



Pallas Air Oyj
Huhtikuu 2024

Tärkeää tietoa ja vastuuvapauslauseke

Tätä esitystä ei tule eikä tässä esityksessä esitettyjä tietoja tule pitää kehotuksena taikka tarjouksena myydä, ostaa, hankkia tai merkitä Pallas Air Oyj:n (**”Yhtiö”**) osakkeita, merkintäoikeuksia tai muita arvopapereita tai rahoitusvälineitä, taikka houkutteluna tekemään Yhtiöön liittyviä sijoituksia missään päin maailmaa. Tämä esitys ei ole Euroopan parlamentin ja Neuvoston asetuksessa (EU) N:o 2017/1129 tarkoitettu esite eikä arvopaperimarkkinalain (746/2012) mukainen perustietoasiakirja eikä Nasdaq First North Growth Market sääntöjen mukainen yhtiöesite. Tämä esitys ei muodosta sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettua sijoitustutkimusta eikä Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) No. 596/2014 (MAR) mukaista sijoitussuositusta. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Yhtiön laatimaan perustietoasiakirjaan huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Perustietoasiakirja on saatavilla osoitteessa <https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024>. Perustietoasiakirjaa eikä tätä esitystä ole hyväksytty Finanssivalvonnan eikä minkään muunkaan valvontaviranomaisen tai pörssin toimesta.

Tämän esityksen sisältämät tiedot on laadittu ainoastaan taustatiedoiksi, eikä niiden ole tarkoitettu olevan täydellisiä taikka kattavia. Kenenkään ei tule missään tilanteessa luottaa tämän esityksen sisältämiin tietoihin tai niiden täydellisyys, tarkkuuteen taikka oikeellisuuteen. Tässä esityksessä esitetyt tiedot voivat myös muuttua. Tätä esitystä ei saa kopioida tai jakaa kolmansille osapuolille ilman Yhtiön tai Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n (**”AACF”**) etukäteen antamaa kirjallista suostumusta. Tämä esitys ei sisällä oikeudellista, taloudellista, vero- tai sijoitusneuvontaa. AACF ei ole itsenäisesti verifioinut eikä tarkastanut mitään tässä esityksessä esitettyjä tietoja eikä AACF siten anna minkäänlaista suoraa tai epäsuoraa vakuutusta tässä esityksessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta.

Tämä esitys saattaa sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, ennusteita, arvioita ja tavoitteita koskien Yhtiötä sekä toimialaa ja markkinoita, joilla Yhtiö toimii. Kaikki ennusteet, arviot, tavoitteet, näkymät tai mielipiteet, kuten osinkotavoitteet tai ennusteet Yhtiön liikevaihdosta, kustannuksista tai osakkeen hinnasta ovat subjektiivisen harkinnan tulosta ja heijastavat Yhtiön johdon tämänhetkisiä näkemyksiä. Tulevaisuutta koskeviin lausuntoihin sisältyy tunnettuja ja vielä tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, jonka seurauksena Yhtiön todellinen liiketulos, liiketoiminta ja toimialan kehitys voivat poiketa merkittävästi ennakoidusta kehityksestä tai tulevaisuutta koskevista lausumista joko suoraan tai välillisesti. Yhtiö ei anna mitään vakuutusta tai takuuta tässä esityksessä esitetystä ennusteista, arvioista, tavoitteista, näkymistä tai mielipiteistä tai niiden toteutumisesta. Näin ollen Yhtiö ei sitoudu päivittämään mitään tässä esityksessä esitettyjä tulevaisuuteen koskevia lausuntoja.

Soveltuva lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän esityksen jakamista tietyissä maissa tai tietyillä lainkäyttöalueilla sekä tietyille henkilöille, jonka vuoksi henkilöiden, joiden hallussa tämä esitys on, tulee olla tietoisia tällaisista rajoituksista ja noudattaa niitä. Tämä esitys tai sen osa tai esityksen sisältämät tiedot eivät muodosta eikä niitä tule tulkita tarjoukseksi myydä tai ostaa arvopapereita sellaisissa maissa taikka sellaisilla lainkäyttöalueilla, joissa arvopapereiden tarjoaminen tai myynti edellyttäisi esitteen tai muun asiakirjan laatimista tai olisi laitonta ennen arvopapereiden rekisteröintiä taikka tiettyjen ehtojen täyttämistä tällaisen lainkäyttöalueen lakien mukaisesti taikka vapautusta tällaisista velvoitteista. Yhtiö ei ole eikä AACF ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tätä esitystä tai siinä tai sen yhteydessä suullisesti tai kirjallisesti esitettyjä tietoja ei ole suunnattu tai tarkoitettu jaettavaksi kenellekään yksityishenkilölle tai oikeushenkilölle, joka on kansalainen tai asuu tai sijaitsee Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Japanissa, Hongkongissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai missä tahansa muussa paikassa, osavaltiossa, maassa tai muulla sellaisella lainkäyttöalueella, jossa tällainen jakelu, julkaiseminen, ilmaiseminen, vastaanotto tai käyttö olisi lakien tai muiden määräysten vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä tai lisensointia tällaisella lainkäyttöalueella. Tämä esitys on tarkoitettu vain taustatiedoksi, eikä sitä tule tulkita tarjoukseksi myydä arvopapereita tai kehotukseksi ostaa arvopapereita Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, ellei tällaisia arvopapereita ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) (**”arvopaperilaki”**) nojalla tai jos arvopaperilain rekisteröintivaatimukseen soveltuu jokin poikkeus.

Tämä esitys ja siinä olevat tiedot on tarkoitettu ainoastaan (i) henkilöille, jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella tai (ii) Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) (**”Määräys”**) 19(5) artiklan mukaisille sijoitusalan ammattilaisille tai (iii) korkean varallisuusosan omaaville oikeushenkilöille (*high net worth entities*), taikka muille henkilöille, joille esitys ja esityksessä olevia tietoja voidaan laillisesti kommunikoida Määräyksen 49(2) artiklan mukaisesti (kaikki tällaiset henkilöt jäljempänä **”relevantit henkilöt”**). Kaikki tähän esitykseen tai siinä oleviin tietoihin liittyvä sijoitustoiminta on tarkoitettu ainoastaan relevantteille henkilöille, ja siihen tulee ryhtyä vain relevanttien henkilöiden kanssa. Kenenkään ei tule toimia tämän esityksen tai siinä olevien tietojen perusteella tai luottaa sen sisältöön.



