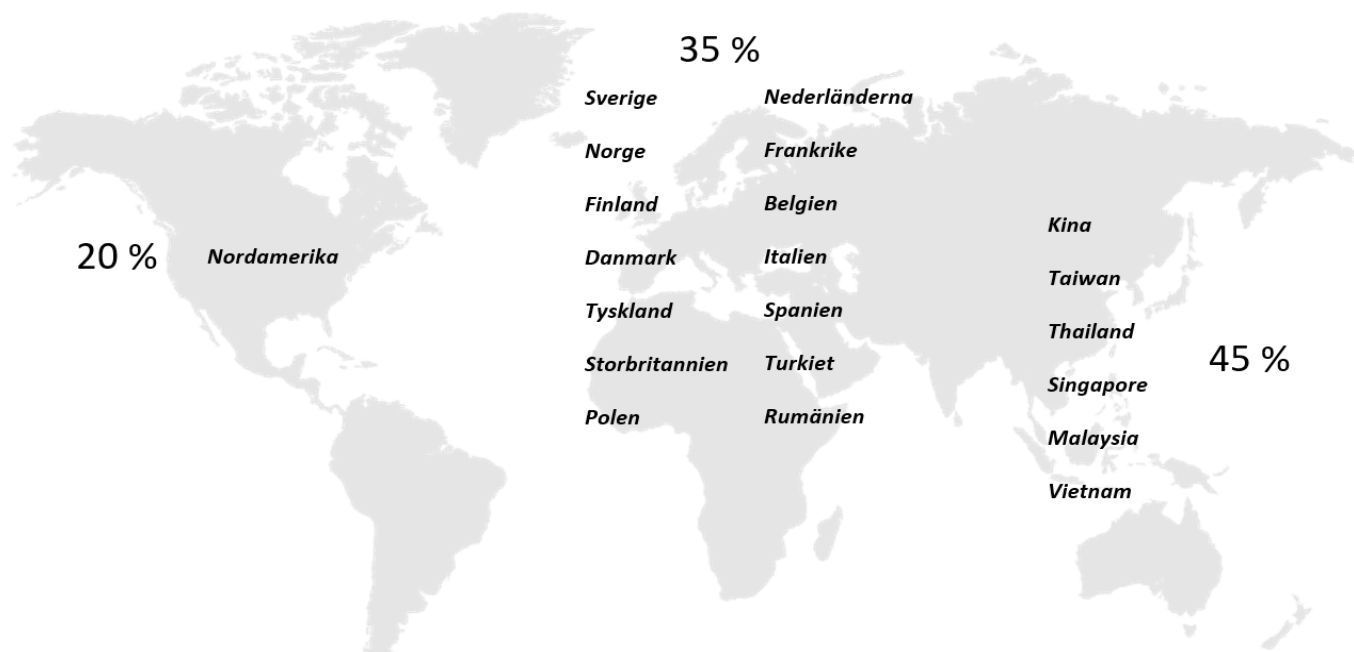


5 <https://www.aafa.org/asthma-facts/>
6 <https://www.cdc.gov/healthyschools/asthma/index.htm>
7 <http://globalasthmareport.org/Global%20Asthma%20Report%202018.pdf>

LightAirs marknader

Sedan 2007 har ett bytande nätverk av distributörer byggts upp världen över som marknadsför och säljer LightAirs produkter där exempelvis cirka 45 procent av försäljningen sker på de asiatiska marknaderna. Efterfrågan på luftrenare växer globalt och samtliga regioner förväntas se betydande tillväxt. 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 konsumenter 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. 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. Asia Pacific 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 stötvist accelererat marknadens tillväxt. Kina upplevde detta 2013 då dåligt väder i kombination med små partiklar främst från fordon, kolförbränning och industrier (fossil förbränning) orsakade en tät dimma av dödliga luftföroreningar. Detsamma hände i Singapore, Indonesien och Malaysia under sommaren

2013. Marknaden för luftrenare växte med över 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 dieslbilar i stadskärnor. Inte minst i Tyskland har detta lett till stor uppmärksamhet på problemen med förorenad luft.



