



**Inbjudan till teckning av aktier i
ECOMB AB (publ)**

19 november 2018 - 4 december 2018

Viktig information

Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av ECOMB AB (publ)s, ("ECOMB" eller "Bolaget") org.nr 556454-1109, beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta memorandum ("Erbjudandet"). En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av ECOMB 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 ECOMB AB (publ) 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 ECOMB AB (publ) som skapas genom Memorandumet. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i föreliggande memorandum.

Regelverk

Memorandumet utgör ej ett Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats hos Finansinspektionen (FI). Emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt LHF, 2 kap 4§ p5. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissioner av överlåtbara värdepapper i Bolaget, riktade till allmänheten, understiger 2,5 miljoner euro under en 12-månadersperiod (2 kap 4§ LHF).

Distributionsområde

Erbjudandet i detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får därför inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. De aktier som erbjuds till förvärv har inte registrerats enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte utbudas till försäljning eller försäljas (varken direkt eller indirekt) i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar ECOMB 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 grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande. ECOMB 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.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ecomb.se, Mangold Fondkommissionens webbplats, www.mangold.se samt på Spotlight Stock Market, www.spotlightstockmarket.se.

Tillämplig lagstiftning

För nyemissionen och memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av nyemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission agerar emissionsinstitut vid genomförandet av nyemissionen. Mangold Fondkommission friskriver sig från allt ansvar beträffande innehållet i detta Memorandum samt för eventuella investerings- och, eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	4
Inbjudan till teckning av aktier	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	11
Marknadsöversikt	16
Verksamhetsbeskrivning	23
Finansiell översikt	33
Styrelse, Ledande Befattningshavare och revisor	41
Aktien och ägarförhållanden	44
Bolagsordning	48
Legala frågor och kompletterande information	50
Adresser	55

RISKFAKTORER

Att investera i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför ECOMBs kontroll kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa riskfaktorer kan få en negativ påverkan på Bolagets utveckling, resultat och finansiella ställning så att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka ECOMBs framtida utveckling. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan därför inte beskrivas här, varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Memorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt därtill göra en allmän omvärldsbedömning.

Marknadsrelaterade risker

ECOMB erbjuder tekniska system och lösningar som minskar förbränningsanläggningars utsläpp av miljöskadliga ämnen. Historiskt har få anläggningsägare varit beredda att investera i minskade utsläpp av ren good will eller ”gröna skäl”, utan tvingande krav i lagstiftning. Men trenden är att dessa anläggningsägare nu ökar och inte tvärtom. Därför har ECOMBs försäljning historiskt sett varit väldigt ”digital”; ett antal goda år då ägarna behövt investera för att klara nya utsläppskrav har följts av svaga år, då det inte funnits någon marknad.

Hårdare utsläppskrav och högre värden på utsläppsrätter för CO₂, eventuellt nya incitamentsbaserade system (liknande NOx-avgiftssystemet i Sverige) eller skatter kan förväntas, vilket generellt påverkar vår marknad och möjligheter till nya affärer i positiv riktning. Det finns dock inga garantier vare sig att de utsläppsdirektiv som är beslutade förverkligas, eller att de leder till det marknadsuppsving som förväntas. Det finns heller inga garantier att ECOMB som planerat kan förverkliga nya affärsmodeller med större inslag av kontinuerliga intäkter.

Konkurrenter

ECOMBs huvudprodukt Ecotube-systemet effektiviserar förbränningsprocessen och reducerar utsläppen från större pannor i kraftvärmeverk och hos industrier. Även om ECOMB bedömer att detta är den mest kostnadseffektiva metoden att sänka utsläppen till riktigt låga nivåer finns det inga garantier för att det inte kan dyka upp nya, konkurrerande lösningar som ECOMB idag inte känner till och som kan bli svåra konkurrenter framöver.

