

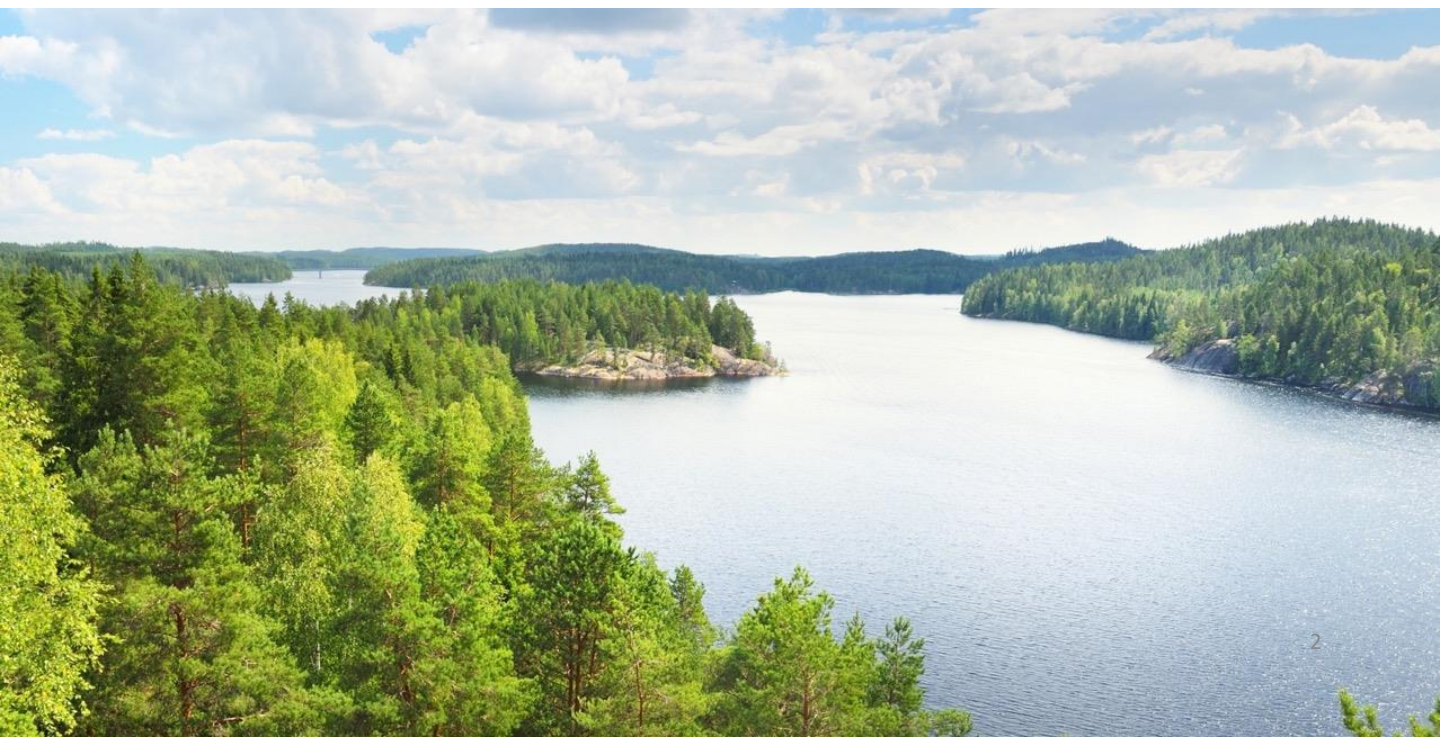


Kohti puhtaampaa ja terveellisempää ilmaa

Pallas Air Oyj:n "Yhtiö" merkintäetuoikeusanti 6.5.2024 –
20.5.2024

Sisällys

Tärkeitä tietoja	3
Yleistä merkintäetuoikeusannista	4
Hallituksen puheenjohtajalta	6
Pallas Airin strategia	7
Pallas Air sijoituskohteena	8
Riskit	9
Kysymyksiä ja vastauksia	12



Tärkeitä tietoja

Tämä esitys ei ole Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ("Esiteasetus") mukainen listalleottoesite eikä valtiovarainministeriön asetuksen 20.12.2018/1281 mukainen perustietoasiakirja eikä Nasdaq First North Growth Market sääntöjen mukainen yhtiöesite eikä tarjous Pallas Air Oyj:n ("Yhtiö") arvopapereiden merkitsemiseksi, myymiseksi tai ostamiseksi. Tässä esityksessä olevat tiedot eivät muodosta tarjousta, tarjouspyyntöä tai suositusta myydä tai ostaa arvopapereita missään valtiossa, eikä mikään valvova viranomainen ole hyväksynyt tätä esitystä.