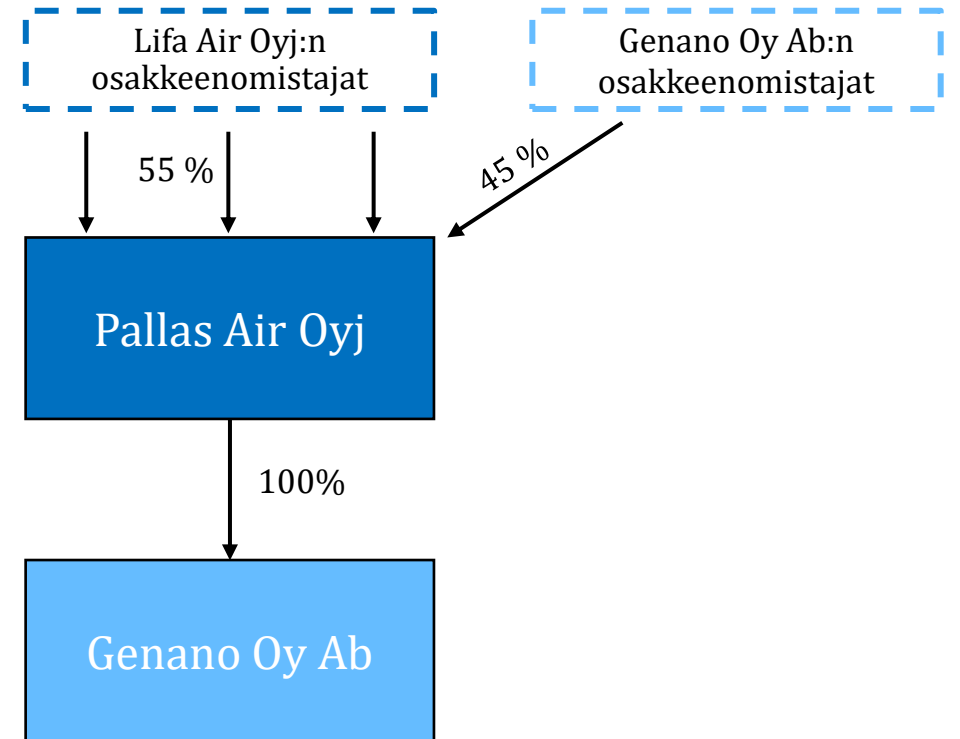
Pallas Air lyhyesti

Huhtikuu 2024



Pallas Air pähkinäkuoressa

- Marraskuussa 2023 Lifa Air Oyj hankki koko Genano Oy Ab:n osakekannan suuntaamalla Genano Oy Ab:n omistajille osakeannin siten, että Genanon omistajat omistavat 45 % Lifa Air Oyj:n osakkeista
- Järjestelyn yhteydessä muodostuneen listatun kokonaisuuden nimi muutettiin Pallas Air Oyj:ksi
- Järjestelyn tavoitteena on muodostaa kilpailukyvyltään tehokas puhtaan ja terveellisen ilman alalla toimiva yhtiö, jonka tuoteportfolio kattaa sekä kuluttajille että ammattikäyttöön tarkoitettut tuotteet
- Järjestelyn myötä 26.3.2024 päivitetty strategia on laadittu huomioiden uuden kokonaisuuden vahvuudet
- Yhtiön lyhyen aikavälin tärkein tavoite on kannattavuuskäänteen aikaansaaminen vuosien 2024 ja 2025 aikana. Keskipitkällä aikavälillä yhtiö tavoittelee liiketoimintansa kannattavaa kasvattamista.



Genano Oy Ab lyhyesti

- Genano Oy Ab:n hankinta toteutettiin osakevaihdolla 1.11.2023
- Genano tarjoaa ilmanpuhdistuksen innovaatioita ja teknologiaa Suomesta vuodesta 1999 lähtien
- Jälleenmyyjiä yli 30 eri maassa
- Yli 10 000 toteutettua asennusta yli 50 eri maassa
- Omaa patentoitua teknologiaa kehitetty arvostettujen yliopistojen ja tutkimuslaitosten kanssa
- Erikoistunut laitteisiin, joita käytetään erityisesti korkeaa suodatustehokkuutta vaativissa kohteissa, kuten sairaaloissa, laboratorioissa ja puhdastiloissa





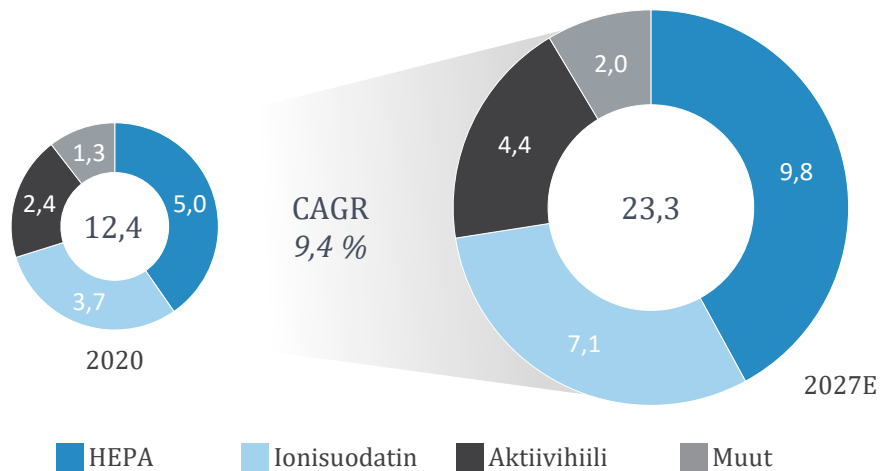
Pallas Airin strategia

Huhtikuu 2024

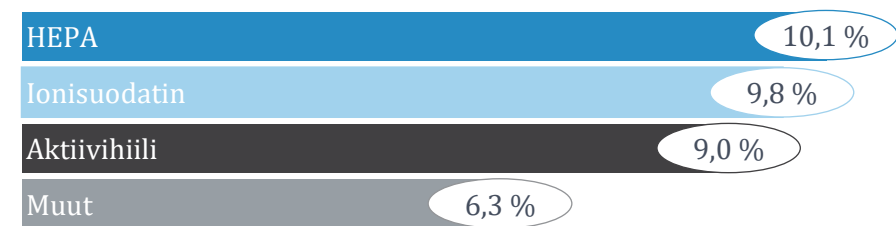


Ilmanpuhdistimien globaalin markkinan arvioidaan kasvavan voimakkaasti


Globaali liikevaihto teknologioittain 2020-2027E
(miljardia USD)¹



CAGR teknologioittain 2020-2027E¹



1) Ilmanpuhdistimien markkinatutkimus ja -analyysi, 2021 – Trendit, kasvumahdollisuudet ja ennusteet vuoteen 2028, VPA Research, 2021