Affärsområdet och dotterbolaget - ECOMB Ocean Recycle

ECOMB har ett affärsområde som handlar om mobil syresättning av övergödda sjöar och hav, med farkoster som drivs fram med vindturbiner. Den nya tekniken för framdrift har verifierats, bl.a. i projekt av PROPit AB med Chalmers som huvudman. Ett licensavtal har därefter tecknats med PROPit AB. Den patenterade tekniken har sedan sammankopplats med tekniker för syresättning, elektrolys för syre- och vätegasproduktion. Helhetskonceptet har därför inte hunnit testas och verifieras, därför finns inga garantier för att denna teknik kommer att lösa globala vattenproblem och generera stora kassaflöden.

Risker förknippade med verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

ECOMB har en liten fast organisation och är beroende av ett fåtal nyckelpersoner, som bland annat står för en stor del av det tekniska kunnandet i Bolaget. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Även vid nyrekrytering av personal, till exempel för etablering av affärsområdet och dotterbolaget Ocean Recycle, finns det en risk att Bolaget inte finner den eftersökta kompetensen och därmed drabbas av kompetensbrist. Beträffande befintliga nyckelpersoner är flera dock aktieägare i bolaget och samtliga har marknadsmissiga anställningsavtal.

Beroende av partners

I syfte att hålla nere de fasta kostnaderna för sin internationella försäljningsorganisation har ECOMB i stor utsträckning valt att samarbeta med fristående partners. Dessa partners har huvudansvar för avgränsade geografiska marknader. ECOMBs marknadsframgångar är i hög utsträckning beroende av dessa partners effektivitet i försäljningsarbetet. Även om det finns en internationell efterfrågan på ECOMBs produkter finns det inga garantier för att de partners som ECOMB samarbetar med kommer att kunna uppnå försäljningsframgångar på sina lokala marknader.

Garantier till kunder

En försäljning av ett Ecotube-system åtföljs i allmänhet av krav på fleråriga garantier från kunderna som ECOMB måste uppnå. Om garantierna inte uppnås kan ECOMB behöva bekosta anpassningar av systemet eller behöva betala böter eller skadestånd. ECOMB har historiskt med få undantag klarat alla garantikrav i sina installationer. Det finns dock inga garantier för att Bolaget inte kan drabbas av garantianspråk i framtiden, vilket i så fall negativt kan påverka Bolaget resultat.

Patent och varumärken

ECOMB har ett flertal patent som löper ut vid olika tidpunkter. ECOMB har också rättigheterna till varumärket Ecotube, som är inregistrerat på de viktigaste marknaderna. Hittills har ingen konkurrent så vitt bekant gjort patent- eller varumärkesintrång. Det

finns dock inga garantier att ECOMB inte kan hamna i patenttvister framöver, som både kan bli dyrbara och utdragna i tiden och med ett osäkert utfall. Det finns heller inga garantier att ECOMBs lösningar inte kan kopieras när patenten har gått ut. Det senare bedömer dock Bolaget som mindre sannolikt på grund av det know-how som finns inbyggt i lösningarna kombinerat med ECOMBs erfarenhet av tidigare installationer.

Finansiella risker

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken för resultatpåverkan som en följd av kundförluster, det vill säga att kunderna inte kan fullfölja sina åtaganden. Även försenade betalningar och följderna för ECOMBs likviditet som de kan innebära sorterar under denna risk. ECOMBs kunder är generellt stora företag med god betalningsförmåga. Därtill minskar risken för kundförluster genom att projekten till en del finansieras via förskotts betalningar. Historiskt har ECOMB haft låga eller inga kundförluster.

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att förändrade valutaförhållanden mellan tiden för avtal med kund och tid för betalning från kund skall påverka resultatet negativt. Genom att flera delkomponenter i en leverans, köps in lokalt i lokal valuta minskar valutarisken..

Risk för nedskrivning av skattefordran

Med risk för nedskrivning av skattefordran avses att Bolaget i balansräkningen har en uppskjuten skattefordran på 34 586 000 SEK (per 31 dec 2017) baserad på skattemässiga ej utnyttjade underskottsavdrag, som uppstått under åren 1997–2017. I den utsträckning det inte bedöms som sannolikt att skattepliktiga överskott kommer att finnas måste balansposten upplösas, vilket i så fall skulle påverka det egna kapitalet negativt med samma belopp. En upplösning av balansposten skulle påverka Bolagets soliditet, men ej ha någon inverkan på Bolagets likviditet.

