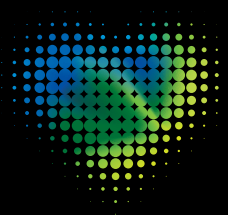


Inbjudan till teckning av aktier i



LightAir

Teckningsperiod 25 augusti - 8 september



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 8 september 2025, eller
- senast den 3 september 2025 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Informationsmemorandum och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".



LightAir

Innehållsförteckning

Viktig information	3
Erbjudandet i sammandrag	4
Motiv till Erbjudandet	5
Villkor och anvisningar	6
Verksamhetsbeskrivning	9
Affärsmodell	10
Marknadsöversikt	11
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	12
Finansiell översikt	14
Aktiekapital och ägarförhållanden	15
Legala frågor och kompletterande information	16
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	18
Risker	19
Adresser	23



Viktig information

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av LightAir AB (publ), org.nr 556724-7373, beslut om genomförande av nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare på de villkor som framgår av föreliggande Memorandum ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). I LightAir-koncernen ("LightAir" eller "koncernen") ingår moderbolaget LightAir AB (publ) ("Bolaget" eller "moderbolaget") och dess dotterbolag LightAir International AB och LightAir Industrial AB. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget 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 Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av LightAir som skapas genom Memorandumet. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i Memorandumet.

Vid hänvisningar till "NGM Nordic SME" avses Nordic Growth Market NGM Aktiebolags, org.nr 556556-2138, multilaterala handelsplattform 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 vissa uträkningar av antal, belopp och procentsatser 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 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, varken 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 teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land eller jurisdiktion 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 ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, 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 förlita 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 förlita 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", "planerar", "uppskattar" 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.

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 på NGM 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. 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.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs per aktie:

0,50 SEK per aktie

Teckningsperiod:

25 augusti – 8 september 2025

Företrädesrätt:

Rätt att teckna aktier med företrädesrätt ska tillkomma de aktieägare som på avstämningsdagen den 21 augusti 2025 är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av sex (6) aktier.

Handel i teckningsrätter:

Handel i teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME mellan 25 augusti – 3 september 2025.

Övrigt:

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,4 MSEK, motsvarande cirka 45,1 procent av Företrädesemissionen, och toppgarantier om cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 35,3 procent av Företrädesemissionen. Således är totalt cirka 13,2 MSEK motsvarande 80,4 procent av Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.



Motiv till Erbjudandet

Bakgrund och motiv

LightAir är ett svenskt Clean Tech-bolag som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade lösningar för luftrening med särskilt fokus på industriella och kommersiella applikationer. LightAir grundades 2006 och bygger sin verksamhet på den egenutvecklade och patenterade teknologin CellFlow samt den digitala plattformen LightAir Connect. LightAir erbjuder marknadsledande reningseffektivitet, låg energiförbrukning och kostnadseffektiva lösningar med lång livscykel.

Under 2024 har LightAir genomfört ett strategiskifte där tillväxt nu sker i huvudsak på de industriella och kommersiella segmenten genom att växa organiskt via samarbeten med återförsäljare och distributörer med lokal förankring och branschkännedom, i stället för genom förvärv. Försäljningen till konsumentmarknaden har i praktiken upphört och LightAir fokuserar helt på att lösa komplexa luftkvalitetsproblem i industri- och arbetsmiljöer. Satsningar inom hälsosektorn, HVAC/ventilation och krävande industriella miljöer är fortsatt en del av produktutvecklingsarbetet.

LightAir erbjuder också "ren luft som en tjänst"; en prenumerationsbaserad lösning som ger kunderna tillgång till kontinuerlig luftrening med låg driftkostnad, tydlig miljöfördel och hög kundnytta.

LightAir har fortsatt att fokusera sin försäljning på den svenska och finländska marknaden, där LightAir nu bygger sin närvaro genom partnerskap. Genom strategiska distributörer med lokal förankring och branschkännedom skapas förutsättningar för effektiv tillgång till marknaden utan stora fasta kostnader. Mot bakgrund av detta genomför LightAir Företrädesemissionen för att stärka Bolagets kapitalstruktur. Emissionslikviden om cirka 16,5 MSEK, före transaktionsrelaterade kostnader, avses användas till organisationsutveckling inom försäljning, teknik och produktion samt rörelsekapital.

Företrädesemissionen

Den extra bolagsstämman den 13 augusti 2025 beslutade att godkänna styrelsens förslag till beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 16,5 MSEK, före transaktionsrelaterade kostnader. Rätt att teckna aktier med företrädesrätt ska tillkomma de aktieägare som på avstämningsdagen den 21 augusti 2025 är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av sex (6) aktier. Företrädesemissionen förutsätter ändringar av bolagsordningen samt en minskning av Bolagets aktiekapital för att åstadkomma en sänkning av aktiens kvotvärde. Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie.

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,4 MSEK, motsvarande cirka 45,1 procent av Företrädesemissionen, och toppgarantier om cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 35,3 procent av Företrädesemissionen. Således är totalt cirka 13,2 MSEK motsvarande 80,4 procent av Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller garantier. Teckningsförbindelserna och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Emissionslikviden efter transaktionsrelaterade kostnader avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.

