

Inbjudan till teckning av units i

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE



# LightAir

Teckningsperiod 29 november–13 december 2022





# Viktig information

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av LightAir AB (publ), ("LightAir" eller "Bolaget") org.nr 556724-7373, beslut om genomförande av nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare på de villkor som framgår av föreliggande Memorandum ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Stockholm Corporate Finance AB ("Stockholm Corporate Finance") org.nr 556672-0727, är finansiell rådgivare och Advokatfirman Hjulström AB ("Advokatfirman Hjulström") org.nr 556628-6299, är juridisk rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB ("Hagberg & Aneborn") org.nr 559071-6675, är emissionsinstitut. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förilita 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 att teckna units 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 Nordic SME" 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

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Memorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Memorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering

eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), de nyemitterade aktierna eller de nyemitterade teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller units inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

## Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

## Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig

information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investereres förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 13 december 2022, eller senast den 8 december 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Viktig information om NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på Nordic SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På NGM Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln NGM på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier och aktierelaterade värdepapper.



## Innehåll

Erbjudandet i sammandrag.....	1
Motiv för Erbjudandet .....	2
VD har ordet.....	3
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt.....	6
Finansiell information i sammandrag .....	9
Rörelsekapital .....	11
Styrelse och ledande befattningshavare .....	12
Villkor och anvisningar .....	13
Aktien och ägarförhållanden .....	17
Legala frågor och kompletterande information .....	18
Riskfaktorer.....	20
Adresser .....	24



# Erbjudandet i sammandrag

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 november 2022 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för LightAirs räkning, förda aktieboken kommer att erhålla en uniträtt för varje innehavd aktie. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i enlighet med villkoren i Memorandumet.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,40 SEK per unit, motsvarande 0,70 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Unit

En unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 25 november 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission var den 24 november 2022.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 29 november 2022 till och med den 13 december 2022.

Observera att sista dag för anmälan via bank och/eller förvaltare kan vara ett datum tidigare än sista teckningsdag för Företrädesemissionen.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 29 november 2022 till och med den 8 december 2022 under beteckningen LAIR UR.

## Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på NGM Nordic SME mellan den 29 november 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

## Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 motsvarar 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på NGM Nordic SME under perioden från och med den 1 december 2023 till och med den 29 december 2023. Teckningskursen kan dock inte vara högre än 1,40 SEK och inte lägre än 0,70 SEK.

Nyttjandeperioden för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna löper från och med den 2 januari 2024 till och med 16 januari 2024.

## Information om aktien

Handelsplats: ..... NGM Nordic SME  
Kortnamn: ..... LAIR  
ISIN-kod aktie: ..... SE0008963888  
ISIN-kod uniträtt: ..... SE0019172917  
ISIN-kod BTU: ..... SE0019172925  
ISIN-kod TO 2: ..... SE0019172909

## Viktiga datum

Avstämningsdag: ..... 25 november 2022  
Teckningstid: ..... 29 november–13 december 2022  
Handel med uniträtter: ..... 29 november–8 december 2022  
Handel med BTU: ..... 29 november t.o.m. dess att Företrädesemissionen är registrerad vid Bolagsverket

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall: ..... Omkring den 16 december 2022