Finansiell översikt

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisningar för helåren 2019 och 2018 samt från delårsrapporter för perioderna april – juni 2020 och 2019. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2018 är reviderad medan delårsrapporterna för perioderna april – juni 2020 och 2019 är oreviderade. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Bolagets årsredovisning för 2018	Sida
Revisionsberättelse	65–69
Bolagets resultaträkning	31
Bolagets balansräkning	32–33
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	34–35
Noter	37–62
Bolagets årsredovisning för 2019	Sida
Revisionsberättelse	67–69
Bolagets resultaträkning	31
Bolagets balansräkning	32–33
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	34–35
Noter	37–65
Bolagets delårsperiod för perioden april - juni 2020	Sida
Bolagets resultaträkning	14
Bolagets balansräkning	15
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	16
Bolagets delårsperiod för perioden april - juni 2019	Sida
Bolagets resultaträkning	18
Bolagets balansräkning	19
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	20

Utdelningspolicy

LightAir är ett tillväxtbolag och har sedan dess bildande inte lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Redovisningsstandard

Årsredovisningarna för 2019 och 2018 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Kvartalsrapporten för andra kvartalet 2020 och 2019 som är införlivad genom hänvisning är upprättade enligt årsredovisningslagen.

Nyckeltal

	apr - juni 2020	apr - juni 2019	Helår 2019	Helår 2018
Totala intäkter, TSEK	11 263	3 429	15 479	12 724
Rörelseresultat, TSEK	-2 635	-2 546	-1 552	-7 275
Periodens resultat, TSEK	-2 837	-2 664	-2 859	-8 117
Soliditet, %	59,14 %	75,46 %	65,68 %	80,68 %
Kassalikviditet, %	56,55 %	265,28 %	98,62 %	380,18 %
Balansomslutning, TSEK	48 523	29 756	53 033	34 351
Resultat per aktie, SEK	-0,10	-0,13	-0,13	-0,60

Definitioner av nyckeltal

Soliditet (%) Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital.

Kassalikviditet (%) Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditet anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Balansomslutning De totala tillgångarna vid respektive avstämningsdatum.

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier i respektive period.

Soliditet

	apr - juni 2020	apr - juni 2019	Helår 2019	Helår 2018
Summa eget kapital	28 696	22 455	34 832	27 714
Summa tillgångar	48 523	29 756	53 033	34 351
Soliditet	59,14 %	75,46 %	65,68 %	80,68 %

Kassalikviditet

	apr - juni 2020	apr - juni 2019	Helår 2019	Helår 2018
Summa omsättningstillgångar	10 026	22 567	13 225	25 904
Varulager	5 221	4 873	5 303	6 074
Summa kortfristiga skulder	8 497	5 916	8 033	5 216
Kassalikviditet	56,55 %	265,28 %	98,62 %	380,18 %

Resultat per aktie

	apr - juni 2020	apr - juni 2019	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat, TSEK	-2 837	-2 664	-2 859	-8 117
Genomsnittligt antal aktier, st	28 365 481	21 172 148	22 299 676	13 632 130
Resultat per aktie, SEK	-0,10	-0,13	-0,13	-0,60

Pågående och beslutade investeringar

LightAir har vid tiden för memorandumets offentliggörande inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Pågående och beslutade investeringar

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, innan Erbjudandet, är tillräckligt för täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från datumet för offentliggörandet av Bolagets årsredovisning. Bolagets rörelsekostnader är främst kopplade till att säkerställa produktion, marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter. Brist på rörelsekapital kan komma att uppstå genom att Bolaget ådrar sig marknadsförings- och produktionskostnader utan att generera intäkter i samma grad.

Det är vidare styrelsens bedömning att det, vid full teckning av Erbjudandet, tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt den planerade utvecklingen av Bolagets verksamhet och produkter. Därmed är styrelsens bedömning att det inte kommer att finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolv månadersperioden.

Bolaget har ingått teckningsförbindelse med befintliga aktieägare om cirka 3,6 MSEK, motsvarande 30 procent av emissionsbeloppet samt ett garantiåtagande om cirka 5,5 MSEK, motsvarande 60 procent av emissionsbeloppet. Företrädesemissionen är således säkerställd till 100 procent (se avsnittet "Tecknings- och Garantiåtagande").

Pågående och beslutade investeringar

Den summerade ordergången hittills i år är drygt 30 MSEK.

LightAir har fått ett nytt patent godkänt av Patent- och registreringsverket, PRV, vilket har kungjorts och publicerats i Svensk Patenttidning 2020/24. Patentet ger LightAir utökat skydd för CellFlow-teknologin under 20 år.

LightAirs avslutade den nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare som beslutades av styrelsen, villkorat av bolagstämman godkännande, och som godkändes av den extra bolagsstämman den 24 juni 2020. LightAirs företrädesemission blev kraftigt övertecknad med 447 procent.



Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt LightAirs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst två (2) suppleanter. LightAirs styrelse består för närvarande av tre (3) styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

Styrelse

Ulf Lindstén, Styrelseordförande

Ulf Lindstén är styrelseordförande i LightAir AB (publ) sedan den 24 juni 2020. Ulf Lindstén har lång erfarenhet från tillväxtbolag. Ulf kommer senast från CareTech AB där han var VD, sedermera ansvarig för försäljning av bolaget till Doro AB (publ) där Ulf därefter ingick i ledningsgruppen. Innan det var Ulf medgrundare i Teligent AB (publ) där han var VD fram till 2005.

Antal aktier: Ulf Lindstén äger 125 000 aktier

Lars Liljeholm, Styrelseledamot och verkställande direktör

Lars Liljeholm är styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan den 21 maj 2019 och verkställande direktör i LightAir AB (publ) sedan den 16 januari 2020. Lars Liljeholm är även styrelseledamot och verkställande direktör i LightAir Holding AB, LightAir International AB, LightAir CellFlow East AB och LightAir CellFlow West AB. Lars Liljeholm är vidare styrelseledamot i LifeAir AB och LifeAir Development AB.

Antal aktier: 0

Peter Holmberg, Styrelseledamot

Peter Holmberg är styrelseledamot i LightAir AB (publ) sedan den 1 januari 2017. Peter äger och driver företaget Q-Plast AB.

Antal aktier: Peter Holmberg äger 252 611 aktier

Ledning

Lars Liljeholm, Styrelseledamot och verkställande direktör

Se information som refereras till "Styrelsen", ovan.

Övriga upplysningar avseende styrelse 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 befattningshavare 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).

LightAirs VD Lars Liljeholm är gift med en dotter till bolagets huvudägare Göran Wikström. Ingen annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller större aktieägare.

Intressekonflikter

Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamöts 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 aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter haft affärsförhållanden med Bolaget enligt vad som framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information".

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för LightAir äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till kursen 2,75 SEK per aktie i LightAir.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 8,33 procent, vid full teckning i Erbjudandet.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs per aktie

Teckningskursen uppgår till 2,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 25 november 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 november 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i LightAir har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden, från och med den 1 december 2020 till och med den 11 december december 2020. 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 handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015222641.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 15 december 2020 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 15 december 2020, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 11 december 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade aktier, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 CET den 15 december 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:
MANGOLD FONDKOMMISSION AB
Emissioner/ LightAir
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 95
E-post: emissioner@mangold.se (inskannad)

Anmälningsedel enligt ovan tillhandahålls på LightAirs hemsida, Lightair.com, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast klockan 15.00 CET den 15 december 2020.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under perioden från och med den 1 december till och med den 15 december 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningsedel för teckning utan företrädare fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företrädare ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 CET den 15 december 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företrädare samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2019. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier:

1) 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,

2) 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,

3) i tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter 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.

Betald tecknad aktie

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52 2020. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på NGM Nordic SME. under perioden från och med den 1 december 2020 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0015222658.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 17 december 2020 genom ett pressmeddelande från LightAir.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med befintliga aktieägare och externa garanter uppgående till cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till 100 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall täckningsgraden i Företrädesemissionen inte uppgår till 100 procent. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under november månad 2020. De parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om garantiåtaganden redovisas i avsnittet *"Teckningsförbindelser och Teckningsåtaganden"*.

Eventuell ersättning i samband med teckningsförbindelsen och garantiåtaganden

Teckning genom garantiåtaganden utgår utan ersättning.

Aktien och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt LightAirs registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 54 000 000 SEK och högst 210 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 36 000 000 och högst 140 000 000 aktier. Aktiekapitalet i LightAir uppgår innan Företrädesemissionen till 54 704 856 SEK, fördelat på 36 469 904 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om cirka 1,5 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesemissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 4 973 167,50 SEK till sammanlagt högst 59 678 023,50 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 3 315 445 aktier till sammanlagt högst 39 785 349 aktier.

Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2020. Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2020 till 5 059 stycken.