- Cirka 50 procent av likviden för organisationsutveckling inom områdena försäljning, teknikutveckling och produktion.
- Cirka 50 procent av likviden för förstärkning av rörelsekapitalet

Utspädning

Sammanlagt kommer högst 32 943 138 aktier att ges ut vilket leder till en maximal utspädningseffekt vid full teckning om cirka 86 procent av antalet aktier och röster för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot LightAir och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Två av Bolagets styrelseledamöter deltar som garantier i Företrädesemissionen men erhåller inte något ersättning med anledning av sitt garantiåtagande. Bolagets styrelseledamöter har vidare undertecknat teckningsförbindelser.

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av aktier i Företrädesemissionen.

Försäkran

Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Stockholm den 19 augusti 2025

LightAir AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 21 augusti 2025. Företrädesemissionen innebär att högst 32 943 138 aktier emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 8 235 784,50 SEK. För varje aktie innehavd på avstämningsdagen den 21 augusti 2025 erhålles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av sex (6) aktier. Företrädesemissionen riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare i Sverige.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 augusti 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen är den 19 augusti 2025. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 augusti 2025.

Teckningsperiod

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 25 augusti 2025 till och med den 8 september 2025. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Bolaget har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 8 september 2025 genom pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 25 augusti 2025 till och med den 3 september 2025. Teckningsrätterna kommer att handlas med ISIN-kod SE0025940570. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning av aktier blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstidens utgång.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 32 943 138 nyemitterade aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 86 procent av antalet aktier och röster.

Värdering

Bolagsvärdet före emission vid bestämd emissionskurs uppgår till 2,7 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, personer inom Bolagets ledning samt större aktieägare, om totalt cirka 7,4 MSEK, motsvarande cirka 45,1 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelser har Bolaget erhållit toppgarantier från två av Bolagets styrelseledamöter samt en större aktieägare, uppgående till cirka 5,8 MSEK motsvarande 35,3 procent av Företrädesemissionen, således är totalt 13,2 MSEK säkerställt motsvarande 80,4 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller garantier. Teckningsförbindelserna och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.



Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i LightAir är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning eller genom kvittning senast den 8 september 2025. Eurus AirTech AB, eller annat bolag inom samma koncern avser att kvitta del av fordran mot Bolaget (cirka 1,4 MSEK), vilken uppkom vid Bolagets förvärv av alla rättigheter till CellFlow DEP-teknologin inom ventilationsområdet (HVAC). Bolaget offentliggjorde förvärvet genom pressmeddelande den 11 juni 2025.

Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall ej användas.

2) I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning skall ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från emissionsinstitutet Bergs Securities AB per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Bergs Securities AB tillhanda senast klockan 15:00 den 8 september 2025. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att icke utnyttjade teckningsrätter förfaller utan värde.

Bergs Securities AB
Ärende: LightAir AB (publ)
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

E-post: info@bergssecurities.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 25 augusti 2025 till och med den 8 september 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Bergs Securities AB på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Bergs Securities AB per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från LightAirs hemsida.

Ingen betalning skall ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities AB tillhanda senast klockan 15.00 den 8 september 2025. Anmälningssedlar

som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

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

2) I andra hand ska tilldelning ske till de som lämnat en teckningsförbindelse, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

3) I tredje hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

4) I fjärde och sista hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade aktier utan företräde

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

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 25 augusti 2025 till dess att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket. Betalda och tecknade aktier kommer att handlas med ISIN-kod SE0025940588.

Leverans av nya aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 38, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 40, 2025. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med ombokningen.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Omkring den 10 september 2025 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på nya aktier

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Oåterkallelig teckning

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

Övrig information

Bergs Securities AB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Bergs Securities AB är emissionsinstitut innebär inte att Bergs Securities AB betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Bergs Securities AB inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Bolaget ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.



LightAirs vision är att förbättra människors hälsa och välbefinnande genom att erbjuda de bästa lösningarna för industriell och kommersiell luftrening.

Genom unik teknologi skall LightAirs produkter vara erkända som de bästa och mest effektiva på marknaden.

Verksamhetsbeskrivning

Kort om LightAir

LightAir är ett svenskt Clean Tech-bolag, vars mission är att förbättra människors hälsa och välbefinnande genom att erbjuda marknadens bästa lösningar för luftrening. LightAir grundades 2006 genom fusion av ett svenskt och schweiziskt bolag. LightAir utvecklar och säljer innovativ luftrening, baserat på de två egenutvecklade teknologierna CellFlow och IonFlow.

År 2020 inleddes en ompositionering av affärsmodellen, där ett intensifierat fokus på B2B-försäljning utgjorde grunden. Denna strategi har renodlats ytterligare och Bolagets huvudfokus ligger nu på industriella kunder. LightAir bygger nu sin verksamhet på den egenutvecklade och patenterade teknologin CellFlow samt den digitala plattformen LightAir Connect. LightAir erbjuder marknadsledande reningseffektivitet, låg energiförbrukning och kostnadseffektiva lösningar med lång livscykel.

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 teknologin 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.

Bolagets CellFlow-teknologi som anskaffades i samband med förvärvet av bolaget Cair AB ("Cair"), numera LightAir Industrial AB, år 2022 började utvecklas redan under 1980-talet och har vidareutvecklats sedan dess. Sedan år 2020 har Bolaget succesivt lagt om strategin mot en mer B2B-inriktad försäljning och med huvudfokus på CellFlow-teknologin. Den 11 juni 2025 förvärvade LightAir den sista delen av rättigheterna för CellFlow-teknologin; ventilation/HVAC. I och med förvärvet av rättigheterna till ventilation/HVAC så innehar LightAir samtliga rättigheter till CellFlow DEP-teknologin.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget LightAir AB (publ) och de helägda dotterbolagen LightAir International AB och LightAir Industrial AB.