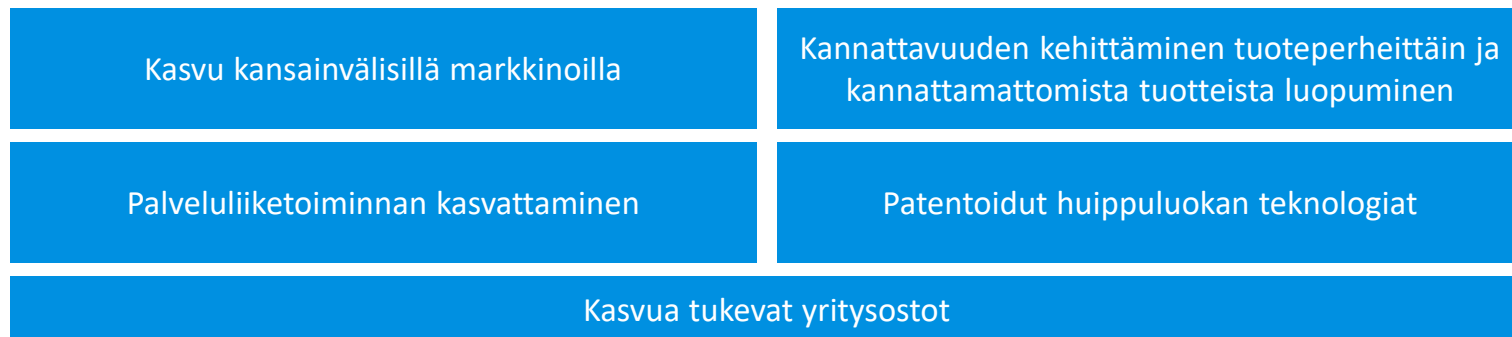


Missionamme on
tuottaa puhdasta ja
terveellistä ilmaa

Visionamme on tarjota
puhdasta ilmaa
paikasta riippumatta

Strategiamme

STRATEGISET KULMAKIVET



STRATEGISET FOKUSALUEET TUOTERYHMITÄIN

Ilmanpuhdistimet

Ilmanpuhdistimissa tavoittelemme kannattavaa ja hallittua kasvua, missä avainasemassa on Lifa Airin ja Genanon toisiaan täydentävät tuotevalikoimat, mahdollistaen uusien asiakassegmenttien entistä laajemman ja tehokkaamman palvelun.

Energiatehokkaat ratkaisut

Tavoittelemme kasvua erityisesti teollisuudessa, jossa asiakkaamme voivat energiatehokkaasti poistaa haitallisia kaasuja ja partikkeleja tiloistaan. Puhdistettu ilma voidaan kierrättää takaisin tiloihin, mikä johtaa säästöihin energiakustannuksissa.

Ilmanvaihtohygieniatuotteet

Tavoitteenamme on tuotannon tehostaminen sekä tuotteiden tunnettuuden lisääminen keskeisimmissä asiakassegmenteissä. Lisäksi kartoitamme tuotesegmenttiin läheisesti liittyviä uusia liiketoimintamahdollisuuksia.

TAVOITTELEMME KASVUA
MEGATRENDIEN AVULLA

Toimitilojen
energiatehokkuuden
parantaminen

Infektioiden
vähentäminen

Kaupungistumisen
aiheuttamat
ilmansaasteet

Asiakkaiden ESG- ja
vastuullisuusnäkö-
kulmien korostuminen

Ilmanlaatuun liittyvä
tiukentuva
regulaatio

Tavoitteena saavuttaa noin 20–25 miljoonan euron vuotuinen liikevaihto vuoteen 2028 mennessä

~8 M€

~20-25 M€

Ilman-
puhdistimet

~40 %

Energia-
tehokkaat
ratkaisut

~40 %

Ilmanvaihto-
hygienia-
tuotteet

~20 %

Yhteenlaskettu
liikevaihto*
2023

Liikevaihtotavoite
2028

* Havainnollistava yhteenlaskettu liikevaihto, jos päättäneellä tilikaudella Pallas Air-konsernin ja Genano-konsernin luvut olisi yhdistelty 1.1.2023 alkaen

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

Kasvu	<ul style="list-style-type: none">▪ Liikevaihtotavoite 20-25 miljoonaa euroa vuonna 2028 orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun yhdistelmällä
Kannattavuus	<ul style="list-style-type: none">▪ Keskimääräinen käyttökateprosentti vähintään 15 % (vuodesta 2026 lähtien)
Omavaraisuusaste	<ul style="list-style-type: none">▪ Omavaraisuusaste vähintään 35 %
Osinkopolitiikka	<ul style="list-style-type: none">▪ Lyhyellä aikavälillä keskitymme kasvun rahoittamiseen ja liiketoimintamme kehittämiseen strategiamme mukaisesti, mutta näemme osingonjaon vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.



Pallas Airin tuotteet

Pallas Airin keskeinen tuoteportfolio

Ilmanpuhdistimet

- Kaupallinen käyttö
- Kotitaloudet (Lifa Air)
- Korkeaa suodatustehokkuutta vaativat kohteet kuten sairaalat, laboratoriot ja puhdistilat (Genano)



Energiatehokkaat ratkaisut

- Haitallisten kaasujen ja partikkelien poistaminen
- Ilmanvaihtojärjestelmään asennettavat sekä itsenäiset ilmanpuhdistimet, sensorit ja kanavasuodattimet



Ilmanvaihtohygieniatuotteet

- Alipaineistajat
- Harjakoneet ja puhdistuslaitteet
- Ilmanvaihtokanavien kamera- ja puhdistusrobotit sekä kuvauslaitteet



Pallas Airin ilmanpuhdistimien ominaisuudet ja hyödyt

Poistaa ilmasta jopa nanokokoiset pienhiukkaset

Soveltuu monenlaisiin julkisiin ja kaupallisiin tiloihin

Tuhoaa kaikki mikrobit, kuten virukset ja bakteerit laitteen sisällä

Ei mekaanisia suodattimia – puhdistusteho pysyy taukoamatta optimaalisella tasolla

Poistaa myös haitalliset kaasut ja hajut

Jatkuva puhtaan ilman tuotanto

Ilmanpuhdistimemme soveltuvat erityisesti terveydenhuollon vaativiin olosuhteisiin

Sairaalat

- Estää tarttuvien mikrobien leviämisen ilmassa
- Ehkäisee leikkaustilojen infektiota ja sairaalainfektioita
- Suojaa ja eristää immuunipuutteisia potilaita
- Nostaa sairaalahygieniaa kriittisillä alueilla, eli eristysosastoilla ja muilla suojelluilla alueilla



Laboratoriot

- Poistaa nanokokoiset hiukkaset, mukaan lukien DNA:n
- Erityinen kaasujen absorptio
- Mahdollistaa paremman ISO-luokituksen saavuttamisen
- Estää prosessin ja tuotteen saastumisen
- Suojaa henkilökuntaa prosessin päästöiltä ja infektiolta
- Nostaa hygieniaa erityisalueilla:
 - IVF, DNA-diagnostiikka, BIO, genetiikka, eläinlaboratoriot