Tämä esitys ei sisällä oikeudellisia, taloudellisia, verotuksellisia tai sijoittamista koskevia neuvoja. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Yhtiön laatimaan ja 26.4.2024 julkaisemaan perustietoasiakirjaan ja erityisesti siinä esitettyihin riskitekijöihin. Sijoittajan tulee perustaa mahdollinen päätöksensä sijoittaa tässä esityksessä mainittuihin arvopapereihin perustietoasiakirjaan eikä tähän esitykseen.

Tämä esitys saattaa sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, arvioita ja laskelmia Yhtiöstä, toimialasta ja markkinoista, joilla Yhtiö toimii. Kaikki tämän esityksen sisältämät ennusteet, arviot, tavoitteet, näkymät ja mielipiteet, kuten osingonjakotavoitteet tai arviot Yhtiön liikevaihdosta, kustannuksista ja Yhtiön osakkeen kurssikehityksestä sisältävät subjektiivista harkintaa ja perustuvat Yhtiön parhaaseen käsitykseen esityksen ajankohtana. Ne sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön tulos, liiketoiminta ja toimialan kehitys voivat poiketa tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa, arvioissa ja laskelmissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä seikoista olennaisesti.

Yhtiö ei anna mitään takuuta tai lupausa tämän esityksen sisältämien ennusteiden, arvioiden, tavoitteiden, näkymien ja mielipiteiden toteutumisesta tai oikeellisuudesta, eikä ole velvollinen päivittämään tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, käyttämiselle ja/ tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa, ja henkilöiden, jotka saavat tietoja tai osan niistä haltuunsa, tulisi selvittää mahdolliset rajoitukset ja noudattaa niitä. Tässä esityksessä olevat tiedot eivät muodosta tarjousta myydä tai ostaa esityksessä tarkoitettuja arvopapereita missään sellaisessa valtiossa, jossa arvopapereiden tarjoaminen tai myyminen vaatisi esitteen tai dokumentaation laatimista tai olisi lainvastaista ennen arvopapereiden rekisteröimistä tai poikkeusluvan hankkimista tai tiettyjen ehtojen täyttämistä kyseisen maan lainsäädännön mukaisesti. Yhtiö ei ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan. Tarjottavia osakkeita voidaan kuitenkin tarjota muissa Euroopan talousalueen jäsenvaltioissa, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Esiteasetuksen poikkeuksista.

Tätä esitystä ei ole tarkoitettu levitettäväksi ja julkistettavaksi eikä sitä saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai mihinkään muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Tarjottavia osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä tarjottavia osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti.



Tietoa merkintäetuoikeusannista

Tutustu perustietoasiakirjaan, osakeannin ehtoihin ja muihin asiakirjoihin tarkemmin osoitteessa <https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/>

Merkintäetuoikeusanti lyhyesti

- Yhtiö pyrkii keräämään enintään noin 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi.
- Yhtiö tarjoaa ensisijaisesti osakkeenomistajilleen merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden perusteella enintään 259 467 250 Yhtiön uutta osaketta ("Osakeanti"). Merkintähinta on 0,02 euroa uudelta osakkeelta.
- 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).
- Yhtiön osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on myös ilman merkintäoikeuksia oikeus merkitä uusia osakkeita, joita ei ole merkitty ensisijaisessa merkinnässä (ns. toissijainen merkintä).
- 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.
- Merkintäsitoumukset edustavat yhteensä noin 39,1 prosenttia uusista osakkeista olettaen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat uudet osakkeet merkitään.

Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta on

0,02

euroa uudelta osakkeelta

Osakeannin alustava aikataulu:

30.4.2024	Osakeannin täsmäytyspäivä
6.5.2024 – 20.5.2024	Uusien osakkeiden merkintäaika
6.5.2024 – 14.5.2024	Kaupankäynti merkintäoikeuksilla First Northissa
21.5.2024 – 31.5.2024	Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla First Northissa
27.5.2024	Käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat
30.5.2024	Osakeannin lopullisen tuloksen julkistaminen
31.5.2024	Uudet osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin ja väliaikaiset osakkeet konvertoidaan uusiksi osakkeiksi
3.6.2024	Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla

Suunniteltu varojen käyttö

- Osakeannilla kerättävillä varoilla pyritään parantamaan Yhtiön likviditeettiä, vahvistamaan Yhtiön pääomarakennetta sekä mahdollistamaan 26.3.2024 tiedotetun Yhtiön päivitetyn strategian toteuttamista. Osakeannissa kerättävillä varoilla on ensisijaisesti 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 Osakeannissa tarjottavia osakkeita ei merkitä, Osakeannista saatavat varat eivät välttämättä riitä kaikkiin edellä mainittuihin tarkoituksiin.

Toimintaohjeita

- Merkintäoikeuden haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä uusia osakkeita arvo-osuustilillään olevilla merkintäoikeuksilla ja maksamalla merkintähinnan.
- Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 30.4.2024 merkitty Yhtiön osakasluetteloon saa automaattisesti yhden merkintäoikeuden kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa olemassa olevaa osaketta kohden.
- Yksi merkintäoikeus oikeuttaa merkitsemään neljatoista uutta osaketta. Merkintähinta on 0,02 euroa uudelta osakkeelta.
- Voidakseen osallistua Osakeantiin merkintäoikeuksien haltijan on **annettava merkintätoimeksianto oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.**
- Käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 27.5.2024. Jotta merkintäoikeuksien haltija ei menettäisi merkintäoikeuksien arvoa, hänen tulee joko merkitä uusia osakkeita tai myydä käyttämättömät merkintäoikeudet viimeistään merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 14.5.2024.
- First Northissa ostettujen merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa ja suoritettava merkintämaksu oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti näiden asettamien määräaikojen puitteissa.
- Uusien osakkeiden merkintä toissijaisessa merkinnässä tehdään lähettämällä merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla merkintähinta kokonaisuudessaan asianomaisen omaisuudenhoitajan, arvo-osuustilin tilinhoitajan tai hallintarekisterin hoitajan ohjeiden mukaisesti.
- Tarkempia toimintaohjeita löytyy Yhtiön verkkosivuilta <https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/>.

Materiaalit

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/> ja Osakeantiin osallistumiseen oikeutetuille henkilöille suositellaan tutustumaan huolellisesti siellä esitettyihin seuraaviin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä:

- Perustietoasiakirja;
- Osakeannin ehdot;
- Pallas Air yhtiöinfo;
- Pallas Air yhtiöesitys;
- Tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta ja 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta;
- Ylimääräisen yhtiökokouksen pöytäkirja;
- Yhtiön yhtiöjärjestys; ja
- Yhtiön kaupparekisteriote sellaisena kuin se on voimassa perustietoasiakirjan päivämääränä