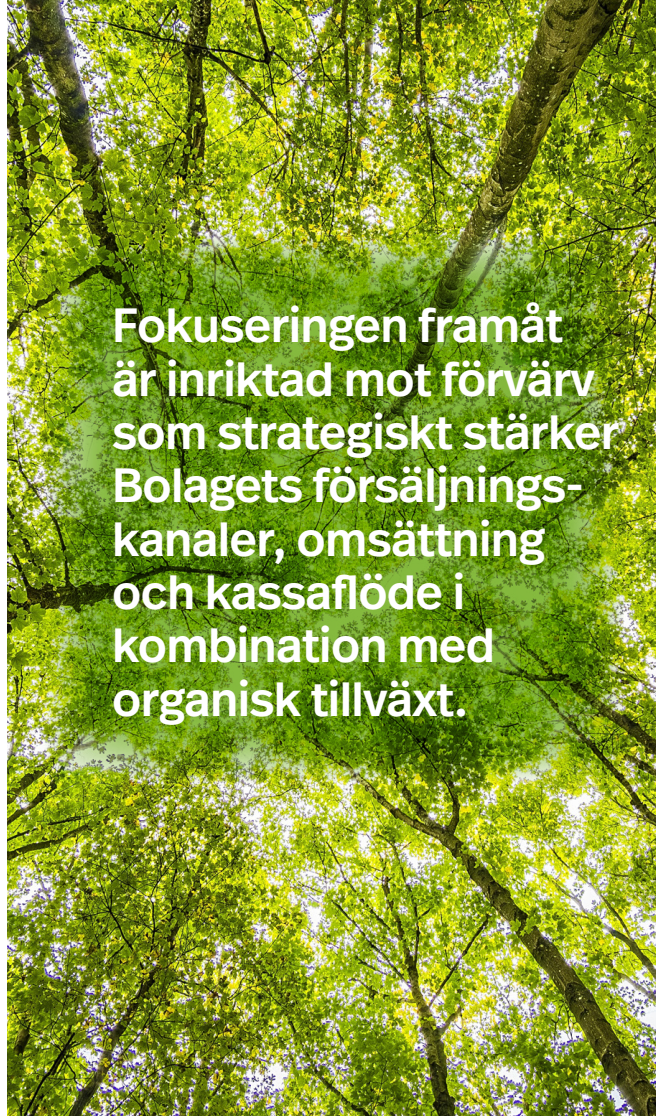
## Motiv för Erbjudandet

LightAir är ett svenskt CleanTech-bolag, vars mission är att förbättra människors hälsa och välbefinnande genom att erbjuda marknadens bästa lösningar för ren inomhusluft, oavsett miljö. LightAir utvecklar och säljer effektiva luftrenare. Bolagets produktfamiljer marknadsförs under namnen IonFlow och CellFlow. IonFlow är en av få luftrenare i världen med vetenskapliga bevis för hur den effektivt förhindrar spridning av luftburna virus; 2015 publicerades en rapport i Nature Scientific Reports efter en sju år lång forskningsstudie på Karolinska Institutet (KI). Produktfamiljen CellFlow innefattar konkurrenskraftiga luftrenare med låga driftskostnader och högeffektiv avskiljning av partiklar på ett sätt som traditionella luftrenare med HEPA-filter inte klarar. CellFlow-teknologin kommer att kunna utmana och ta viktiga marknadsandelar från konventionella fläktdrivna luftrenare med mekaniska filter, vilka idag dominerar marknaden.

Styrelsen har genomfört en översyn och fattat beslut att rikta om LightAirs försäljning från konsumentmarknaden till de industriella och kommersiella sektorerna. Inom dessa marknadssegment kan LightAir bland annat sälja ren luft som en tjänst; prenumerationer med återkommande intäkter. I mars förvärvade LightAir Cair AB (numera LightAir Industrial AB), ett bolag som tillverkar industriella luftrenare och som hade ett stort antal prenumerationer. LightAirs framtida tillväxt förväntas ligga i återkommande intäkter inom nyss nämnda segment.

LightAir har sedan 2021 arbetat med en ompositionering som baseras på B2B-försäljning. Bolagets huvudfokus återfinns numera inom industri, kontor och skolor. Bolagets produkter med sin unika patenterade teknologi (CellFlow) är speciellt lämpade för Professional Solutions (de industriella och kommersiella marknadssegmenten). Produkternas livscykelkostnader (även kallat Total Cost of Ownership) inkluderar inköpspris, energiförbrukning samt service- och underhållskostnader vilket är viktiga parametrar i professionella upphandlingar. Tillsammans med grundparametrar som effektiv reningskapacitet och låg ljudnivå utgör detta grundfundamenten för många kunders inköpsbeslut. Större installationer tydliggör fördelarna med LightAirs erbjudande – elförbrukning och filterkostnader är av växande betydelse för enskilda slutkonsumenter, men än viktigare för stora industriella lösningar.

Fokuseringen framåt är inriktad mot förvärv som strategiskt stärker Bolagets försäljningskanaler, omsättning och kassaflöde i kombination med organisk tillväxt. Denna framåtriktade satsning kräver kapitaltillskott för att exekvera den redan inledda strategiösvängningen mot Professional Solutions fullt ut. Vägen framåt bygger på organisk tillväxt utifrån den solida grund som redan skapats, tillika en påbörjad M&A-strategi inom B2B-segmentet (industri, kontor och skolor i prioriterad ordning). Förestående kapitalanskaffning skall därmed även delvis nyttjas för att säkerställa genomförandet av ett mindre antal förvärv som gynnar bolagets utveckling gällande omsättning, kassaflöde och/eller försäljningskanaler. LightAir planerar att genomföra ett eller två förvärv av bolag



**Fokuseringen framåt är inriktad mot förvärv som strategiskt stärker Bolagets försäljningskanaler, omsättning och kassaflöde i kombination med organisk tillväxt.**

med försäljningsorganisationer för att erhålla omsättning och positivt kassaflöde. I skrivande stund finns två uttalade förvärvskandidater under utvärdering.

Med anledning av ovan har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen som godkändes av den extra bolagsstämman den 22 november 2022.

Vid en fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK.

Nettolikviden om cirka 21,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- Affärsutveckling, 30 %
- Förvärv, 50 %
- Lösen av kortfristiga skulder (inklusive checkräkningskredit), 20 %

Nettolikviden från teckningsoptionerna om högst cirka 23,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK är avsedd att stärka finansieringen av nedanstående aktivitet:

- Förvärv, 100 %



## VD har ordet

Styrelsen i LightAir har beslutat genomföra en offensiv tillväxtsatsning som avses accelereras via en delvis garanterad företrädesemission av units om initialt cirka 25 miljoner kronor. De vidhängande teckningsoptionerna kan i januari 2024 inbringa ytterligare cirka 25 miljoner kronor.

Företrädesemissionen är ämnad för genomförande av Bolagets satsning med den nya fokuserade strategiska inriktningen mot Professional Solutions. Detta område består av B2B-försäljning gentemot industriella och kommersiella kunder. Strategin bygger på organisk tillväxt utifrån den goda grund som redan skapats såväl som en påbörjad förvärvsstrategi. Fokuseringen framåt är inriktad mot förvärv som strategiskt stärker Bolagets försäljningskanaler, omsättning och kassaflöde.

Bolagets produkter med sin unika patenterade teknologi är speciellt lämpade för segmentet Professional Solutions. Totala livscykelkostnader (Life Cycle Cost alt. Total Cost of Ownership) där inköpspris, energikostnad samt service- och underhållskostnader är viktiga parametrar, utgör grundfundamentet för beslut tillsammans med effektiv reningskapacitet och låg ljudnivå. Större installationer tydliggör fördelarna med LightAirs erbjudande – elförbrukning och filterkostnader är av växande betydelse för enskilda slutkunder, men än viktigare för stora industriella lösningar. Vid jämförelser i professionella tillämpningar utgör LightAirs lösningar en besparing med minst en tredjedel av den totala kostnaden jämfört med konkurrerande teknologier. Dessutom med högre verkningsgrad och reningskapacitet över tid.