Ilmanpuhdistimemme käyttävät teknologiaa, joka on laajasti tieteellisesti tutkittu

- Genanon teknologia on testattu yli 10 000 asennuksessa 50 maassa – 20 vuoden ajan
- Jokaisen laitteen tehokkuus tutkitaan yksilökohtaisesti ennen toimitusta
- Genanon laitteita on testattu arvostettujen kansainvälisten instituutioiden, laboratorioden sekä yliopistojen toimesta
 - Partikkelien suodatus
 - Virusten ja bakteerien eliminointi
 - Kaasupitoisten yhdisteiden poistaminen
- VTT:n itsenäinen testi osoittaa, että Genano eliminoi jopa **99,999%** ilmateitse tarttuvista mikrobeista ja viruksista (11-2020)

Genanon teknologia – mikrobin poistaminen*

Tyyppi	Nimi	Vähennys	Tuote
Virukset	MS2 (SARS-CoV-2, influenssa, norovirus)	99,999%	G5250 & G350
Bakteerit	Bacillus atrophaeus	99,999%	G5250 & G350
	Staphylococcus epidermidis	99,999%	G5250 & G350
Home	Aspergillus niger, ”musta home”	99,999%	G5250 & G350

* Microbiological efficacy of Genano air purification technology, VTT 11/2020

Energiatehokkaat ratkaisut

Ilmanpuhdistimet



- Sisäilman puhdistaminen teollisissa tiloissa hitsaushalleista logistiikkahalleihin ja elintarviketeollisuudesta rakennusteollisuuden pölynpoistoon
- Hitsaushuurujen, öljysumun, pölyhiukkasten, ultrapienten partikkelien, virusten ja bakteerien poisto sisäilmasta tehokkaasti

Kanavasuođattimet



- Asennetaan ilmanvaihtojärjestelmään ehkäisemään haitallisen pölyn, bakteereiden, allergeenien ja itiöiden pääsyn kiinteistön sisätiloihin
- Terveellisemmän sisäilman lisäksi ilmanpuhdistus pienentää ilmastointikanavien huoltokustannuksia

Sensorit



- Mittaaminen ja mittaustulosten reaaliaikainen seuraaminen tarjoavat kohteen ylläpidolle pitävän perustan
- Sensorit mittaavat mm. hiilidioksidin, haitallisten kaasumaisten yhdisteiden ja pienhiukkasten määrää sekä ilmanpainetta, lämpötilaa ja ilmankosteutta

Ilmanvaihtohygieniatuotteet

Harjakoneet



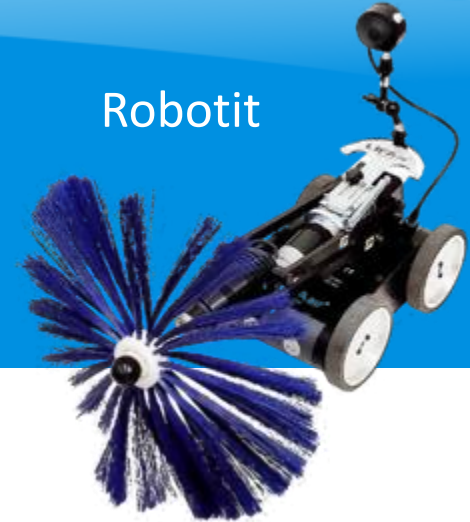
- Laaja valikoima ilmanvaihdon puhdistuskoneita ilmanvaihtojärjestelmien, poistoputkien, LVI- ja ilmastointilaitteiden puhdistukseen
- Koulutuspalveluita asiakkaille maailmanlaajuisesti

Alipaineistajat



- Alipaineimurit ja ilmanpuhdistinyksiköt, jotka on suunniteltu ilmanvaihdon puhdistukseen rakentamisessa, kunnostuksessa ja saneerauksessa

Robotit



- Valikoima edistyksellisiä robotteja, kuten tarkastus-, siivous- ja monikäyttörobotteja

Taloudelliset tunnusluvut ja organisaatio

Pallas Airin tunnusluvut

EUR miljoonaa	2023	2022
Liikevaihto	3,5	4,4
Käyttökate	-2,9	-3,9
<i>Käyttökate-%</i>	-82 %	-88 %
Liikevoitto/-tappio	-5,6	-6,5
<i>Liikevoitto/-tappio-%</i>	-159 %	-147 %
Tilikauden voitto/-tappio	-4,3	-7,4
Nettovelka	8,1	8,3
Omavaraisuusaste	29 %	37 %
Nettovelkaantumisaste	149 %	116 %
Oman pääoman tuotto	-69 %	-147 %

Pallas Airin tuloslaskelma

EUR tuhatta	2023	2022
Liikevaihto	3 521	4 407
Liiketoiminnan muut tuotot	1 543	1 117
Materiaalit ja palvelut	-2 896	-3 363
Henkilöstökulut	-1 936	-2 973
Liiketoiminnan muut kulut	-3 001	-2 914
Tuotot osakkuusyhtiöistä	-106	-157
Käyttökate	-2 875	-3 882
Poistot ja arvonalentumiset	-2 733	-2 587
Liikevoitto/-tappio	-5 608	-6 469
Rahoitustuotot ja -kulut	1 302	-877
Tuloverot	-59	-10
Laskennallisten verojen muutos	53	-78
Tilikauden voitto/-tappio	-4 311	-7 434

Pallas Airin tase

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022
Aineettomat hyödykkeet	8 264	7 660
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3 851	5 140
Sijoitukset	55	412
Pysyvät vastaavat yhteensä	12 170	13 212
Vaihto-omaisuus	4 415	4 455
Pitkäaikaiset saamiset	144	0
Lyhytaikaiset saamiset	2 161	1 517
Rahat ja pankkisaamiset	190	316
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	6 909	6 287
Vastaavaa yhteensä	19 079	19 500
Osakepääoma	80	80
Ylikurssirahasto	9	9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	10 662	8 160
Edellisten tilikausien voitto	-979	6 276
Tilikauden voitto	-4 311	-7 434
Oma pääoma yhteensä	5 461	7 091
Pitkäaikainen vieras pääoma	6 443	7 414
Lyhytaikainen vieras pääoma	7 175	4 995
Vieras pääoma yhteensä	13 618	12 409
Vastattavaa yhteensä	19 079	19 500