Hallituksen puheenjohtajalta

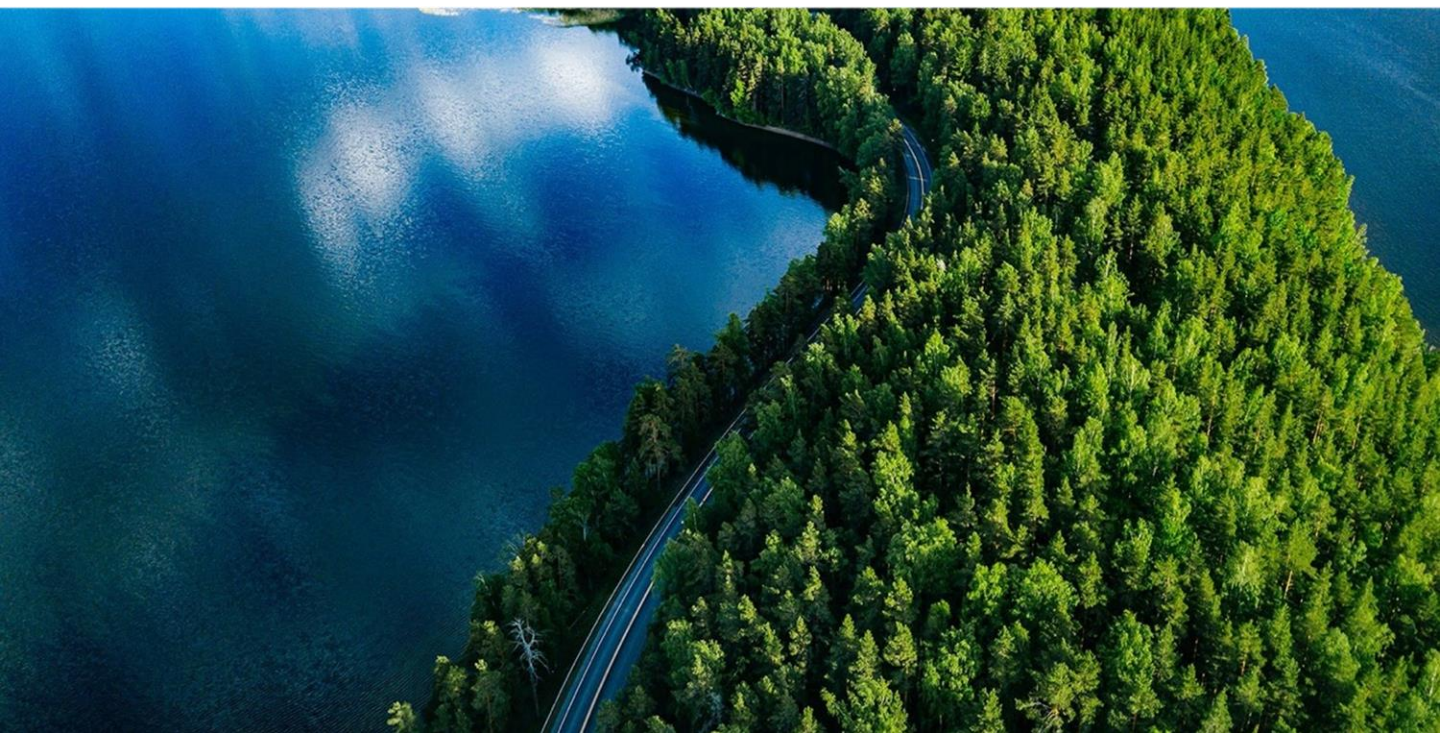
Pallas Air on käynnistänyt merkintäetu oikeusannin vahvistaakseen Yhtiön pääomarakennetta ja likviditeettiä sekä mahdollistaakseen päivitetyn strategian toteuttamista. Osakeannissa kerättävillä varoilla on ensisijaisesti tarkoitus maksaa yhteensä noin 1,5 miljoonalla eurolla erääntyneitä ostovelkoja ja 31.5.2024 erääntyvät pääomaltaan yhteensä 400 000 euron määräiset lyhytaikaiset lainat korkoineen. Tavoittelemme Osakeannilla enintään noin 5 miljoonan euron bruttovaroja.

Pallas Air Oyj nykyisessä muodossaan syntyi marraskuussa 2023 Lifa Airin sekä Genanon yhdistymisen seurauksena. Tavoitteenamme on olla kilpailukyvyltään tehokas puhtaan ja terveellisen ilman alalla toimiva yhtiö, jonka tuoteportfolio kattaa sekä kuluttajille että ammattikäyttöön tarkoitetut tuotteet ja palvelut.

Olemme nostaneet ilmanpuhdistimet, energia- tehokkaat ratkaisut sekä ilmanvaihtohygieniatuotteet päivitetyn strategiamme keskiöön. Uskomme, että liiketoimintaympäristössämme on potentiaalia kasvavalle kysynnälle nykyisessä tuote-portfolioissamme sekä kasvumahdollisuuksia yritys-ostojen kautta. Vuosien 2024 ja 2025 aikana keskitymme erityisesti kannattavuuden johtamiseen useilla eri toimenpiteillä ja tahtotilamme on tehdä selvä käänne tuloskehitykseemme.

Osakeannilla kerättävillä varoilla pyrimme parantamaan yhtiön likviditeettiä, vahvistamaan yhtiön pääomarakennetta sekä mahdollistamaan yhtiön 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.

Mikael Rentto
Hallituksen puheenjohtaja



Pallas Airin strategia

Strategiset kulmakivet

Kasvu kansainvälisillä markkinoilla

Kannattavuuden kehittäminen tuoteperheittäin ja kannattamattomista tuotteista luopuminen

Palveluliiketoiminnan kasvattaminen

Patentoidut huippuluokan teknologiat

Kasvua tukevat yritysostot

Strategiset fokusalueet tuoteryhmittäin

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.