Risker relaterade till Erbjudandet

Fulltecknad emission

ECOMB har som en följd av en svag marknad haft en svag resultatutveckling de senaste åren, vilket har försämrat bolagets finansiella ställning. Även om Bolaget bedömer att resultatutvecklingen bör förbättras framöver, som en följd av en förbättrad marknad, krävs det ett kapitaltillskott för att överbrygga den svaga marknaden för närvarande. Om föreliggande företrädesemission misslyckas kan det få konsekvenser för Bolagets överlevnadsförmåga.

Teckningsförbindelser avseende Emissionen

ECOMB har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till cirka 20 procent av Emissionen. Teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Emission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, nuvarande betalningsförmåga eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan

av dessa orsaker påverkas negativt med förlust för Bolagets aktieägare som följd. Utebliven emissionsbetalning skulle också innebära att Bolaget blir tvunget att söka nya finansieringsalternativ för att täcka sitt rörelsekapitalsbehov

Framtida kapitalbehov

Även om ECOMB bedömer att kapitaltillskottet från aktuell emission skall ge Bolaget de finansiella resurser som krävs för att vända Bolagets resultatutveckling, finns det inga absoluta garantier för att så blir fallet. En fortsatt svag marknad eller oförmåga att implementera en mer lönsam affärsstrategi kan innebära att Bolaget ånyo behöver vända sig till kapitalmarknaden för ett kapitaltillskott. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att lyckas med en sådan eventuell kapitalanskaffning eller att den kan ske på villkor som är tillfredsställande för de aktieägare som investerar i föreliggande emission.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Bolagets aktiekurs och likviditeten i aktien

Aktiekursen kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, antingen som en följd av variationer i nyhetsflödet från Bolaget eller i Bolagets resultatutveckling, eller som en följd av finansiell osäkerhet på kapitalmarknaderna, eller som en följd av förändringar i kapitalmarknadens intresse just för ECOMB. Därtill kan likviditeten i Bolagets aktie komma att variera kraftigt, beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerares intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handeln i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

Utdelning

ECOMB har historiskt endast under ett år haft ett sådant överskott av likvida medel att Bolaget bedömt det möjligt att lämna utdelning (utdelning om 50 öre per aktie skedde år 2006). Det är ECOMBs målsättning att, när resultatet och ekonomiska omständigheter så medger, återuppta lämnande av utdelningar. ECOMB är generellt ett företag med litet ägande av egna anläggningstillgångar, varför normalt sett ett lågt investeringsbehov föreligger. Därmed blir också en stor andel av förväntade framtida vinster fritt kassaflöde som är tillgängligt för utdelning, även vid en expansion av verksamheten. Några garantier för framtida aktieutdelningar kan dock inte lämnas.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Med stöd av bemyndigande lämnat av bolagsstämman i ECOMB AB (publ) den 11 juni 2018 har styrelsen beslutat om nyemission av aktier som riktar sig till allmänheten med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Erbjudandet innefattar endast nyemitterade aktier och därmed ingen utförsäljning av befintliga aktier.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1 147 788,60 SEK från 1 147 788,60 SEK till högst 2 295 577,20 SEK genom emission av högst 11 477 886 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. För varje en (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 15 november 2018, erhålles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i ECOMB till teckningskurs 0,50 SEK per aktie. Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 5 738 943 SEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Nyemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 11 477 886 aktier till sammanlagt 22 955 772 aktier. Bolagsvärdet inför rådande emission uppgår till 5 738 943 SEK.

ECOMB har erhållit teckningsförbindelser från en befintlig aktieägare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 1,1 MSEK, motsvarande 20 procent av Företrädesemissionen.