LightAir AB (publ) är koncernens publika moderbolag med företagsledningen. Verksamheten bedrivs i LightAir International AB. LightAir Industrial AB består endast av filialen och försäljningsverksamheten i Finland. Koncernen har 8 anställda.

2006 – LightAir grundas.

2007 – LightAirs teknik utvecklas och kommersialisering riktad mot konsumentmarknaden inleds av IonFlow-tekniken.

2017 - LightAir noteras på NGM Nordic SME och en omorganisation av verksamheten sker där bland annat en ny styrelse tillsätts. LightAir omsatte 22,2 MSEK.

2019 - Omstrukturering av LightAir inleds under året. LightAir omsatte 12,1 MSEK.

2020–2021 - LightAir lägger om strategin mot en mer B2B-inriktad försäljning mot kommersiella och industriella kunder. LightAir omsatte 27,7 respektive 17,2 MSEK.

2022 - Bolaget Cair förvärvas och LightAir inleder försäljningsarbetet mot primärt svenska och finska industriella kunder. LightAir omsatte 13,7 MSEK.

2023 - Under 2023 accelererade försäljningsarbetet mot industriella kunder och antalet kundbesök ökade betydligt med strategin att med egna säljare och direktförsäljning bygga upp en stor försäljningsvolym samt genomföra förvärv. Peter Svensk rekryterades som ny vd för Bolaget. LightAir omsatte 16,3 MSEK.

2024 - Under hösten 2024 valde Bolagets största aktieägare att välja en ny styrelseordförande och att återanställa Lars Liljeholm som vd och koncernchef. Peter Svensk som varit vd för LightAir sedan april 2023 avslutade sitt engagemang i Bolaget. Strategin förändrades från förvärvsfokuserad tillväxt till fokus på ökad industriell- och kommersiell försäljning med reducerade kostnader genom organisk tillväxt och distributionspartners, och mer begränsad direktförsäljning via egen säljkår. LightAir omsatte 16,7 MSEK.

Affärsmodell

Affärsidé

LightAir utvecklar, tillverkar och marknadsför avancerade system för luftrening med fokus på industriella och kommersiella tillämpningar. Våra produkter baseras på vår patenterade CellFlow-teknologi och kompletteras av den digitala plattformen LightAir Connect. LightAirs lösningar erbjuds huvudsakligen genom ett nätverk av noggrant utvalda distributörer och återförsäljare, vilket möjliggör bred marknadstäckning, hög kostnadseffektivitet och lokal marknadsnärvaro. Försäljningen till konsumentmarknaden är idag marginell och utgör inte längre ett strategiskt fokusområde.

Tjänsteerbjudande

Kärnan i vår affärsmodell är vårt tjänsteerbjudande, "ren luft som en tjänst". Här levererar vi kundanpassade lösningar med hög tillförlitlighet, samtidigt som kunden undviker investeringar i hårdvara. Detta genererar återkommande intäkter och bidrar till stabila kassaflöden och goda marginaler.

Vision

Att skapa renare arbetsmiljöer och förbättrad hälsa genom världsledande luftreningsteknologi.

LightAir ska genom innovativ teknologi och starka partnerskap vara det självklara valet för industriella och kommersiella aktörer som ställer höga krav på luftkvalitet, energieffektivitet och driftsäkerhet.

Mission

Att förbättra människors hälsa, produktivitet och livskvalitet genom att erbjuda de mest effektiva och hållbara lösningarna för ren luft i professionella miljöer.