Våren 2022 genomfördes ett första förvärv utifrån bolagets nya strategiska inriktning. Förvärvet av Cair AB i Åkersberga (numera LightAir Industrial AB) har genomförts på ett framgångsrikt vis och gett ett tillskott av industriella produkter, produktionskapacitet och löpande försäljning på de svenska och finska marknaderna.

LightAir har under det första halvåret 2022 kraftigt expanderat den installerade basen inom Professional Solutions genom tillägget av den finländska verksamheten, där det genom förvärvet tillförts över 500 industriella och kommersiella prenumerationer. Dessa är installerade hos ledande industrier, logistikcentra, skolor, sjukhus m.m. Under året har verksamheten i Finland uppvisat en positiv utveckling, genom nya prenumerationer som löpande tecknats. Tillsammans utgör den finska och svenska prenumerationbasen nu fler än 800 prenumerationer med återkommande månatliga intäkter.

Bland de kunder som efter förvärvet nyttjar CellFlow-teknologin återfinns exempelvis SOK, vilket är den finska motsvarigheten till svenska Coop. LightAirs industriella luftrenare täcker hela 200 000 m<sup>2</sup> i två av SOK:s och Finlands modernaste helautomatiska lagerlokaler. Vidare har svenska industrier under senare år ersatt konkurrerande lösningar och räknat hem investeringen i nya luftrenare redan första året utifrån färre filterbyten



samt den sänkta elförbrukningen – och det redan innan kommande vinters förväntade energipriser. Potentialen för LightAirs erbjudande gentemot de uttalade målgrupperna inom Professional Solutions bedöms som mycket stark.

Fokusering framgent under innevarande och kommande år är ett antal prioriterade nyckelmarknader såsom Skandinavien, Storbritannien och Tyskland. Vår strategiska inriktning och satsning inom Professional Solutions fortsätter med en utbyggnad av våra partners och distributionsnätverk tillsammans med befintliga samarbetsparter. Egen organisk tillväxt kommer tillsammans med förvärv av bolag som öppnar för nya försäljningskanaler utgöra nyckelkomponenterna för ökad omsättning och positivt kassaflöde i vårt gemensamma byggande av ett allt starkare och lönsammare LightAir.

Lars Liljeholm, VD  
Stockholm, den 28 november 2022



# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## Allmänt

LightAir är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Åkersberga 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 bolagsordningen. 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 virus-hämmare som marknadsförs och säljs genom ett globalt nätverk av noggrant 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. 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 mark-

nadsföring kan snabbt anpassas till förändringar på lokala marknader som trender och konkurrensförhållanden. LightAirs roll är att tillhandahålla produkter med ett substantiellt 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 och mikrober av storlek 0,007  $\mu\text{m}$  – 0,1  $\mu\text{m}$
- Oskadliggöra luftburna mikrober såsom bakterier, virus, mögelsporer, allergener
- Minimalt behov av förbrukningsartiklar (inga filterbyten), vilket innebär låg ägandekostnad
- Erbjuder lägsta energiförbrukning per volym renad luft, vilket ger låg driftskostnad
- Erbjuder lägsta ljudnivå per volym renad luft för bästa komfort
- Åstadkomma ovan nämnt med produkter i minimal storlek till en 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.

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





## Verksamhetsbeskrivning

LightAir är sedan start djupt engagerad i ren och hälsosam luft. För att leverera detta har Bolaget två unika, separata teknologier till sitt förfogande, IonFlow och CellFlow. IonFlow bygger på en innovativ utveckling av joniseringsteknik och CellFlow på en utveckling av elektrostatisk filterteknik. 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.

## Strategi

Bolagets strategi har historiskt byggt på den konsumentinriktade försäljningen, dock har det strategiska fokuset justerats till att främst inriktas på B2B-försäljning gentemot de kommersiella och industriella segmenten. Dessa två segment sammanförs under begreppet Professional Solutions och är LightAirs prioriterade målgrupp framgent och består främst av industrier, kontor och skolor i behov av effektiv luftrening. LightAirs erbjudande ger högsta tänkbara reningskapacitet till betydligt lägre livscykelkostnader vilket är en viktig grund i Bolagets beslut att justera strategi och målgrupp gentemot en renare B2B-försäljning. Den strategiska justeringen sker utifrån teknologins allra främsta konkurrensfördelar, vilket förväntas öka Bolagets organiska tillväxt som kompletteras genom en fastslagen och tydlig förvävsstrategi.

## Marknadsöversikt

Luftföroreningar ses idag som världens enskilt största miljöhälsorisk. Varje år dör mer än 7 miljoner människor – ett av åtta dödsfall – på grund av luftföroreningar<sup>1</sup>. Genom ökad kunskap om luftföroreningar i inomhusmiljön och deras hälsokonsekvenser betraktas luftrenare alltmer som en nödvändighet runt om i världen. De främsta drivkrafterna för konsumentmarknadens tillväxt är en 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. De marknader som förväntas öka mest är de asiatiska, men även många europeiska marknader förväntas växa kraftigt.

## Utmaningar med luftföroreningar

Den underliggande och främsta drivkraften för den ökade efterfrågan på luftrenare är en ökad kunskap om de allvarliga 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 25 miljoner människor i USA idag lider av astma. Det är också den vanligaste kroniska sjukdomen hos barn och även den vanligaste anledningen till skolfrånvaro. Astma orsakar fler än 2 miljoner amerikanska akutbesök på sjukhus, 14 miljoner planerade besök hos läkare och 439 000 sjukhusvistelser årligen. Samhällskostnaden för enbart astma uppgår till 56 miljarder USD per år<sup>2</sup>.