Ilmanvaihtohygienia- tuotteet

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

Tavoittelemme kasvua megatrendien avulla

Toimitilojen
energiatehokkuuden
parantaminen

Kaupungistuminen

Infektioiden
vähentäminen

Tiukentuva regulaatio

ESG- ja vastuullisuusnäkökulmien korostuminen

~20-25 M€

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

~8 M€

Ilmanpuhdistimet
~40 %
Energiatehokkaat ratkaisut
~40 %
Ilmavaihtohygienia-
tuotteet
~20 %

Yhteenlaskettu liikevaihto*
2023

Liikevaihtotavoite
2028

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

Pallas Air sijoituskohteena



Megatrendit tukevat tuotteiden 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

Liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit

- 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 geopolitisessa 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.
- Yhtiön osakkeenomistajat Vesa Mäkipää sekä Benjamin Shumin määräysvallassa oleva Lifa Air Environmental Technology Ltd ovat esittäneet Yhtiölle vaatimuksia liittyen Yhtiön tytäryhtiölle antamiensa pääomallainojen 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 määräaikaisen 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 työtaturmat tai tuotantotilojen vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen.
- Pallas Air altistuu jakelijoiden ja muiden kolmansien osapuolten toiminnasta johtuville riskeille, joiden toteutuminen 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 loukkauksia.

- Säätely 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.

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 erääntyy 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 erääntyvien 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 kassavirtaposiitiiviseksi 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 yrityskiinnityskelpoisen omaisuuden vakuudenasettamiskieltoon, ja mikäli Yhtiö ei kykene täyttämään kovenanttiehtojen mukaisia velvoitteitaan, lainat saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennenaikaisesti, 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 arvon alentumislaskelmat ja on tällä perusteella päättänyt tehdä 0,3 miljoonan euron alaskirjauksen suunnitelman mukaisten 1,6 miljoonan euron konserniliikearvopoiستojen 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.
- Mikäli nykyiset osakkeenomistajat eivät osallistu Osakeantiin nykyisen omistuksensa suhteessa, Osakeanti laimentaa sekä muut mahdolliset tulevat suunnatut annit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistussuutta.
- 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 kauppia 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.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajan oikeuksiaan.
- Tarjottavien osakkeiden ja Merkintäoikeuksien hinta voi vaihdella huomattavasti ja Tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea merkintähinnan alle.

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 huutokaupasegmentillä. Mikäli aktiivinen ja likvidi kaupankäynti Pallas Airin osakkeella ei toteudu tai ole jatkuvaa, sijoittajien voi olla vaikeaa myydä omistamansa Pallas Airin osakkeet haluamaansa 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 tuloksentelekykyyn. Vastaavat kurssivaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön osakekurssiin negatiivisesti riippumatta Yhtiön todellisesta tuloksentelekyvystä.
- 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.

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Osakeantia kutsutaan merkintäetuoikeusanniksi?

- Merkintäetuoikeusanti tarkoittaa osakeantia, jossa nykyiset osakkeenomistajat saavat merkitä Yhtiön osakkeita vanhan omistuksensa suhteessa. Osakkeenomistajalla on etuoikeus osakeannissa annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin hänellä ennestään on Yhtiön osakkeita.

Kenellä on oikeus osallistua merkintäoikeusantiin?

- Jos et ole Pallas Airin osakkeenomistaja täsmäytyspäivänä 30.4.2024 voit joko ostaa markkinoilta kaupankäynnin kohteeksi tulevia merkintäetuoikeuksia tai merkitä uusia osakkeita ilman merkintäetuoikeuksia toissijaisessa merkinnässä.
- First Northissa ostettujen merkintäetuoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa ja suoritettava merkintämaksu oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti näiden asettamien määräaikojen puitteissa.
- Uusien osakkeiden merkintä toissijaisessa merkinnässä tehdään lähettämällä merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla merkintähinta kokonaisuudessaan omaisuudenhoitajasi, tilinhoitajasi tai hallintarekisterin hoitajasi ohjeiden mukaisesti.

Kuinka paljon osakkeita voin merkitä merkintäetuoikeusannissa?