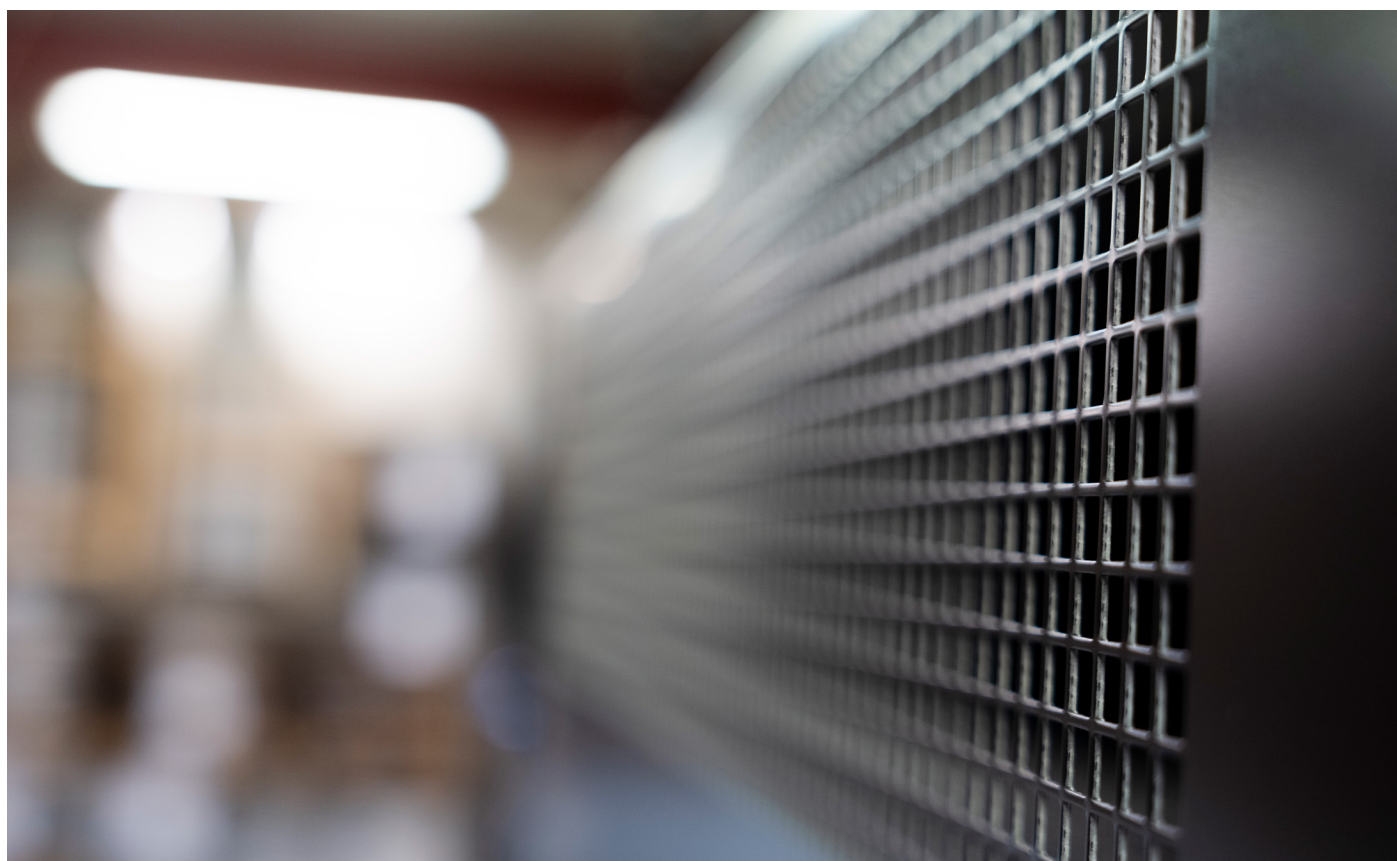
Genom att kombinera unik teknik med servicebaserade modeller möjliggör LightAir för sina kunder att skapa rena, trygga och kostnadseffektiva arbetsmiljöer.

Strategi

Under 2024 har LightAir gjort en tydlig strategisk förflyttning från tidigare förvärvsfokuserad tillväxt till en modell som bygger på organisk tillväxt med distributörer och återförsäljare i centrum. Den nya strategin innebär:

- Primärt fokus på industriella och kommersiella segment.
- Försäljning via partnerskap snarare än direktförsäljning med egen säljkår.
- Stärkt produktutveckling och teknikanpassning för krävande applikationer inom till exempel vårdmiljöer, industrilokaler och arbetsplatser.
- Kostnadseffektivisering och skalbarhet genom externa säljkanaler.

LightAirs position stärks genom att samarbeta med aktörer som har lokal marknadskännedom och etablerade kundrelationer. Detta möjliggör snabbare tillgång till marknaden och ökad flexibilitet i försäljningsledet.





Marknadsöversikt

LightAirs marknader

LightAir verkar på marknader för professionell luftrening, med särskilt fokus på industriella och kommersiella segment. Drivkrafterna på marknaderna är starka: ökade hälsokrav på arbetsplatser, växande medvetenhet om inomhusluftens påverkan på produktivitet och välmående, samt nya lagkrav och miljödirektiv. Inom dessa segment finns både en stark efterfrågan och ett tydligt behov av kostnadseffektiva och tekniskt avancerade lösningar.

Den industriella marknaden

Den industriella luftreningsmarknaden förväntas växa med 5–8 procent årligen enligt Allied Market Research. Marknaden omfattar till exempel metallbearbetning, träindustri, textilindustri, logistiklokaler och annan tillverkningsindustri – miljöer där luftburna partiklar och damm utgör både hälso- och produktionsrisker.

Under 2024 har LightAir fortsatt att växa inom detta segment genom lansering av anpassade lösningar med hög prestanda, låg energiförbrukning och lång livscykel. Nya produktgenerationer som följer ecodesign-direktiven har utvecklats för att möta hårda krav i särskilt utsatta miljöer där konventionell teknik är otillräcklig. Vår lösning LightAir Connect erbjuder även realtidsmonitorering, fjärrstyrning och avancerad servicefunktionalitet som möter industrins ökande krav på kontroll och tillförlitlighet.

Den kommersiella marknaden

Det kommersiella segmentet omfattar kontor, skolor, vårdmiljöer och andra offentliga inomhusmiljöer där luftkvalitet är avgörande för hälsa, arbetsmiljö och sjukfrånvaro. Intresset för mätning och visualisering av luftkvalitet har ökat markant, något som driver efterfrågan på lösningar som både renar och ger tydlig återkoppling i realtid.

Under året har LightAir tagit viktiga steg mot att kommersialisera teknologin från forskningsprojektet i vårdmiljöer. Samtidigt har vi etablerat nya samarbeten, däribland ett långsiktigt avtal med Kyrkans Fastighetssamverkan Stockholm AB om installationer i kulturhistoriska byggnader – en satsning som kombinerar förbättrad hälsa, bevarade byggnader och minskade renoveringskostnader.