Utöver luftföroreningar orsakade av människan drivs efterfrågan av luftrenare inom konsumentmarknaden även av behov av att rena luften från pollen och allergener från husdjur. Inom Professional Solutions återfinns framför allt drivkrafter inom det som LightAir sammanfattar med hälsa, produktivitet och hållbarhet.

## Växande världsmarknad

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



**Utöver luftföroreningar orsakade av människan drivs efterfrågan av luftrenare inom konsumentmarknaden även av behov av att rena luften från pollen och allergener från husdjur.**

<sup>1</sup> [https://www.who.int/health-topics/air-pollution#tab=tab\\_2](https://www.who.int/health-topics/air-pollution#tab=tab_2)

<sup>2</sup> <https://news.usc.edu/97920/southern-californias-reduction-in-smog-linked-to-major-improvement-in-childrens-respiratory-health/>



# De största och mest mogna marknaderna för luftrenare är USA, Kina, Japan och Sydkorea.



om betydelsen av bra luftrenare. Regionen Asia Pacific, som bland annat omfattar stora marknader som Kina, Sydkorea och Japan har under de senaste tio åren starkt bidragit till den allmänt 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 exempelvis konsumenterna i USA där större delen av alla luftrenare som säljs på konsumentmarknaden är av lägre kvalitet och med en lägre prisbild.

Historiskt har de olika nationella marknadernas utveckling varit relativt ojämn och korrelerad till ökade luftföroreningar, som därigenom stötvis accelererat tillväxten. 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 strax därpå i länder som Singapore, Indonesien och Malaysia. Marknaden för luftrenare växte med 50 procent under dessa utbrott. Delar av Asien har sedan dess årligen varit utsatta för liknande återkommande utbrott. Ett liknande fenomen har uppstått i Oslo, som utifrån sitt unika geografiska läge 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 kring problemen med förorenad luft.

## LightAirs marknader

Marknaden för luftrenare delas in i tre segment: konsumentprodukter, kommersiella- och industriella produkter. Idag utgör kommersiella produkter cirka 50 procent, industriella produkter strax över 20 procent och konsumentprodukter cirka 30

procent av den totala världsmarknaden. LightAirs två unika teknologier kompletterar varandra och utgör heltäckande grund för en mängd applikationer inom alla tre segmenten. Olika användningsområden har sina särskilda krav och teknologierna kan flexibelt anpassas efter dessa krav. På många marknader ställer lagstiftarna allt högre krav på luftkvalitet i inomhusmiljöer vilket har en positiv effekt på efterfrågan inom samtliga segment.

## Den kommersiella marknaden

En stor del av människors tid läggs ner på jobbet och många arbetsplatser har problem med såväl sjuknärvaro som sjukfrånvaro, vilket är kostsamt för både individ, företag och samhälle. En orsak till detta är dålig inomhusluft. På en arbetsplats möts människor som alla tillför partiklar till luftmiljön och som dessutom bär med sig virus och bakterier. Man använder miljörelaterade föroreningskällor så som maskiner, skrivare, datorer, rengöringsmedel etcetera, vilka bidrar till en än mer försämrad inomhusluft.

Vid årsskiftet 2019/2020 lanserades konceptet LightAir Health<sup>+</sup>, gentemot det kommersiella segmentet och med främsta fokus på kontor och skolor. Genom LightAir Health<sup>+</sup> tillhandahålls en kostnadseffektiv lösning för reduktion av smittspridning samtidigt som man får ren luft, i praktiken fri från bland annat pollen, mögelsporer och trafikföroreningar. LightAir Health<sup>+</sup> beräknas medverka till en reducerad sjukfrånvaro på arbetsplatser med upp till 20 procent. LightAir har tillsammans med sina samarbetspartners erhållit ett positivt mottagande av detta koncept. Något som även visat sig då LightAir, tillsammans med det ledande nordiska facility management-bolaget Coor, erhållit International Facility Management Associations (IFMAs) pris för bästa innovation. LightAir har utvecklat koncep-



## Världsmarknaden för kommersiell luftrening anses idag omsätta mellan 4–5 miljarder USD årligen, vilket uppskattas utgöra nästan halva den totala världsmarknaden.

tet i Skandinavien och genom förvärvet av Cair AB ("Cair"), numera LightAir Industrial AB, ökat antalet rullande abonnemang med över 500 finska prenumerationer, samt fortsätter framöver att etablera konceptet på utvalda europeiska marknader med hög potential.

LightAir har identifierat två prioriterade kundgrupper inom segmentet kommersiella lösningar:

- Workplace (kontor, arbetsplatser, etc.)
- Education (skolor, förskolor, universitet, etc.)

Det finns ett stort konkurrensmässigt värde av att kunna erbjuda en arbetsplats, oavsett om det handlar om ett kontor eller en skola, där människor genom ren och virusfri luft håller sig friskare och piggare. Genom en satsning på förbättrad inomhusluft kan smittspridning av olika sjukdomar minskas – bland annat vinterkräksjuka och säsongsinfluensa.

Luftrenare för den kommersiella marknaden kräver större kapacitet än produkter avsedda för konsumentmarknaden. Produkter för kontor och skolor möter än högre krav gällande låga driftskostnader och inte minst förmågan att effektivt rena luften från de minsta partiklarna, samtidigt som de inte får addera allt för mycket till den allmänna ljudnivån.