Pro forma -tuloslaskelma

EUR miljoonaa	7-12/2023	2023
Liikevaihto	3,7	7,8
Liiketoiminnan muut tuotot	1,4	1,6
Materiaalit ja palvelut	-2,2	-4,1
Henkilöstökulut	-1,2	-3,0
Liiketoiminnan muut kulut	-2,6	-5,5
Tuotot osakkuusyhtiöistä	-0,1	-0,1
Käyttökate	-1,0	-3,2
Poistot ja arvonalentumiset	-2,0	-3,1
Liikevoitto/-tappio	-2,9	-6,4
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,0	0,8
Voitto/-tappio ennen veroja	-4,0	-5,6

Osakkeenomistajat ennen merkintäetuoikeusantia

Sija	Osakkeenomistajat	Osakemäärä	% osakkeista
1	Rentto Oy ¹	4 365 216	23,55
2	Mäkipää Vesa Tapani	3 936 854	21,24
3	Lifa Air Environmental Technology Limited ²	3 474 900	18,75
4	Rentto Timo Mikael	2 874 370	15,51
5	Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	294 118	1,59
6	Säästöpankki Korke Plus-Sijoitusrahasto	294 118	1,59
7	Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	294 118	1,59
8	Haapalainen Kimmo Olavi	198 450	1,07
9	Treva-aksava Oy	106 888	0,58
10	Mäkipää Eppu Santeri	88 888	0,48
	10 suurinta yhteensä	15 927 920	85,94
	Hallintarekisteröidyt yhteensä	4 427 274	23,89
	Kaikki osakkeet yhteensä	18 533 375	100,00

¹ Hallituksen puheenjohtajan määräysvalta-yhtiö

² Lifa Air Environmental Technology Limited on Benjamin Shumin määräysvalta-yhteisö, jonka omistus on hallintarekisteröity.

Hallitus

Mikael Rentto

Hallituksen puheenjohtaja

- Hallituksen jäsen, Rentto Oy
- Yli 20 vuoden monipuolinen ja kansainvälinen kokemus valmistavan teollisuuden perheyriyksen eri tehtävistä
- Yli 20 vuoden kokemus ilmanpuhdistuslaitteiden tuotekehityksen sekä alan tutkimuksen ja kehittämisen parista
- MBA, the University of Chicago Booth School of Business

Risto Lehtimäki

Hallituksen jäsen

- Hallitusammattilainen ja yksityissijoittaja
- Viiden yrityksen hallituksen puheenjohtaja ja kuuden yhtiön hallituksen jäsen. Hän on myös pääomasijoitustahojen käyttämä hallitusammattilainen ja neuvonantaja
- DI, tuotantotalous

Sebastian Steuer

Hallituksen jäsen

- Tällä hetkellä työskentelee kansainvälisen kaupan konsulttina omassa yrityksessä Sveitsissä. On myös kahden perustamansa sijoitusyhtiön johdossa
- 30 vuoden kokemus kansainvälisestä kaupasta ympäri maailmaa, asiakassuhteiden ja myyntikanavien rakentamisesta, ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä myynninjohdosta
- KTM, Turun Kauppakorkeakoulu, Ulkomaankaupan linja

Pallas Airin johtoryhmä on sitoutunut positiivisen käänteen aikaansaamiseen

Teppo Sipilä

Väliaikainen toimitusjohtaja ja talousjohtaja

- Lifa Airin talousjohtaja lokakuusta 2022 alkaen
- Yli 15 vuoden kokemus teknologia-/valmistustoimintaa harjoittavien yhtiöiden konsernitoiminnoista sekä useita eri pörssiyhtiöiden CFO-rooleja eri toimialoilta
- KTM, laskentatoimi ja rahoitus

Aleksi Ahti

Operatiivinen johtaja

- Toiminut Genano -yhtiöiden johtotehtävissä elokuusta 2017, viimeisimpänä Genanon operatiivisena johtajana
- Yli 20 vuoden kokemus teollisuudesta, operatiivisesta johtamisesta sekä tuotantoketjujen hallinnasta
- DI, Elektroniikan valmistustekniikka

Hakuprosessi toimitusjohtajan rekrytoimiseksi on käynnissä.

Suunniteltu merkintäetuoikeusanti

Pallas Airin merkintäetuoikeusanti lyhyesti

Annin koko	<ul style="list-style-type: none">• Yhtiö pyrkii keräämään enintään noin 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi
Suunniteltu varojen käyttö	<ul style="list-style-type: none">• Kerättävillä varoilla pyritään parantamaan yhtiön likviditeettiä, vahvistamaan sen pääomarakennetta sekä mahdollistamaan päivitetyn strategian toteuttamista. Ensisijaisesti varoilla on tarkoitus maksaa yhteensä noin 1,5 miljoonalla eurolla erääntyneitä ostovelkoja ja 31.5.2024 erääntyvät pääomaltaan yhteensä 400 000 euron määräiset lyhytaikaiset lainat korkoineen• Mikäli kaikkia annissa tarjottavia osakkeita ei merkitä, annista saatavat varat eivät välttämättä riitä kaikkiin edellä mainittuihin tarkoituksiin
Merkintähinta	<ul style="list-style-type: none">• Osakkeiden merkintähinta on 0,02 euroa uudelta osakkeelta
Merkintäaika	<ul style="list-style-type: none">• Uusien osakkeiden merkintäaika on ma 6.5.2024 klo 10.00 – ma 20.5.2024 klo 16.30• Toissijaisen merkinnän jälkeen merkitsemättä jääneiden uusien osakkeiden merkintäaika päättyy to 30.5.2024
Merkintäoikeus	<ul style="list-style-type: none">• Täsmäytyspäivänä osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja saa yhden (1) merkintäoikeuden kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) osaketta kohden. Merkintäoikeuden haltija on oikeutettu merkitsemään neljätoista (14) uutta osaketta yhtä (1) merkintäoikeutta kohden (ensisijainen merkintä)• Mikäli kaikkia uusia osakkeita ei merkitä ensisijaisessa merkinnässä, osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä uusia osakkeita ilman merkintäoikeuksia merkintähintaan (toissijainen merkintä)
Merkintäsitoumukset ja -takaukset	<ul style="list-style-type: none">• Yhtiön pääomistajat Mikael Rentto ja Rentto Oy ovat sitoutuneet tietyin ehdoin merkitsemään suhteellisen osuutensa tarjottavista osakkeista osakeannissa (pro rata). Merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 2 miljoonaa euroa.
Pääjärjestäjä	Aktia Alexander

Vaihtoehtosi annissa ja esimerkkilaskelma

1. Merkintäoikeudet

- Omistat 1 000 Pallas Air Oyj:n osaketta
- Saat automaattisesti 1 000 merkintäoikeutta arvo-osuustilillesi
- Voit käyttää merkintäoikeutesi kokonaan tai osittain
- **Jos et halua käyttää merkintäoikeuksiasi itse, ne kannattaa myydä First North -markkinapaikalla 14.5. mennessä**