Emissionen medför en maximal utspädning av kapital med 50 procent vid fulltecknad emission, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission. I händelse av överteckning har styrelsen möjlighet att besluta om en övertilldelning om maximalt ytterligare 2 000 000 aktier, motsvarande 1 000 000 SEK. Vid övertilldelning kan den maximala utspädningen uppgå till 54 procent.

Styrelsen för ECOMB AB (publ) inbjuder härmed aktieägarna att, i enlighet med villkoren i detta memorandum, med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (ecomb.se) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

Teckningstiden löper under perioden 19 november 2018 till och med den 4 december 2018. För mer information se avsnittet "villkor och anvisningar".

Härmed inbjuds aktieägarna att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren för Erbjudandet som återfinns i Memorandumet.

I övrigt hänvisas man till redogörelsen i Memorandumet som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i ECOMB. Styrelsen för ECOMB är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Memorandumet finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelsen för ECOMB försäkras härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Södertälje, november 2018

Styrelsen i ECOMB AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Marknadens intresse för ECOMBs tekniska lösningar, med huvudprodukten Ecotube-systemet i spetsen, har styrts av villkor och krav på utsläppen. Skärpta krav, ökade värden på utsläppsrätter och nya skatter förväntas eller är redan fastställda på många marknader. Utsläppen måste helt enkelt minska i en högre takt än tidigare, det är de flesta regeringar överens om. Den senaste IPPC-rapporten (FN:s klimatpanel) har ett tydligt budskap; **För att hålla nere den globala uppvärmningen till 1,5 grader krävs fördubblade ansträngningar!**

ECOMBs tekniker kan bidra till att uppnå detta mål och allt tyder på att kommande utsläppskrav kommer att påverka marknaden i positiv riktning.

Vi tar oss an denna utmaning med en förbättrad produkt, utökad marknad och strategiska samarbeten.

Förbättrad produkt

ECOMBs leverans till Martinique är den första leveransen, inte bara till en helt ny panna utan också i samarbete med ett OEM (Original Equipment Manufacturer)-bolag – italienska ACBoilers. Installationen är färdig, driftsättning och intrimning kommer att starta inom kort. Vidare är det första leveransen med Ecotuber på två nivåer i en panna, en ny teknisk variant vi tror mycket på. Beräkningar och datorsimuleringar visar att resultaten kommer att förbättras ytterligare, vilket skulle stärka Bolagets position på marknaden för att nå riktigt låga utsläpp.

Utökad marknad

Samarbetet med Bolagets nya partner Wushi Tech i Kina har redan resulterat i ett första projekt, en panndiagnos till en avfallseldad panna i östra Kina. Den nya kinesiska administrationen har äntligen börjat ta utsläppen på allvar, många större städer har så dålig luft att det kan klassas som hälsofarliga nivåer. Med 1000 avfallseldade pannor är Kina världens största marknad för avfallseldning. Expansionen har gått i rasande takt, för bara 20 år sedan fanns inte en enda panna byggd. Trots en relativt modern pannpark duger inte utsläppsnivåerna och kraven skärps kontinuerligt. Standarden är hög och anläggningarna är i många fall rejält påkostade. Med andra ord finns både finansiella muskler och behov av tekniska lösningar.

Strategiska samarbeten

Samarbetet med Wushi Tech har varit mycket positivt, utan ett starkt kontaktnät till kunder är man chanslös att lyckas med affärer i Kina, det är helt enkelt en kultur vi i väst inte är vana vid.

När det gäller vårt samarbete med OEM-bolaget i England handlar det till vissa delar om en helt ny marknad; konvertering av stora kolpannor till eldning med förnyelsebara bränslen från avfallsfraktioner.

Emissionslikvidens användning

Styrelsen beslutade den 2 november 2018, utifrån bemyndigandet från årsstämman den 11 juni 2018, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets existerande aktieägare om cirka 5,7 MSEK.