- Merkintäoikeuksien saaminen ei velvoita merkitsemään uusia osakkeita. Voit siis käyttää merkintäoikeutesi kokonaan tai osittain. Voit merkitä merkintäoikeuksien mukaisen määrän ja lisäksi voit halutessasi ostaa First Northista kaupankäynnin kohteeksi tulevia merkintäoikeuksia ja/tai merkitä osakkeita ilman merkintäoikeuksia toissijaisessa merkinnässä. Voit myös myydä käyttämättömät merkintäoikeutesi.

Saanko varmasti merkitsemäni määrän uusia osakkeita?

- Jos merkintäetuoikeusanti toteutetaan suunnitellusti, saat merkintäoikeuksilla merkitsemäsi ja maksamasi määrän uusia osakkeita.
- Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia uusia osakkeita ei ole merkitty ensisijaisessa merkinnässä, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien uusien osakkeiden allokoimisesta niiden merkitsijöiden kesken, jotka ovat tehneet merkinnän toissijaisessa merkinnässä.
- Toissijaisen merkinnän perusteella tehtyjen merkintöjen ylimerkintätilanteessa allokaatio merkitsijöille määräytyy (i) ensisijaisesti arvo-osuustilikohtaisesti merkitsijöiden merkintäoikeuden nojalla käyttämien merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla, ja (ii) toissijaisesti niille merkitsijöille, jotka ovat merkinneet uusia osakkeita ainoastaan ilman merkintäoikeuksia, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti kyseisten merkitsijöiden ilman merkintäoikeuksia merkitsemien uusien osakkeiden mukaisessa suhteessa, ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.
- Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi merkintätoimeksiannoksi. Mikäli merkitsijä ei saa kaikkia toissijaisessa merkinnässä merkitsemäänsä uusia osakkeita, palautetaan saamatta jääneiden uusien osakkeiden merkintähinta merkitsijälle arviolta alkaen 31.5.2024. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.
- Mikäli kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia uusia osakkeita ei ole merkitty toissijaisen merkinnän jälkeen, merkitsemättä jääneet uudet osakkeet voidaan jakaa Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Voiko merkintäoikeuksia myydä tai ostaa?

- Merkintäoikeuksia voi myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajalle tai arvopaperivälittäjälle.
- Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena First Northissa 6.5.2024 – 14.5.2024 välisenä aikana.
- Merkintäoikeuksien ISIN-koodi on FI4000570551 ja kaupankäyntitunnus PALLASU0124.

Mikä on merkintäoikeuksien hinta?

- Merkintäoikeuksien hinta määräytyy First Northissa kysynnän ja tarjonnan mukaisesti.

Aiheutuuko osakkeiden merkinnästä kuluja?

- Osakemerkinnästä merkintäoikeudet käyttämällä ei peritä maksuja eikä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperinvälittäjät saattavat veloittaa palkkioita merkintätoimeksiantoon liittyvistä palveluistaan omien hinnastojensa mukaisesti.

Mitä tapahtuu, jos en käytä merkintäoikeuttani?

- Käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 27.5.2024 ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta. Jotta merkintäoikeuksien haltija ei menettäisi merkintäoikeuksien arvoa, hänen tulee joko merkitä uusia osakkeita Osakeannin ehtojen mukaisesti tai myydä käyttämättömät merkintäoikeudet viimeistään merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 14.5.2024.

Voiko merkinnät peruuttaa?

- Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi perua, muokata tai mitätöidä muutoin kuin Osakeannin ehdoissa kuvatuissa tilanteissa.

Milloin osakkeet tulevat arvo-osuustililleni ja milloin kaupankäynti alkaa?

- Merkityt osakkeet kirjataan arvo-osuustilillesi merkinnän jälkeen väliaikaisina osakkeina. Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla First North -markkinapaikalla omana osakelajinaan on mahdollista arviolta 21.5.2024 ja 31.5.2024 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnuksella PALLASN0124. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin ja uudet osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 31.5.2024. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla arviolta 3.6.2024.

Mistä saan lisätietoa?

- Muut materiaalit ja lisätietoa löydät osoitteesta <https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/>. Lisätietoa saat myös omalta tilinhoitajayhteisöltäsi.



[https://pallasair.com/
merkintaetuoikeusanti-2024/](https://pallasair.com/merkintaetuoikeusanti-2024/)