2. Osakeantiin osallistuminen

- Yhdellä merkintäoikeudella voit merkitä 14 uutta osaketta hintaan 0,02 euroa uudelta osakkeelta
- Anna merkintätoimeksianto noudattamalla arvo-osuustilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan ohjeita
- **Uusien osakkeiden merkintämaksu: 14 000 kpl x 0,02 euroa/kpl = 280 euroa**

En vielä omista Pallas Airin osakkeita TAI haluan uusia osakkeita enemmän kuin merkintäoikeuteni verran

- Voit antaa ostotoimeksiannon merkintäoikeuksista ja niiden haltijana merkintätoimeksiannon
- Voit myös antaa merkintätoimeksiannon toissijaisessa merkinnässä ilman merkintäoikeuksia
- **Hinta merkintäoikeuksille määräytyy First North -markkinapaikalla markkinaehtoisesti kysynnän ja tarjonnan mukaan**

Tärkeitä päivämääriä

Ma 6.5. - Ma 20.5.	Uusien osakkeiden merkintäaika	To 30.5. klo 9.30	Toissijaisen merkinnän jälkeen merkittämättä jääneiden uusien osakkeiden merkintäaika päättyy
Ma 6.5. - Ti 14.5.	Kaupankäynti merkintäoikeuksilla First Northissa	To 30.5.	Merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin lopullisen tuloksen julkistaminen
Ti 21.5. - Pe 31.5. (arviolta)	Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla First Northissa	Pe 31.5. (arviolta)	Väliaikaiset osakkeet yhdistetään yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin ja uudet osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin
Ma 27.5.	Käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat		
Ma 27.5.	Osakeannin alustavan tuloksen julkistaminen	Ma 3.6. (arviolta)	Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla

Toimintaohjeet

Merkintää tehdessäsi toimi arvo-osuustilinhoitajan tai varainhoitajasi ohjeiden mukaisesti.

Merkintäoikeuksia voi ostaa tai myydä antamalla toimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajalle tai arvopaperivälittäjälle.

Tutustu perustietoasiakirjaan, osakeannin ehtoihin sekä perustietoasiakirjassa mainittuihin lisätietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä

Perustietoasiakirja, osakeannin ehdot sekä perustietoasiakirjassa mainitut lisätiedot ovat saatavilla sähköisesti osoitteessa:

<https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/>

Pallas Air sijoituskohteena



Megatrendit tukevat tuotteidemme kysyntää



Olemme energiatehokkaan ilmanpuhdistuksen edelläkävijä



Ratkaisumme auttavat yrityksiä ja kotitalouksia saavuttamaan vastuullisuustavoitteensa



Kehittynyt suodatusteknologia, joka suodattaa nanohiukkasiin saakka



Yhtiön tuotteet ovat laajasti saatavilla tärkeimmillä markkina-alueilla

Riskitekijät

Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit (1/3)

- Yhtiön liiketoiminta on ollut tappiollista ja Yhtiön likviditeetti on huono. Yhtiö on laatinut uuden strategian, jolla se pyrkii kääntämään Yhtiön liiketoiminnan kannattavaksi. Yhtiöllä on merkittävä määrä erääntyneitä ostovelkoja. Osakeannilla pyritään vahvistamaan Yhtiön likviditeettiä ja uuden strategian toteuttamista. Julkaistun perustietoasiakirjan päivämääränä Pallas Airin maksuvalmius on olennaisesti heikentynyt, eikä tämänhetkinen käyttöpääoma riitä Yhtiön tarpeisiin ja siten toiminnan jatkuvuus on vaarantunut. Yhtiö on saanut sen pääomistajilta, Rentto Oy:ltä ja Mikael Renttolta, yhteensä noin 2 miljoonan euron sitoumukset Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Yhtiö suunnittelee keräävänsä Osakeannilla yhteensä noin viiden (5) miljoonan euron bruttovarat. Mikäli Osakeannilla kerättävät varat jäisivät alle 3,5 miljoonan euron, Yhtiön käyttöpääoma ei välttämättä riitä Yhtiön tarpeisiin seuraavan 12 kuukauden ajaksi eikä Yhtiön maksuvalmiusriski poistu.
- Yhtiön pääomaa on sitoutunut myymättömiin kirurgisiin suu- ja nenäsuojuksiin sekä hengityssuojaimiin niiden heikon kysynnän johdosta. Valmiit kirurgiset suu- ja nenäsuojukset sekä hengityssuojaimet muodostavat merkittävän osan tämänhetkisestä Yhtiön vaihto-omaisuudesta ja niihin liittyy epäkuranttius- ja siten arvonalennusriski. Mikäli Yhtiö ei onnistu myymään tai muuten realisoimaan tätä vaihto-omaisuutta, Yhtiö voi joutua tekemään alaskirjauksia, mistä voi muodostua merkittäviä tappioita, mikä vaikuttaisi haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Pallas Air julkisti 26.3.2024 yhdistyneen yhtiön strategian, jonka toteuttamiseen liittyy erilaisia epävarmuuksia, joita ovat muun muassa kilpailutilanne Yhtiön toimintamarkkinoilla, haasteet uusien asiakassuhteiden ja yhteistyökumppanuuksien luomisessa, ennakoitua korkeammat kustannukset ja epävarmuudet logistiikan toimivuudessa, sekä muutokset yleisessä markkinatilanteessa ja taloudellisessa tilanteessa. Näiden ja muiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön strategian ja sen tavoitteiden toteutumiseen ja siihen, ettei Pallas Air onnistu kääntämään liiketoimintaansa kannattavaksi.
- Epävarmuus ja muutokset Pallas Airin keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tai geopoliittisessa tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Koronaviruspandemian hiipuminen ja siihen liittyvät jälkivaikutukset ovat laskeneet olennaisesti tiettyjen Pallas Airin tuotteiden kysyntää ja viivästyttäneet asiakastilauksia sekä vaikuttaneet haitallisesti Yhtiön maksuvalmiuteen ja kykyyn saada rahoitusta investointejaan varten.
- Genano Oy Ab:n kanssa syksyllä 2023 toteutettuun yhdistymiseen liittyvään integraatioprosessiin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä, kuten integraatioprosessiin liittyvät ennakoimattomat kustannukset taikka synergioiden saavuttamatta jääminen. Mikäli odotetut hyödyt ja synergiat viivästyvät tai jäävät toteutumatta, tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiö on 21.3.2024 tiedottanut, että Yhtiön hallituksen entisiin jäseniin ja entiseen toimitusjohtajaan kohdistuu arvopaperimarkkinoita koskevaa tiedottamisrikosta koskeva epäily, joka liittyy Yhtiön tuloskehityksestä tiedottamiseen listautumisessa ja ennen vuoden 2022 puolivuositarkastuksen julkistamista. Ei voida poissulkea sitä mahdollisuutta, että Yhtiöön kohdistuu myöhemmin asiaan liittyen haitallisia seuraamuksia, kuten hallinnollisia tai rikosoikeudellisia seuraamuksia tai vahingonkorvausvelvollisuuksia.