LightAir har under de senaste två åren lanserat produkter och lösningar med inriktning på den kommersiella marknaden och därmed utökat Bolagets potentiella marknadsyta markant. Världsmarknaden för kommersiell luftrening anses idag omsätta mellan 4–5 miljarder USD årligen, vilket uppskattas utgöra nästan halva den totala världsmarknaden.

Inom det kommersiella segmentet har LightAirs teknologier – CellFlow och IonFlow – stora komparativa fördelar i sig gällande exempelvis reningseffektivitet och låg ljudvolym. Ytterligare en stor fördel är givetvis de vetenskapligt bevisade virushämmande egenskaperna, som innebär en unik kombination av

avancerad luftrening och en kraftig minskning av luftburna virus på arbetsplatser och skolor.

Framtiden kommer innebära ett utökat samarbete med ett antal befintliga distributörer, men inte minst att Bolaget knyter till sig nya distributörer med erfarenhet av B2B-försäljning av system med tillhörande service- och finansieringslösningar. Genom en position inom kommersiell luftrening skapas även en eftermarknad för service och filter. Verksamheten byggs med Europa som utgångspunkt, där LightAir ska positionera sig som en högkvalitativ lösning för ren och virusfri luft med låga driftskostnader.

### Den industriella marknaden

Enligt Allied Market Research bedöms industriell luftrening generellt stå för cirka 20 procent av världsmarknaden, med en förväntad årlig tillväxt av 5 till 8 procent de kommande åren. Under 2021 påbörjades en utökning av LightAirs produkt erbjudande genom fördjupat samarbete kring industriella applikationer av CellFlow-teknologin, levererade av Cair. I mars 2022 fullföljdes samarbetet med förvärvet av Cair som i kombination med etablering av en betydligt bredare produktportfölj öppnar för en ny bearbetning av helt nya kundsegment och även kombination av kommersiella och industriella lösningar.

Marknaden för det industriella erbjudandet består främst av bolag med industri- och lagerlokaler med erkänt svåra utmaningar med hälsovådliga partiklar. Inom segmentet finns en mängd olika industrier med specifika problem som kräver anpassade lösningar, från sågverk till metallbearbetning och livsmedelsproduktion.

CellFlow-teknologin i sig har väl etablerade konkurrensmässiga fördelar inom viktiga områden som reningskapacitet och alstrade ljudnivåer. Gentemot det industriella segmentet är teknologins osedvanligt låga energiförbrukning än viktiga



re. Enkelt uttryckt blir detta mångdubbelt viktigare ju större produkter som ska levereras. Initiala jämförelser med etablerade konkurrenter inom segmentet visar på hur industrikunder kan spara mer än 75 procent av energin genom en CellFlow-lösning från LightAir.

CellFlow-teknologin bedöms även vara väl anpassad för att integreras i existerande och nybyggda ventilationssystem. Genom detta har LightAir möjligheten att erbjuda framtida lösningar gentemot fastighets- och ventilationsbranschen, med hög reningseffektivitet och låg energiförbrukning.

Inom det industriella segmentet har LightAir idag redan etablerade samarbeten, och söker även ytterligare samarbeten med ofta mindre och specialiserade aktörer på regionala eller nationella marknader. I skrivande stund har Bolaget inlett intressanta partnerskap med framför allt svenska nischleverantörer, med djup expertis gentemot utvalda kundgrupper. Geografiskt sett är den enskilt mest prioriterade marknaden vår nordiska hemmamarknad, där LightAir utöver försäljning genom samarbeten bedömer att Bolaget har goda förutsättningar för direktförsäljning genom egen säljkår.

### **Konsumentmarknaden**

Konsumentmarknaden växer sig allt starkare i takt med att hushållens välstånd stiger världen över och medvetenheten om luftens effekt på människors hälsa ökar. Värdet av segmentet bedöms till cirka 3 miljarder USD varav cirka 80 procent utgör försäljning av filter- och fläktbaserade produkter. Med IonFlow-teknologin som ej nyttjar vare sig filter eller fläktar har LightAir historiskt sett positionerat sig mot den mindre delen av denna konsumentmarknad, cirka 20 procent, av den tredjedel av den totala världsmarknaden för luftrening som konsumentmarknaden står för.

Under 2019 började LightAir lansera produkter baserade på CellFlow-teknologin och breddade därmed sitt produktutbud till att även konkurrera med konventionella filter- och fläktbaserade luftrenare.

Konsumenter som skaffar sig luftrening i hemmet har ofta uttalade problem som de vill lösa i hemmiljön, som till exempel pollenallergi, astma, KOL, mögelproblem eller helt enkelt en vilja att förbättra förutsättningarna för en långsiktigt god hälsa.

Konsumentmarknaden drivs samtidigt mycket utifrån volym, lägre marginaler och starka varumärken. Det gör det utmanande att nå ut med direktförsäljning gentemot konsument. Samtidigt som LightAirs båda teknologier erbjuder konsumentprodukter med klart konkurrenskraftiga fördelar gör detta det utmanande att nå ut med direktförsäljning gentemot konsument. LightAirs försäljning inom konsumentmarknaden drivs framför allt genom internationella distributörer, många med mångårig erfarenhet och samarbete kring främst LightAirs IonFlow-teknologi.

### **Koncernstruktur**

Koncernen består av moderbolaget LightAir AB (publ) och de helägda dotterbolagen LightAir Holding AB, LightAir International AB, LightAir Industrial AB, LightAir CellFlow East AB, LifeAir Development AB och LifeAir AB samt det delägda intressebolaget LightAir CellFlow West AB. Koncernen har nio anställda i Sverige. Det bedrivs ej någon verksamhet 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 250 000 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 inte till önskat resultat varför LightAirs grundare sedan våren 2019 med benäget bistånd drivit genom en radikal och genomgripande omstrukturering av Bolaget.