Geografiskt fokus

LightAir har fortsatt att fokusera sin försäljning på den svenska och finländska marknaden, där bolaget nu bygger sin närvaro genom partnerskap. Genom strategiska distributörer med lokal förankring och branschkunskap skapas förutsättningar för effektiv tillgång till marknaden utan stora fasta kostnader.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av tre (3) personer inklusive ordförande och har sitt säte i Stockholm. LightAirs valda styrelseledamöter redovisas nedan. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sandkilsvägen 13, 184 42 Åkersberga, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.



Lars Andersson

Född 1953, styrelseordförande sedan 2024

Lars Andersson är civilekonom med stor erfarenhet av styrelsearbete och ledning av entreprenöriella bolag. Han är idag styrelseordförande i Scandinavian Touch AB, en egen, entreprenörsdriven, lönsam verksamhet.

Aktieinnehav i LightAir: 336 300 aktier.



Otto Persson

Född 1971, styrelseledamot sedan 2023

Otto Persson har en bred erfarenhet från olika tillväxtbolag och har tidigare bland annat verkat som ekonomichef på BE Group. 2009 var han en av grundarna av det numera börsnoterade Train Alliance Sweden AB (publ) och var bolagets verkställande direktör från grundandet fram till 2018. Idag är han styrelseordförande för denna koncern. I grunden har Otto en civilekonomexamen från Högskolan i Kristianstad.

Aktieinnehav i LightAir: 83 334 aktier.



Ebba Liljeholm

Född 1977, styrelseledamot sedan 2023

Ebba Liljeholm har lång erfarenhet och omfattande kunskap inom försäljning, marknad och kommunikation. Hon har tidigare arbetat som marknadschef på LightAir och kommer senast från bilbranschen där hon har lett team inom digitalisering och innovationsprojekt. Ebba har en magisterexamen i Business Administration från Lunds universitet.

Aktieinnehav i LightAir: 45 aktier.

Ledande befattningshavare



Lars Liljeholm
Född 1974, VD sedan 2024

Lars Liljeholm som tidigare var vd mellan januari 2020 – april 2023 har enligt styrelsen den bakgrund och kunskap om LightAir, marknaden och utvecklingsmöjligheterna inom B2B- och industriell försäljning som krävs för att göra LightAir framgångsrikt.

Ledningsgruppen



Martin Eliasson
Född 1986, CFO sedan 2017

Martin Eliasson har arbetat med noterade tillväxtbolag under mer än tio år, bland annat som ekonomichef på Biolight AB. Studier i teknisk fysik samt företagsekonomi vid Uppsala universitet. Har även erfarenhet från ett antal styrelseuppdrag.



Klaus Hirvonen
Född 1966, Landschef Finland sedan 2017

Klaus Hirvonen har mångårig erfarenhet av såväl den finska som den internationella luftrenarbranschen. Har tidigare byggt upp Cair AB:s finska filial med framgångsrik prenumurationsförsäljning gentemot såväl stora industriella kunder som finländska kommuner.

REVISOR

Carl-Johan Kjellman
Född 1974, revisor i bolaget sedan 2022

Huvudansvarig auktoriserad revisor
BDO Mälardalen AB

Adress till revisor återfinns i slutet av Memorandumet.

Finansiell översikt

LightAirs reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2024, 2023 och 2022 är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på lightair.com/investerare/finansiella-rapporter/.

- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2024 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 23, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 24-25 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 28, förvaltningsberättelsen på sida 12-20 och noterna på sidorna 29-59).
- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2023 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 27, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 28-29 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 32, förvaltningsberättelsen på sida 16-24 och noterna på sidorna 33-65).

- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2022 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 33, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 34-35 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 38, förvaltningsberättelsen på sida 22-31 och noterna på sidorna 39-67).

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

Flerårsöversikt

Koncernen (TSEK)	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	16 698	16 341	13 710	17 161	27 665
Resultat efter finansiella poster	-26 750	-16 579	-49 816	-20 304	-11 859
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Rörelsekapital	14 787	10 150	24 216	17 909	31 088
Balanslikviditet (ggr)	3,9	2,6	5,1	4,0	7,3
Soliditet, %	34,1	38,8	66,1	81,2	88,2
Medelantal medarbetare	11	10	10	8	5

Aktiedata	2024	2023	2022	2021	2020
Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)	-7,69	-19,69	-95,79	-48,10	-36,41
Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-7,69	-19,69	-95,79	-48,10	-36,41
Eget kapital per aktie (SEK)	1,70	14,81	34,27	92,80	140,97
Börskurs vid årets slut (SEK)	2,00	24,90	78,20	308,00	500,00
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	3 478	842	541	464	326
Antal aktier vid årets slut (tusental)	5 360	842	837	464	464

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie medför lika rösträtt samt rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara med inga restriktioner i aktieägares rätt i övrigt. Aktien är upptagen till handel på NGM Nordic SME under kortnamnet LAIR med ISIN-kod SE0022239133.

Förändring aktiekapital

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med högst 8 235 784,50 SEK, från 1 372 630,75 SEK till 9 608 415,25 SEK.