Riskitekijät

Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit (2/3)

- Yhtiön osakkeenomistajat Vesa Mäkipää sekä Benjamin Shumin määräysvallassa oleva Lifa Air Environmental Technology Ltd ovat esittäneet Yhtiölle vaatimuksia liittyen Yhtiön tytäryhtiölle antamiensa pääomalainojen konvertoimiseen Yhtiön osakkeiksi Osakeannissa. Yhtiön hallitus ei hyväksy vaatimusta tässä Osakeannissa. Ei voida kuitenkaan poissulkea sitä, että vaatimukset johtavat oikeudenkäynteihin, odottamattomiin kustannuksiin tai muihin haitallisiin seuraamuksiin.
- Yhtiön entinen hallituksen puheenjohtaja Eppu Mäkipää on 3.5.2023 allekirjoittanut ilman hallituksen käsittelyä ja hyväksyntää Yhtiön puolesta Vesa Mäkipään samana päivänä hankkiman lähipiiriyhtiön Lifa Air Middle East FZCO:n kanssa määräaikaisten konsulttisopimuksen, jonka Yhtiön hallitus on katsonut pätemättömäksi. Yhtiö on suorittanut Mäkipäälle konsulttisopimukseen perustuvia maksuja yhteensä noin 160 000 euroa, joita Yhtiö perii takaisin Mäkipäältä. Vesa Mäkipää puolestaan vaatii päättäneeseen toimitusjohtajasopimukseensa liittyen Yhtiöltä noin 340 000 euroa. Ei voida poissulkea sitä, että Yhtiölle aiheutuu konsulttisopimusta ja toimitusjohtajasopimusta koskevista erimielisyyksistä selvittely- ja oikeudenkäyntikuluja, maksuvelvoitteita tai muita haitallisia seuraamuksia.
- Yhtiöön on kohdistettu lisäksi sen liiketoimintaan liittyviä tavanomaisia perintä- ja muita vaatimuksia. Mikäli nämä vaatimukset johtavat oikeudenkäynteihin, ne voivat vaikuttaa haitallisesti Pallas Airin liiketoimintaan ja maineeseen sekä aiheuttaa selvittely- ja oikeudenkäyntikuluja tai maksuvelvoitteita tai muita haitallisia seuraamuksia.
- Yhdistymisen yhteydessä toteutettiin kiinteistöjärjestely, jossa Yhtiön suurin osakkeenomistaja Rentto Oy hankki Koy Rajamaankuja 6 koko osakekannan Yhtiöltä. Rentto Oy on esittänyt Yhtiölle kiinteistöjärjestelyyn liittyen vaatimuksia, joista selvittelyt ovat kesken. Osapuolet ovat sopineet kiinteistöjärjestelyn yhteydessä, että kauppahinnasta pidetään 150 000 euroa ostajan vaatimusten varalta. Kiinteistöjärjestelyssä on sovittu lisäksi mahdollisesta enintään 625 000 euron lisäkauppahinnasta, jonka maksaminen on riippuvainen Yhtiön liikevaihdon kehitymisestä ajalla 1.1-30.6.2024. Lisäkauppahinnan ja kauppahinnan pidätysosuuden maksamiseen liittyy epävarmuustekijöitä, ja on mahdollista, ettei Yhtiölle makseta kauppahinnan pidätysosuutta tai lisäkauppahintaa.
- Kilpailun mahdollinen kiristyminen Pallas Airin toimintamarkkinoilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuuteen.
- Mikäli Pallas Air ei onnistu hinnoittelemaan tuotteitaan oikein tai Yhtiön alihankkijat nostavat hintoja, eikä Yhtiö löydä korvaavaa ja edullisempaa tuotetta eikä siten pysty saamaan kannattavaa myyntikatetta tuotteistaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan.
- Yhtiö saa osan tuotoistaan julkisista hankinnoista. Julkisten hankintojen tarjouskilpailuihin liittyy hallinnollisia velvoitteita ja muita vaatimuksia, jotka voivat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja heikentää siten Yhtiön kannattavuutta, eikä julkisissa hankintamenettelyissä menestyminen ole varmaa.
- Pallas Airin tuotantoon tai toimituksiin liittyvät häiriöt sekä työtapaturmat tai tuotantotilojen vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen.

Riskitekijät

Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit (3/3)

- Pallas Air altistuu jakelijoiden ja muiden kolmansien osapuolten toiminnasta johtuville riskeille, joiden realisoituminen voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Kasvaneen inflaation seurauksena syntynyt materiaalien ja komponenttien hintojen nousu sekä materiaalien ja komponenttien saatavuuden ja laadun vaihtelut voivat heikentää Yhtiön toimituskykyä sekä sen tuotteiden laatua ja lisätä kustannuksia.
- Pallas Airin mahdollinen epäonnistuminen tuotekehityksessä tai siinä mahdollisesti tapahtuvat viivästykset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon ja liiketoiminnan kannattavuuteen.
- Pallas Airin mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Pallas Airin maineen tai brändin vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset käsitykset saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkuttaa ja pitää asiakkaita sekä vaikeuttaa työntekijöiden rekrytointia. Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan, eikä Yhtiö välttämättä onnistu rekrytoimaan ja sitouttamaan henkilöitä, joilla on tarvittava osaaminen.
- Pallas Air voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja yritysostoihin voi liittyä odottamattomia haasteita ja vastuita.
- Pallas Airilla on rekisteröityjä immateriaalioikeuksia sekä vireillä olevia patenttihakemuksia eikä voi olla varmuutta siitä, että Pallas Air tai sen konserniyhtiöt onnistuvat immateriaalioikeuksiensa rekisteröinnissä, suojaamisessa, ylläpitämisessä ja toimeenpanossa ja hallinnassa, ja Pallas Airiin tai sen konserniyhtiöihin saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita.
- Sääntely ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset etenkin Yhtiön toimialaan liittyvän teknologian ja sen hyödynnettävyyden saralla voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle sekä huomattavia lisäkustannuksia.
- Pallas Airin käsittelemien henkilötietojen vuotamisella tai sääntöjen vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Pallas Airin liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita.