I början av 2020 fick LightAir ny VD och har därefter successivt lagt om strategin mot en mer B2B-inriktad försäljning mot kommersiella och industriella kunder, samt även tillämpat en tydlig förvävsstrategi i syfte att utnyttja de konkurrensfördelar som finns i Bolagets teknologier.



# Finansiell information i sammandrag

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisningar för helåren 2021 och 2020 samt halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 (med jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 30 juni 2021). Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisningar för 2021 och 2020 är reviderade. Den finansiella informationen som hämtats från halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 har över-siktigt granskats av Bolagets revisor.

Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning:

- Bolagets årsredovisning för 2020 (revisionsberättelse, resultaträkning, balansräkning, rapport över förändring i eget kapital, noter).
- Bolagets årsredovisning för 2021 (revisionsberättelse, resultaträkning, balansräkning, rapport över förändring i eget kapital, noter).
- Bolagets halvårsrapport för januari - juni 2022 (resultaträkning, balansräkning, rapport över förändring i eget kapital).

## Redovisningsstandard

Årsredovisningarna för 2021 och 2020 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Halvårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2022 är upprättad enligt årsredovisningslagen.

## Nyckeltal

	Jan – jun 2022	Jan – jun 2021	Helår 2021	Helår 2020
Totala intäkter, TSEK	7 643	8 588	17 371	27 665
Rörelseresultat, TSEK	-10 245	-8 998	-20 153	-11 176
Periodens resultat, TSEK	-12 212	-8 977	-22 304	-11 859
Soliditet, %	79,4	88,8	81,2	88,2
Kassalikviditet, %	139,4	306,0	231,8	590,1
Balansomslutning, TSEK	62 946	63 474	52 982	74 101
Resultat per aktie, SEK	-0,24	-0,19	-0,48	-0,36

## 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 av-stämningdatum.

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



## Härledning av alternativa nyckeltal

### Soliditet

	Jan – jun 2022	Jan – jun 2021	Helår 2021	Helår 2020
Summa eget kapital, TSEK	49 995	56 359	43 033	65 369
/Summa tillgångar, TSEK	62 946	63 474	52 982	74 101
Soliditet, %	=79,4	=88,8	=81,2	=88,2

### Kassalikviditet

	Jan – jun 2022	Jan – jun 2021	Helår 2021	Helår 2020
Summa omsättningstill-gångar, TSEK	24 102	28 361	23 910	36 020
Varulager, TSEK	13 994	13 013	9 997	6 916
/Summa kortfristiga skulder, TSEK	7 249	3 452	6 001	4 932
Kassalikviditet, %	=139,4	=306,0	=231,8	=590,1

### Resultat per aktie

	Jan – jun 2022	Jan – jun 2021	Helår 2021	Helår 2020
Periodens resultat, TSEK	-12 212	-8 977	-22 304	-11 859
/Genomsnittligt antal aktier, st	50 164	46 372	46 372	32 568
Resultat per aktie, SEK	= -0,24	= -0,19	= -0,48	= -0,36

## Pågående och beslutade investeringar

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

## 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.



# Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, innan Erbjudandet, inte är tillräckligt för täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från datumet för offentliggörandet av Memorandumet. LightAirs 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 teckningsförbindelser med befintliga aktieägare om cirka 8,3 MSEK, motsvarande cirka 33,5 procent av emissionsbeloppet samt garantiåtagande (botten- och toppgaranti) om cirka 12,7 MSEK, motsvarande cirka 51,5 procent av emissionsbeloppet. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 85 procent (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden").



# 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: 767 533 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 aktier

*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: 204 506 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 styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom 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 till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 november 2022 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för LightAir äger företrädesrätt att teckna units i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs tre (3) uniträtter för teckning av en (1) ny unit i Företrädesemissionen. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2

## Emissionsvolym

Företrädesemissionen kommer vid full teckning initialt att tillföra LightAir cirka 24,7 MSEK, före emissionskostnader. Vid full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom ramen för emitterade units kan Bolaget komma att tillföras ytterligare upp till cirka 24,7 MSEK.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,40 SEK per unit, motsvarande 0,70 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 25 november 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 23 november 2022. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 24 november 2022.

## Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 29 november 2022 till och med den 13 december 2022.

Observera att ej utnyttjade uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja sina uniträtter för teckning av nya units eller sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 8 december 2022.

Styrelsen för 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 meddelar Bolaget detta via pressmeddelande.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 29 november 2022 till och med den 8 december 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin

bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 8 december 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. ISIN-koden för uniträtterna är SE0019172917.

## Teckningsoptioner av serie TO 2

Varje teckningsoption av serie TO 2 ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på NGM Nordic SME under perioden från och med den 1 december 2023 till och med den 29 december 2023. Teckningskursen kan dock inte vara högre än 1,40 SEK och inte lägre än 0,70 SEK.

Nyttjandeperioden för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 löper från och med den 2 januari 2024 till och med den 16 januari 2024.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO 2 finns tillgängliga på Bolagets hemsida [www.lightair.com](http://www.lightair.com).

## Handel med teckningsoptioner

Styrelsen i LightAir avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO 2 tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 2, 2023. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0019172909

## Emissionsredovisning och anmälningsedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, anmälningsedel för teckning med stöd av uniträtter, anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter, informationsbrev samt informationsfolder. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi utan erhåller endast informationsbrev samt informationsfolder. Teckning av och betalning för units i Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.





## Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske kontant under perioden 29 november 2022 till och med den 13 december 2022. Teckning samt kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn per telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 CET den 13 december 2022. 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 anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:  
Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: LightAir  
Valhallavägen 124  
114 41 STOCKHOLM  
Tel: 08-408 933 50  
E-post: info@hagberganeborn.se

## Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av företrädare ska ske under perioden från och med den 29 november 2022 till och med den 13 december 2022. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" fylls i, undertecknas och skickas till Hagberg & Aneborn på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på LightAirs hemsida, [www.lightair.com](http://www.lightair.com), samt på Hagberg & Aneborns hemsida, [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) och kan även beställas från Hagberg & Aneborn under kontorstid på telefon +46 (0) 8-408 933 50. Anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 CET den 13 december 2022.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar 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 [www.hagberganeborn.se/pagaende-transaktioner](http://www.hagberganeborn.se/pagaende-transaktioner) och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företrädare där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Hagberg & Aneborn 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 Hagberg & Aneborn ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Hagberg & Aneborn kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

## Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer:

- 1) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till den antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- 2) I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- 3) I tredje och sista hand ska eventuella återstående units 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 units.

## Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till de som erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga



## fortsättning **Villkor och anvisningar**

priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units 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 uniträtter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet.

### **Betalad tecknad unit**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU beräknas ske på NGM Nordic SME, under perioden från och med den 29 november 2022 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU. ISIN-koden för BTU är SE0019172925.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2023 omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 4, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med ombokningen. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på NGM Nordic SME omkring vecka 4, 2023.

### **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 den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

### **Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen**

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 16 december 2022 genom ett pressmeddelande som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Utspädning**

Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 52 872 280 aktier till 88 120 466 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 40 procent av kapitalet (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 88 120 466 aktier till 105 744 559 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 16,7 procent av kapitalet. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till cirka 50,0 procent av kapitalet.

### **Övrig information**

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningseddlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 2 2023.

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 33,5 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med befintliga aktieägare och externa garanter uppgående till cirka 51,5 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till cirka 85 procent



av Erbjudandet, varav tio (10) procent av garantin utgör en s.k. toppgaranti. 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 Företrä-

desemissionen inte uppgår till 85 procent. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under oktober månad 2022. För bottengarantiåtagandena utgår en ersättning om 10 procent av garanterat belopp. För toppgarantiåtagandet utgår en ersättning om 14 procent av garanterat belopp.

## Tabell över teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Toppgaranti (SEK)	Bottengaranti (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Göran Wikström <sup>1</sup>	3 599 077	2 499 999,6		24,72
Ilija Batljan	2 036 365			8,25
Lars Andersson	1 307 446			5,30
Sven Olof Kulldorf / Handelsbanken Luxemburg <sup>2</sup>	611 631		1 499 999,2	8,56
Coastal Sweden AB	358 182			1,45
Andrzej Loreth	200 000			0,81
Peter Holmberg	95 436			0,39
Roger Sogge	88 056			0,36
Fredrik Backlund	32 666			0,13
Martin Eliasson	2 333			0,01
Ebba Liljeholm	1 249			0,01
Health Runner AB <sup>3</sup>			4 999 999,2	20,26
Tommy Ure <sup>4</sup>			999 999	4,05
Stockholm Asset Management AB <sup>5</sup>			599 999,4	2,43
Exelity AB <sup>6</sup>			499 998,8	2,03
Hemo Spray & Pump AB <sup>7</sup>			499 998,8	2,03
Tellus Equity Partners AB <sup>8</sup>			499 998,8	2,03
Great Ventures & Consulting GVC AB <sup>9</sup>			299 999	1,22
UBB Consulting AB <sup>10</sup>			299 999	1,22
<b>Totalt</b>	<b>8 332 441</b>	<b>2 499 999,6</b>	<b>10 199 991,2</b>	<b>85,24</b>

<sup>1</sup> Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

<sup>2</sup> Nås på adress Sandkilsvägen 13, 184 42 Åkersberga

<sup>3</sup> Nås på adress Edsgatan 4C, 149 34 Nynäshamn

<sup>4</sup> Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

<sup>5</sup> Nås på adress Birger Jarlsgatan 32A, 114 29 Stockholm

<sup>6</sup> Nås på adress Riddargatan 30, 114 57 Stockholm

<sup>7</sup> Nås på adress C/O Monsén, Valhallavägen 131, 115 31 Stockholm

<sup>8</sup> Nås på adress Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm

<sup>9</sup> Nås på adress Solviksvägen 70, 167 73 Bromma

<sup>10</sup> Nås på adress Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck



# Aktien och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Enligt LightAirs registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 25 000 000 SEK och högst 100 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 50 000 000 aktier och högst 200 000 000 aktier. Aktiekapitalet i LightAir uppgår innan Företrädesemissionen till 26 436 140 SEK, fördelat på 52 872 280 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,50 SEK och är fullt inbetalda. Kvotvärdet ändrades från 1,50 SEK till 0,50 SEK av en extra bolagsstämma den 22 november 2022 genom minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier. Beslutet om minskning kräver tillstånd av Bolagsverket och tillståndsprocessen

pågår. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesmissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 17 624 093 SEK till sammanlagt högst 44 060 233 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 35 248 186 aktier till sammanlagt högst 88 120 466 aktier. Aktiekapitalet kan vid fullt utnyttjande av samtliga 17 624 093 teckningsoptioner öka ytterligare med högst 8 812 046,50 SEK, samt att antalet aktier kan öka ytterligare med högst 17 624 093 aktier.

## Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2022. Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2022 till 4 276 stycken.