Förändring antal aktier

Antalet aktier kommer att ökas med högst 32 943 138 aktier, från 5 490 523 aktier till 38 433 661 aktier. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare och några utfästelser om lock-up. LightAir är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Ägarstruktur

#	Aktieägare	Antal ¹	Röster och kapital, %
1	Göran Wikström	2 248 415	40,95 %
2	Andrzej Loreth genom bolag ²	584 123	10,64 %
3	Lars Andersson	336 300	6,13 %
4	Ilija Batljan	291 301	5,31 %
5	Skandinaviska Enskilda Banken AB	286 585	5,22 %
6	Citibank Europe PLC, Sverige filial	282 273	5,14 %
7	DNB Carnegie Investment Bank AB	176 301	3,21 %
8	Thim Öhman	161 516	2,94 %
9	Originat AB	95 581	1,74 %
10	Avanza Bank AB	87 654	1,60 %
	Topp 10 största aktieägare	4 550 049	82,87 %
	Övriga	940 474	17,13 %
	Totalt	5 490 523	100,0 %

1 Antalet per den 5 augusti 2025.

2 Aktierna ägs genom bolagen Eurus International AB samt Eurus AirTech AB.

Legala frågor och kompletterande information

Associationsform

Bolaget med firma (tillika handelsbeteckning) LightAir AB (publ), är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) med organisationsnummer 556724-7373. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Adress till Bolagets huvudkontor är Sandkilsvägen 13, 184 42 Åkersberga.

I LightAir-koncernen ingår moderbolaget LightAir AB (publ) och dess dotterbolag LightAir International AB och LightAir Industrial AB.

Enligt verksamhetsbeskrivningen är föremålet för Bolagets verksamhet att 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.

Patent och immateriella rättigheter

CellFlow-teknologin skyddas genom en patentportfölj gällande väsentliga tekniska aspekter användbara i ett stort antal möjliga applikationer. Patenten för CellFlow-teknologin ägs av LightAir. 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 IonFlow och CellFlow, samt LightAirs logotyp.

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.

LightAir förvärvade den 11 juni 2025 samtliga rättigheter till CellFlow DEP-teknologin inom ventilation/HVAC. Transaktionen innebär att LightAir erlägger betalning genom aktier och teckningsoptioner, vilka emitteras till Eurus AirTech AB – säljaren och teknikens upphovsman Andrzej Loreths bolag. Ytterligare ersättning utgår i form av provisionsbaserad intäktsdelning vid framtida licensförsäljning och produktförsäljning. I och med detta förvärv innehar

LightAir samtliga rättigheter till CellFlow DEP-teknologin.

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

Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2025 beslutade Bolaget att emittera teckningsoptioner som en del av betalningen för ventilation/HVAC till Eurus AirTech AB, eller annat bolag inom samma koncern. Stämman beslutade att emittera högst 4 164 430 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av lika många aktier i Bolaget (i) till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie om den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie överstiger 10 SEK under en period av två veckor efter den 1 oktober 2025 och före den 31 december 2029, eller (ii) till en teckningskurs om 20 SEK under en period om en månad före den 31 december 2029. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget (i) från och med 1 oktober 2025 till och med den 31 december 2029 respektive (ii) under en period om en månad före den 31 december 2029. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 1 041 107,50 SEK. Det nya teckningsoptionsprogrammet beräknas, efter företrädesemissionens genomförande, efter utnyttjande, uppgå till högst cirka 13 procent av det totala antalet utgivna aktier i Bolaget. Antalet aktier varje teckningsoption berättigar till och teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, som syftar till att säkerställa att innehavaren av teckningsoptioner inte missgynnas i förhållande till aktieägarna vid vissa bolagshändelser, exempelvis emissioner med företrädesrätt, sammanläggning och uppdelning av aktier, likvidation, fusion med mera.

Transaktioner med närstående

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

Peter Svensk i Falun AB, helägt av Peter Svensk, tidigare verkställande direktör i bolaget, har under 2024 erhållit ersättning från LightAir för arbetet som verkställande direktör om 1 352 TSEK, därutöver fakturerat för resekostnader och utlägg om 111 TSEK. Lars Liljeholm, verkställande direktör i bolaget, har under 2024 erhållit ersättning från LightAir för arbetet som verkställande direktör om 353 TSEK, därutöver erhållit ersättning för resekostnader och utlägg om 18 TSEK. Göran Wikström, aktieägare med 40,95 procent av aktierna och rösterna i bolaget, har under 2024 utgivit lån på 5 000 TSEK till bolaget och för det erhållit ränta på 190 TSEK och garantiersättning i samband med företrädesemissionen som genomfördes under 2024 på 487 TSEK. Lånet är löst i sin helhet och

LightAir har inte några betydande fordringar/skulder med närstående.

Säkerheter och ansvarsförbindelser har ej utfärdats.

LightAir har inte några betydande transaktioner eller fordringar/skulder med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. För information om ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2024.

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.

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Registrering av memorandumet

Varken teckningsrätter, BTA eller aktier i LightAir har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med

hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Övrigt

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita 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 förlita 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 återfinns i detta Memorandum, 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.



Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om cirka 7,4 MSEK. Erbjudandet omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp till cirka 45,1 procent av Erbjudandet. Bolagets styrelseledamöter har undertecknat teckningsförbindelser. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte.