Namn	% av röster och kapital	Antal aktier
BANK JULIUS BAER & CO LTD, W8IMY WITHOUT	19,37	7 062 549
EURUS INTERNATIONAL AB	18,98	6 758 998
ALTED AB	7,85	2 920 746
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	5,82	2 130 811
SVENSKA HANDELSBANKEN AB FOR PB	2,84	1 034 751
ANDERSSON, LARS	2,78	850 001
ÅLANDSBANKEN I ÄGARES STÄLLE	2,48	719 509
LIONPEAK AB	2,27	710 000
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1,70	614 204
SIX SIS AG, W9IMY	1,54	578 285
Övriga ägare	34,37	13 090 050
Totalt	100,00	36 469 904

Utdelning och utdelningspolicy

LightAir är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom t.ex. finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov. En investerare som överväger en investering i LightAir bör utgå från att aktieutdelning inte kommer att lämnas under åtminstone kommande fem år.

En eventuell utdelning från LightAir ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Legala frågor och kompletterande information

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

Det existerar inte några väsentliga avtal som LightAir är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Aktieägaravtal med mera

LightAirs näst största aktieägare per den 30 juni 2020, Eurus International AB, har i avtal med LightAir förbundit sig att till och med den 31 december 2021 inte överlåta, överföra eller pantsätta aktierna som man har erhållit genom apportemissionen vid förvärvet av LightAir CellFlow East AB med mer än följande; från och med den 1 september 2020 till och med den 31 december 2020 med högst fem procentenheter av det totala antalet utestående aktier i LightAir, alternativt inte med mer än åtta procentenheter av det totala antalet utestående aktier i LightAir ackumulerat under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 31 december 2021.

LightAir känner inte till några övriga avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta LightAir-aktier.

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 och Kina.

CellFlow-teknologin skyddas genom en bred patentportfölj gällande väsentliga tekniska aspekter användbara i ett stort antal möjliga applikationer. Dessa patent och patentansökningar är registrerade geografiskt bredare än för IonFlow-teknologin. Patenten för CellFlow-teknologin är licensierade till intresseföretaget LightAir CellFlow West AB och koncernbolaget LightAir CellFlow East AB, del- respektive helägt av koncernen. De väsentligaste patenterna löper ut mellan 2029 och 2036.

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

Försäkringar

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget har erhållit ett brev från ett juridiskt ombud för Clean Air Options LLC, ett bolag i USA som är delägare med 24,5 procent i LightAir CellFlow West AB. LightAir CellFlow West AB är ett intressebolag till LightAir som säljer produkter med CellFlow-teknologin i USA. Det juridiska ombudet anförde att licensavtalet mellan LightAir CellFlow West AB och licensgivaren

för CellFlow-teknologin, uppfinnaren Andrzej Loreth med bolag, skulle vara ogiltigt. LightAirs advokat anser att licensavtalet är giltigt. Det ingicks av behöriga företrädare för parterna. De skäl som motpartens juridiska ombud anför för ogiltighet saknar stöd i lag eller praxis. Ingen rättslig process har påbörjats.

Beslutade ej genomförda nyemissioner

Extra bolagsstämma den 2 oktober 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om emissioner. Styrelsen beslutade den 20 november 2020 att LightAir efter företrädesemissionen kommer att genomföra en riktad nyemission om högst 5859 655 aktier för utvalda investerare. Styrelsen föreslår även en extra bolagsstämma att besluta om en riktad emission av högst 727 276 aktier till närstående. Den riktade nyemissionen skulle medföra att Bolaget tillförs mellan 10,6 - 16,1 MSEK och den riktade nyemissionen till närstående skulle medföra att Bolaget tillförs 2 MSEK. Den sammanlagda utspädningseffekten för samtliga emissioner är 17,8 - 21,4 procent. Se separat pressmeddelande den 20 november för mer information om övriga emissioner, samt avsnittet "Tekningsförbindelser och garantiätaganden" för information om de parter som lämnat tekningsförbindelser i respektive emission.

Intressekonflikter

Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamöts eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Som angivits i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter haft affärsförhållanden med Bolaget enligt vad som framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående".

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor och all verksamhet är konkurrensutsatt.