Ägare	Antal aktier	Röster, %
Göran Wikström	7 712 308	14,59
Eurus International AB	6 010 993	11,37
Eurus Airtech AB	5 000 000	9,46
Ilija Batljan	4 363 640	8,25
Lars Andersson	2 801 671	5,30
Avanza Pension	2 487 896	4,71
Roger Wallman	1 547 155	2,93
Hipaus KY	1 500 000	2,84
Originat AB	1 485 422	2,81
Svenska Handelsbanken AB for PB	1 310 639	2,48
Övriga (4 266 st)	18 652 556	35,26
<b>Summa</b>	<b>52 872 280</b>	<b>100,00</b>

## 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 till exempel

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 samarbeten är väsentliga för LightAirs utveckling. Samtidigt är inget specifikt avtal avgörande för LightAirs existens.

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

LightAir förvärvade den 16 mars 2022 Cair AB (numera LightAir Industrial AB). LightAir och Eurus AirTech AB med närstående har ingått ett samarbetsavtal där Eurus AirTech AB med närstående ansvarar för den löpande tekniska verksamheten i LightAir Industrial AB, verksamhet hänförlig till utveckling av produkter med CellFlow-teknologin och arbetet med utvecklingen av HVAC/Ventilationsprojektet. För detta har LightAir erhållit en optionsrätt att för 1 500 000 nya aktier förvärva äganderätten till 51 procent av HVAC/Ventilationsprojektet i Europa. Optionsperioden löper fram till och med den 16 mars 2024.

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 uppköpserbudande.

## Aktieägaravtal med mera

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 uppköpserbudande.

## Immateriella rättigheter

CellFlow-teknologin skyddas genom en bred patentportfölj gällande väsentliga tekniska aspekter användbara i ett stort antal möjliga applikationer. Patenten för CellFlow-teknologin ägs av LightAir förutom för Nordamerika och HVAC. De väsentligaste patenten löper ut mellan 2029 och 2036.

LightAirs IonFlow-teknologi skyddas av know-how till viss del beskrivet i ett tidigare patent gällande främst elektronikfunktioner.

Registrerade varumärken är LightAir, Lightair, LIGHTAIR, Lightair IonFlow och CellFlow, samt LightAirs logotyp.

## 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.

## Beslutade ej genomförda nyemissioner

### *Bemyndigande till styrelsen för förvärv av rättigheter avseende Nordamerika*

Årsstämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att utge en tilläggsköpeskilling till Eurus AirTech AB mot betalning av 500 000 nya aktier i LightAir avseende förvärv av rättigheter som ger LightAir rättigheter att tillämpa CellFlow-teknologin på alla marknader i Nordamerika förutom HVAC/ventilation. Betalning för tecknade aktier ska kunna ske genom kvittning eller apport. Stämman beslutade att bemyndigandet ska gälla som längst till och med årsstämman 2023.

## 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 är delägare i ett bolag för att utveckla, kommersialisera och sälja CellFlow-teknologin i Nordamerika; LightAir CellFlow West AB ("CellFlow West"). CellFlow West redovisas som intresseföretag i koncernen. CellFlow West har ingått uppdragsavtal med koncernen om produkt- och produktionsutveckling, försäljnings- och marknadsföringsutveckling samt



operativ drift och företagsledning av CellFlow-produkter, inklusive finansiering av intresseföretagets verksamhet. Försäljning av CellFlow-produkter uppgick under första halvåret till 239 TSEK (0). Fakturerade kostnader av LightAir avseende intresseföretagets verksamhet uppgick under första halvåret till 514 TSEK (0). Resultatet från intresseföretaget under första halvåret, -142 TSEK (-2), motsvarar koncernens andel av intresseföretagets resultat. Koncernens andelar i CellFlow West uppgick till 19 TSEK (112) vid första halvårets utgång. På CellFlow West hade koncernen vid första halvårets utgång långfristiga fordringar om 0 TSEK (0) redovisade som finansiella anläggningstillgångar, och kortfristiga fordringar om 2 142 TSEK (1 500). Alla koncernens transaktioner med intresseföretaget 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 215 TSEK för arbete med produktutveckling och produktvård.



# Riskfaktorer

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 konjunkturedgång med minskad vilja till konsumtion hos konsumenterna kan medföra en minskning av efterfrågan på Bolagets produkter vilket skulle kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Konkurrens

Bolagets marknadsposition bygger på unika 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 tekniskifften 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 förlikningskostnader. 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 försåras 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 anläggningstill-





gångar. 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. I Sverige har GDPR kodifierats och kompletterats med Lag (2018:218) ("Dataskyddslagen") som har ersatt personuppgiftslagen. I och med ikraftträdandet av GDPR och Dataskyddslagen följer striktare krav på företag som hanterar personuppgifter i strid med tillämpliga regler. Företag som inte följer GDPR och Dataskyddslagen kan av tillsynsmyndigheter få utfärdade administrativa böter på upp till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Till följd av GDPR och efterföljande nationell reglering kommer det ställas avsevärt högre krav på regelefterlevnad och eventuellt försämra Bolagets möjlighet att använda personuppgifter. Det finns vidare en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att säkerställa efterlevnad av GDPR och Dataskyddslagen 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, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser eller garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Detta skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets utfall.



### **Framtida utdelning**

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

### Emittenten

LightAir AB (publ)  
Sandkilsvägen 13  
184 42 Åkersberga  
E-post: [contact@lightair.com](mailto:contact@lightair.com)

### Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
114 41 STOCKHOLM

### Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
SE-103 97 Stockholm



**LightAir**