I föreliggande nyemission om 5,7 MSEK skall cirka 2,5 MSEK användas för stärkt rörelsekapital och cirka 1,5 MSEK för expansion av den egna försäljnings- och marknadsorganisationen. Max 0,5 MSEK ska användas för att accelerera kapitaliseringen av dotterbolaget Ocean Recycle. Resterande likvida medel, efter avdrag för emissionskostnader, kommer tillsammans med eventuellt utnyttjad övertilldelningsemission (1 MSEK) att användas för marknadssatsningar på nya affärsområden, företrädesvis inom tjänstesektorn på hemmamarknaden.

Styrelsen i ECOMB AB (publ) 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 ECOMB AB (publ) som skapas genom Memorandumet.

VD HAR ORDET

Ökad fokus på klimatneutrala energisystem har resulterat i starka marknadskrafter mot ett mer elektrifierat samhälle och ECOMB ska vara en del av denna framtid. Värdet på utsläppsrätterna har efter lång tid börjat röra på sig i rätt riktning, mycket tyder på att denna trend kommer att fortsätta, vilket då kommer att betyda oerhört mycket för våra affärer.

Även de direkta kraven på lägre utsläpp av miljöstörande ämnen i rökgaser från förbränningsanläggningar världen över kommer att öka och nu tar man detta på allvar även i Kina, vilket kan öppna upp en mycket stor marknad för Ecotube-systemet och våra andra produkter inom förbränningsområdet. Samarbetet med vår nya partner Wushi Tech har utvecklats mycket positivt, en bra partner är otroligt viktigt att ha för att lyckas på den kinesiska marknaden.



VD Ulf Hagström

Kina och andra marknader i Asien är kända för kopiering och "stöld" av utländska produkter. Vi kan givetvis inte bortse från att dessa risker finns, men våra produkter bygger på en gedigen kunskap om förbränningsprocesser. Det går helt enkelt inte att lyckas bra med en Ecotube-installation utan specifika erfarenheter och en hög kompetensnivå i botten.

Samarbetet med OEM-bolaget i England grundar sig på en intressant affärsidé där kunderna tar emot bränsle till negativa kostnader (man får betalt för att ta emot bränslet), sen producerar och säljer förnybar elektricitet. Intäkter "i båda ändar" är i sig inget nytt inom avfallsbranschen, men att använda samma betalningsströmmar i stora kolpannor som eldas med förnybara bränslen har aldrig genomförts tidigare. Intresset för Ecotube-systemet grundar sig främst på kraven på lägre NOx och en effektivare förbränningsprocess med mindre utsläpp av CO2 som följd. Avfallet innehåller höga halter klor som ger upphov till korrosion i pannorna och här kommer Ecotube-systemet in med en spetsteknik som löser dessa problem och ökar livslängden på överhettare etc (dyra komponenter i pannan).

Vår teknik har utvecklats för att möta framtida krav på mycket låga utsläpp. Våra beräkningar av Martinique-pannan har visat att den nya positioneringen av Ecotuberna på två nivåer, som tidigare aldrig testats, kommer att lyfta prestanda till ännu lägre utsläppsnivåer.

EGR (Exhaust Gas Recirculation)-tekniken utvecklades för att sänka NOx-utsläppen från bilavgaser och våra beräkningar visar att tekniken kommer att fungera minsta lika bra om rökgaser tillförs istället för luft i Ecotuberna. Vi ser inga hinder för att relativt enkelt kunna applicera detta koncept och nästa Ecotube-projekt, såväl i Kina som i Europa, kommer att inkludera denna option.

Affärsområdet i det nybildade dotterbolaget Ocean Recycle innebär att vi har två ben att stå på. Med facit i hand har vi varit för sårbara och alltför beroende av politiska beslut när det gäller att lyckas med våra förbränningstekniska produkter.

Försämrat dricksvatten, övergödda sjöar och hav är ett mycket stort globalt problem, redan idag finns en marknad när det gäller dricksvattnet, men den stora potentialen ligger i de stora havsområdena, till exempel Östersjön, som inom en mycket snar framtid måste åtgärdas.

Det internationella forskarnätverket BalticStern genomförde studier 2010–2011 för att utreda kostnaderna för att skapa ett friskt Östersjön. Studien visar att kostnaden för att åtgärda Östersjöns problem ligger på mellan 21–26 miljarder SEK per år.