Transaktioner med intresseföretag

LightAir-koncernen var till utgången av 2019 delägare i två bolag för att utveckla och kommersialisera CellFlow-teknologin; LightAir CellFlow East AB ("CellFlow East") och LightAir CellFlow West AB ("CellFlow West"). Genom förvärvet av den resterande andelen i CellFlow East den 30 december 2019 blev bolaget ett helägt koncernbolag. CellFlow East redovisades således under 2019 som intresseföretag och vid utgången av 2019 som koncernbolag endast i koncernens balansräkning. CellFlow West redovisas fortsatt som intresseföretag i koncernen. CellFlow-bolagen har ingått uppdragsavtal med koncernen om produkt- och produktionsutveckling, försäljnings- och marknadsföringsutveckling samt operativ drift och företagsledning av CellFlow-produkter, inklusive finansiering av intresseföretagens verksamhet. Fakturerade kostnader av LightAir avseende intresseföretagens verksamhet uppgick till 0 TSEK (1 140) under första halvåret 2020, varav försäljning och marknadsföring 0 TSEK (0) och produktutveckling 0 TSEK (1 140). Utgifter för produktutveckling har till största del aktiverats i balansräkningen. Resultatet från intresseföretagen för första halvåret 2020, -2 TSEK (-105), motsvarar koncernens andel av deras resultat. Koncernens andelar i intresseföretaget CellFlow West uppgick till 115 TSEK (117) vid första halvårets utgång. På intresseföretaget CellFlow West hade koncernen vid första halvårets utgång långfristiga fordringar om 1 100 TSEK (1 301) redovisade som finansiella anläggningstillgångar, och kortfristiga fordringar om 0 TSEK (44). Alla koncernens transaktioner med intresseföretagen har skett på marknadsmässiga villkor

Transaktioner med övriga närstående

Q-Plast AB, helägt av Peter Holmberg, styrelseledamot i bolaget, har under första halvåret erhållit ersättning från LightAir om 212 TSEK för arbete med produktutveckling och produktvård. Selectus AB, helägt av Bengt Holmqvist, avgående styrelseordförande i bolaget, har under första halvåret erhållit ersättning från LightAir om 60 TSEK för arbete med juridik och affärsutveckling kring CellFlowkonceptet. Delegator AB, av Lars Liljeholm, styrelseledamot och verkställande direktör i bolaget, med närstående helägt bolag, har under första halvåret erhållit ersättning från LightAir om 55 TSEK för arbete med hemsida och kommunikation.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 40,0 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med befintliga aktieägare och externa garantier uppgående till cirka 60,0 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till 100 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall täckningsgraden i Företrädesemissionen inte uppgår till 100 procent. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks i november 2020. Samtliga med teckningsförbindelser i Företrädesemissionen har åtagit sig att teckna för sina pro rata-andelar. De parter som lämnat teckningsförbindelser redovisas nedan.

Delar av den riktade emissionen om 16,1 MSEK som styrelsen har fattat beslut om utgör garanti för Företrädesemissionen och kommer att tecknas i Företrädesemissionen om den inte blir fulltecknad.

Teckning genom garantiåtaganden utgår utan ersättning.

Teckningsförbindelser Företrädesemissionen

Namn	Tecknings tusentals aktier	Nominellt teckningsbelopp (TSEK)
Göran Wikström	634	1 744
Alted AB	266	730
Sven Olof Kulldorf	94	259
Lars Andersson	77	212
Prime Time Invest KB	70	191
Lionpeak AB	65	177
Tibia Konsult AB	37	103
Bengt Holmqvist med bolag	33	91
Jan Lundström med bolag	29	81
Ulf Lindstén med bolag, styrelseordförande	19	51
Övriga, VD	1	2
Totalt	1 324	3 642

Teckningsförbindelser Den riktade emissionen

Namn	Teckning tusentals aktier	Nominellt teckningsbelopp (TSEK)
Ilija Batljan med bolag	4 364	12 000
Alted AB	387	1 064
Lars Andersson	364	1 000
Jan Lundström med bolag	182	500
Sven Olof Kulldorf	182	500
Prime Time Invest AB	182	500
Bengt Holmqvist med bolag	100	275
Lionpeak AB	100	275
Totalt	5 860	16 114

Teckningsförbindelser Den riktade emissionen till närstående

Namn	Teckning tusentals aktier	Nominellt teckningsbelopp (TSEK)
Ulf Lindstén med bolag, styrelseordförande	545	1 500
Roger Sogge, marknadschef	182	500
Totalt	727	2 000

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och Marknadsrelaterade 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 konjunkturnedgång 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 tekniskiften 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 förlkningskostnader. 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, störa 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 rättigheter. 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 Bolaget 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 SME, en alternativ marknadsplats som ägs och drivs av NGM AB. Nordic SME 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 SME 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 SME 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, spärmedel 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, finansiella 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.

Adresser

Emittent

LightAir AB (publ)
Svetsarvägen 15, 2 TR
171 41 Solna
Tel: + 46
E-post: support@lightair.com

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 STOCKHOLM

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm