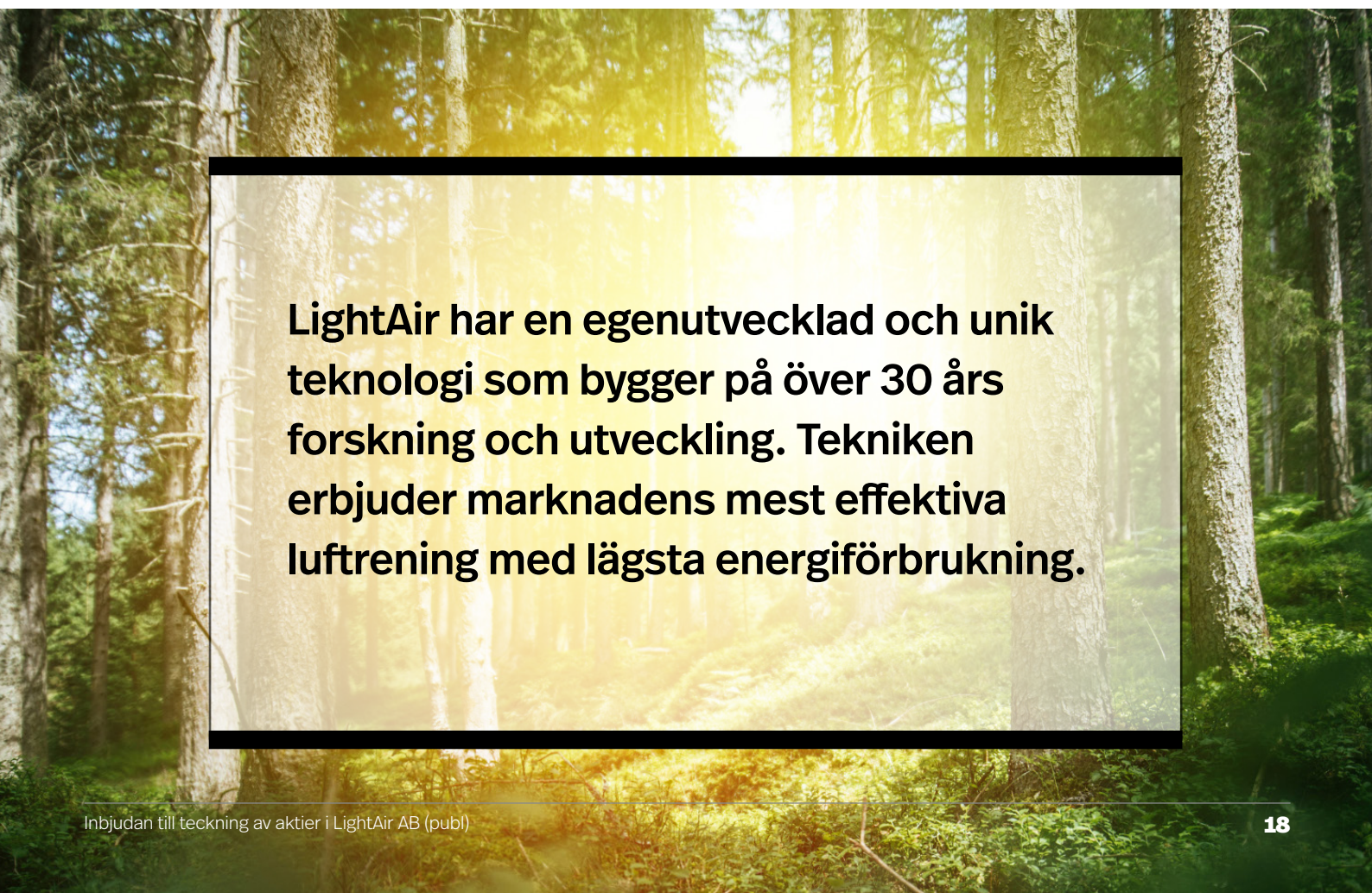
Bolaget har även ingått avtal med två av Bolagets styrelseledamöter samt en större aktieägare om emissionsgarantier i form av en toppgaranti uppgående till cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 35,3 procent av Företrädesemissionen. Sven-Olof Kulldorffs garantiåtagande är under förutsättning att hans ägande efter

Företrädesemissionen uppgår till maximalt 9,5 procent av det totala antalet aktier som finns i LightAir efter Företrädesemissionens genomförande. Det innebär att garantiåtagandet uppgår till minst 13 TSEK och maximalt 320 TSEK, beroende på teckningen i Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 13,2 MSEK, motsvarande 80,4 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller garantier. Teckningsförbindelserna och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Namn Belopp i TSEK	Tecknings- förbindelser	Garantiåtagande, topp	Totalt	Andel av Företrädes- emissionen, %
Göran Wikström	3 000	-	3 000	18,21 %
Lars Andersson (styrelseordförande)	1 009	3 000	4 009	24,34 %
Otto Persson med bolag (styrelseledamot)	250	2 800	3 050	18,52 %
Andrzej Loreth med bolag (kvittning)	1 377	-	1 377	8,36 %
Sven-Olof Kulldorff med bolag	1 290	13 - 320	1 303	7,91 %
Ebba och Lars Liljeholm (styrelseledamot resp. VD)	500	-	500	3,04 %
Totalt	7 426	5 813	13 239	80,38 %



LightAir har en egenutvecklad och unik teknologi som bygger på över 30 års forskning och utveckling. Tekniken erbjuder marknadens mest effektiva luftrening med lägsta energiförbrukning.

Risker

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. LightAirs verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om en investering i Bolaget. De riskfaktorer som beskrivs nedan är inte angivna i prioritetssordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Risknivåerna har bedömts med utgångspunkt i respektive risks väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Det finns därmed andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till verksamheten och marknaden

Politiska och regulatoriska risker

Den nordiska marknaden är LightAirs huvudsakliga marknad, men Bolaget bedriver försäljning på ett antal geografiska marknader. Förändringar i lagar och regler så som exempelvis tullregleringar, exportregleringar och andra lagar och regler i länder där Bolaget är eller i framtiden kan komma att vara verksamt och där dess produkter kommer att säljas. Det finns vidare även en risk att regeringar och myndigheter på någon av de marknader där Bolaget bedriver verksamhet ändrar skattelagstiftningen eller höjer skatten. LightAirs verksamhet kan därav komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknader vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Globala ekonomiska förhållanden och trender

Bolagets försäljning är till viss del beroende av den globala konjunkturen. En framtida konjunkturedgång med minskad investeringsvilja hos Bolagets kunder 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 av Bolaget utvecklade och teknologier som enligt Bolagets bedömning besitter en hög grad av unicitet. Det finns en risk att en konkurrerande aktör lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än Bolagets, eller att konkurrenter utvecklar en starkare marknadsposition och tar marknadsandelar från LightAir. Detta skulle kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion vilket negativt kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknologiska risker

Det föreligger en risk att svagheter eller problem i Bolagets tekniska lösningar upptäcks och endast kan åtgärdas till betydande kostnad. Den tekniska utvecklingen inom det segment Bolaget är aktivt inom sker generellt sett snabbt och kontinuerligt. Marknaden för luftreningsprodukter i vilken Bolagets teknologier implementeras kan i framtiden genomgå tekniskskiften 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 bedöms av Bolaget stå inför en kraftig tillväxtresa genom en ökad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. En snabb tillväxt kan dock medföra organisatoriska utmaningar. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels på grund av att en snabb expansion kan medföra problem för personal som ska integreras i den förändrade organisationen. Dessa, liksom andra expansionsrelaterade effekter på Bolagets organisation, kan medföra svårigheter att nå uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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 negativt kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Bolaget har produktansvar gentemot de distributörer som säljer och marknadsför vissa av Bolagets produkter 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 komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Bolaget kan komma att bli inblandat 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

LightAir hade per årsskiftet 10 anställda. Bolaget är en relativt liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket i sin tur kan resultera i 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 kan komma

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.

Behandling av personuppgifter

Bolaget samlar i viss mån in och behandlar personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina kunder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor betydelse att denna behandling sker i överensstämmelse

melse 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.

Finansiella risker

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

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

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

Risker avseende den finansiella rapporteringen

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

Valutarisker

LightAir verkar idag på flertalet geografiska marknader och Bolaget ämnar på sikt vidare expandera internationellt och etablera sig på nya marknader i samband med denna planerade utveckling kan exponeringen mot valutakursdifferenser öka. Delar av Bolagets försäljning, bidrag och inköp sker i andra valutor än SEK, primärt i USD och EUR men även andra valutor förekommer. Detta innebär att Bolaget kan komma att exponeras mot valutarisk i transaktioner och jämförbarheten av Bolagets resultat mellan perioder kan påverkas av förändringar i valutakurser. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och marknadsvärde kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utanför Bolagets kontroll.

Aktierelaterade risker

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i LightAir är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i LightAir bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i LightAir kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Likviditet i aktien och relaterade värdepapper

Utöver handel med aktier kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens ge-

nomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktier, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att avyttra aktier och relaterade värdepapper utan att priset på dessa påverkas negativt.

Utdelning

Bolaget har historiskt inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är bolagstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Så länge ingen utdelning lämnas, kan avkastning endast erhållas genom avyttring av aktien med eventuell realisationsvinst.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Bolagets aktiekapital och röster till följd av ökningen av antalet aktier och röster i Bolaget när nya aktier tilldelas i Företrädesemissionen. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan också späda ut aktieinnehavet och kan påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella

ägende- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärdet per aktie.

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 garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse, ledning och större aktieägare till ett belopp om cirka 7,4 MSEK, motsvarande cirka 45,1 procent av Erbjudandet. Vidare har även garantiåtaganden till ett belopp om cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 35,3 procent av Erbjudandet samlats in. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.



Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på lightair.com/investerare/finansiella-rapporter/

- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2024 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 23, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 24-25 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 28, förvaltningsberättelsen på sida 12-20 och noterna på sidorna 29-59).
- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2023 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 27, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 28-29 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 32, förvaltningsberättelsen på sida 16-24 och noterna på sidorna 33-65).
- Historisk finansiell information för LightAir från Årsredovisningen 2022 (resultaträkningar för koncernen och moderbolaget på sida 33, balansräkningar för koncernen och moderbolaget på sidorna 34-35 och kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget på sida 38, förvaltningsberättelsen på sida 22-31 och noterna på sidorna 39-67).

De delar av LightAirs årsredovisningar för 2024, 2023 och 2022 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2024, 2023 och 2022 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, lightair.com/investerare/finansiella-rapporter/.

Adresser

Bolaget

LightAir AB (publ)
Sandkilsvägen 13
184 42 Åkersberga

Tel: +46 (0)8-410 048 00

www.lightair.com

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

Tel: +46 (0)8-408 933 50

www.bergssecurities.se

Revisor

Carl-Johan Kjellman
BDO AB
Sveavägen 53
113 95 Stockholm

Tel: +46 (0)10-171 50 00

www.bdo.se





LightAir