Riskitekijät

Taloudelliset riskit

- Pallas Airin käytettävissä oleviin rahoituslähteisiin sekä rahoituksen ja käyttöpääoman riittävyyteen liittyy olennaisia epävarmuustekijöitä, sillä julkaistun perustietoasiakirjan päivämääränä Pallas Airin maksuvalmius on olennaisesti heikentynyt, eikä käyttöpääoma riitä Yhtiön tarpeisiin ja siten toiminnan jatkuvuus on vaarantunut. Yhtiöllä eräännyy 31.7.2024 2,0 miljoonan euron tililimiittisopimus ja 31.5.2024 400 000 eurolla lyhytaikaisia lainoja. Mikäli Osakeannilla kerättävien varojen määrä jäisi oletettua alhaisemmaksi tai Yhtiö ei kykene neuvottelemaan uudelleen lähitulevaisuudessa eräännyvien lainojensa ehtoja tai löytämään vaihtoehtoisia rahoituksen lähteitä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan jatkuvuuden edellytyksiin.
- Pallas Airille on kertynyt merkittäviä tappioita, eikä sen toiminta välttämättä muutu kannattavaksi tai kassavirtapositiiviseksi ja sen maksuvalmius on julkaistun perustietoasiakirjan päivämääränä heikko. Yhtiön taloudellisiin riskeihin sisältyy likviditeetti-, valuuttakurssi-, korko- ja luottoriskejä. Yhtiön seuraavan 12 kuukauden positiivisen kassavirtaennusteen toteutuminen ja sitä kautta toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää toimitusten ja myyntikatteen kasvua sekä liiketoiminnan kulujen pienentymistä vuoteen 2023 verrattuna. Tämä varmistaisi suunnitelmien mukaiset positiiviset operatiiviset kassavirrat. Mikäli käänneohjelman toteuttaminen epäonnistuisi, liiketoiminnan kassavirta olisi merkittävästi ennakoitua heikompi, mikä heikentäisi Yhtiön taloudellista asemaa ja lisäisi maksuvalmiusriskiä.
- Pallas Airin olemassa oleviin lainasopimuksiin sisältyy kovenanttiehtoja liittyen Yhtiön omavaraisuusasteeseen ja yritysikiinnityskelpoisen omaisuuden vakuudenasettamiskieltoon, ja mikäli Yhtiö ei kykene täyttämään kovenanttiehtojen mukaisia velvoitteitaan, lainat saattavat eräännyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja toiminnan jatkuvuuden edellytyksiin.
- Pallas Airin aineettomien oikeuksien, liikearvon ja tytäryhtiöosakkeiden arvostukseen liittyy epävarmuuksia. Liikearvon, 5,9 miljoonaa euroa, sekä tytäryhtiöosakkeiden, 11,4 miljoonaa euroa (tytäryhtiöiden arvo emoyhtiön taseessa), arvostus riippuu suunnitellun käänneohjelman ja toiminnan kannattavuuden toteutumisesta. Mikäli tämä epäonnistuisi, voisi tästä aiheutua näiden erien alaskirjauksia. Yhtiö on päivittänyt tilinpäätöksen 2023 laatimisen yhteydessä arvonalentumislaskelmat ja on tällä perusteella päättänyt tehdä 0,3 miljoonan euron alaskirjauksen suunnitelman mukaisten 1,6 miljoonan euron konserniliikearvopoistojen lisäksi. Mikäli liikearvoon tai muihin aineettomiin tai aineellisiin hyödykkeisiin joudutaan tekemään alaskirjauksia, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Pallas Airin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Pallas Air on myynyt tuotteitaan Saksan Amazon.de-kauppapaikalla. Saksan veroviranomainen on määrännyt Yhtiölle veron, joka perustuu Yhtiön arvioon vuosien 2021–2022 liikevaihdosta. Pallas Airin toteutunut myynti Amazon.de:ssä on jäänyt merkittävästi arvioitua vähäisemmäksi, mutta toteutunutta myyntiä ei ole ilmoitettu veroviranomaisille. Yhtiön nykyinen johto ja hallitus ovat aloittaneet toimenpiteet asian selvittämiseksi Saksan veroviranomaisten kanssa ja tällä hetkellä Yhtiön käsityksen mukaan vaadittava määrä olisi 265 000 euroa. Mikäli Yhtiön nykyinen johto ja hallitus eivät onnistu sopimaan Saksan veroviranomaisten kanssa veron ja viivästysmaksujen poistamisesta, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Riskitekijät

Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Yhtiön osakkeisiin liittyvät riskit

- Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.
- Sijoittajat eivät välttämättä saa lainkaan tuottoa tai arvonnousua sijoituksilleen.
- Yhtiön osakkeet ovat julkaistun perustietoasiakirjan päivämääränä kaupankäynnin kohteena First North -markkinan huutokauppa-segmentillä. Mikäli aktiivinen ja likvidi kaupankäynti Pallas Airin osakkeella ei toteudu tai ole jatkuvaa, sijoittajien voi olla vaikeaa myydä omistamansa Pallas Airin osakkeet haluamanaan ajankohtana tai ollenkaan.
- First North -markkinalla yleisesti ja erityisesti Pallas Airin osakkeisiin on liittynyt historiallisesti merkittäviä kurssi- ja volyyminvaihteluita, jotka eivät aina ole olleet suhteessa yritysten tuloksenteekokykyyn. Vastaavat kurssivaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön osakekurssiin negatiivisesti riippumatta Yhtiön todellisesta tuloksenteekokyvystä.
- Yhtiön osakkeenomistajien antamiin sitoumuksiin sisältyy tiettyjä ehtoja. Elleivät Mikael Rentto ja/tai Rentto Oy noudata antamiaan merkintäsitoumuksia, Osakeanti ei välttämättä toteudu täysimääräisesti tai ollenkaan.
- Pallas Air ei ole tähän mennessä kyennyt jakamaan osinkoja, eikä ole varmuutta siitä, että se jakaa osinkoja tulevaisuudessa.
- Merkintäajan päättyessä kaikki käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.
- Mikäli nykyiset osakkeenomistajat eivät osallistu Osakeantiin nykyisen omistuksensa suhteessa, Osakeanti laimentaa sekä muut mahdolliset tulevat suunnatut annit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta.
- Yhtiön osakkeiden omistus on keskittynyt, ja merkittävien osakkeenomistajien päätösvalta voi edelleen kasvaa riippuen Osakeannin lopputuloksesta.
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksiensa käyttämistä tai Väliaikaisilla osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja. Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia ja käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja Osakeannin peruutuksen yhteydessä palautettava Merkintähinta voisi olla alhaisempi kuin sijoittajan Väliaikaisista Osakkeista maksama hinta.
- Tiettyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetu oikeuksiaan tai muita osakkeenomistajan oikeuksiaan.
- Tarjottavien osakkeiden ja Merkintäoikeuksien hinta voi vaihdella huomattavasti ja Tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea merkintähinnan alle.