Strategin är att först lyckas i den mindre skalan, verifiera tekniken i en svensk insjö för dricksvatten och sen sälja den patenterade EOR-tekniken för Selektiv syresättning kommersiellt på hemmamarknaden. Därefter är vi redo för den globala marknaden, där det i många fall kommer att handla om fartyg istället för båtar. Visionen är att skaffa oss en ledande position på den globala marknaden med en kostnadseffektiv teknisk lösning.

Vidare har vi stora förhoppningar om att tidigt under första kvartalet 2019 komma i mål med kapitaliseringen av Ocean Recycle (se mer information om Ocean Recycle i avsnittet "verksamhetsbeskrivning").

Våra kortsiktiga mål;

- Referensinstallation med Ecotube-systemet i Kina
- Minst ett nytt Ecotube-projekt i EU före 31 december 2019
- Kontrakt på större kolpanna med OEM
- Positivt resultat 2019

Välkommen att delta i vår expansion

ECOMB befinner sig idag i ett spännande läge med stora kommersiella möjligheter för båda våra två ben; förbränningsteknik och syresättning. Genom denna nyemission får vi resurser som krävs för att fullfölja våra planer och ta nästa steg.

Jag vill passa på att tacka våra medarbetare och våra internationella partners för ett stort engagemang samt alla våra aktieägare och finansörer för stödet sedan starten. Samtidigt vill jag hälsa såväl gamla som nya aktieägare varmt välkomna att delta i våra spännande projekt och utveckla Bolaget vidare till nästa nivå.

Välkommen!

Ulf Hagström
Verkställande direktör

Södertälje i november 2018

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2018 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för ECOMB äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie som innehades av Bolagets aktieägare erhöles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i ECOMB med ISIN SE0004051068.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 50 procent, vid full teckning i Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 5 738 943 SEK vilket motsvarar maximalt 11 477 886 aktier

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhöles för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 13 november 2018. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 november 2018.

Övertilldelningsemission

I händelse av överteckning kan styrelsen besluta om en övertilldelning om maximalt ytterligare 2 000 000 aktier, motsvarande 1 000 000 SEK i emissionslikvid, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med Övertilldelningsemissionen är bland annat att öka antalet aktieägare i Bolaget och därmed förbättra förutsättningarna för en likvid handel i Bolagets aktie. Vid övertilldelning kan den maximala utspädningen uppgå till 54 procent.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 19 november 2018 till och med den 4 december 2018.

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

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

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 19 november 2018 till och med den 30 november 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0011923143 .

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade innehav

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

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

Förvaltarregistrerade innehav

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 19 november 2018 till och med den 4 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 4 december 2018 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 4 december 2018, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 30 november 2018.

Direktregistrerade aktieägares teckning

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

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

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 17.00 den 4 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/ECOMB

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: ta@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på ECOMBs hemsida, ecomb.se, Mangolds hemsida, mangold.se samt på Spotlight Stock Markets hemsida, spotlightstockmarket.se. Anmälningssedel kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 4 december 2018.

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank

SWIFT/BIC: SWEDSESS

IBAN-nummer: SE88 8000 0890 1194 4370 7626

Bankkontonummer: 8901-1,944 370 762-6

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 4 december 2018.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken tillhandahålls på ECOMBs hemsida, ecomb.se, samt kan beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion. Som referens, ange VP-kontonummer eller person-/organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 4 december 2018.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 19 november 2018 till och med den 4 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17.00 den 4 december 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Er lägg ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2018. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 19 november 2018 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0011923150 .

Rätt till utdelning

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

Villkor för erbjudandets fullföljande

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla erbjudandet efter det att teckningsperioden inleds.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 7 december 2018 genom ett pressmeddelande från ECOMB.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

ECOMB aktier är upptagna till handel Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 51 2018.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser från befintliga ägare har ingåtts den 7 november 2018 till ett belopp om totalt 1,1 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Erbjudandet.

Namn	Belopp (SEK)
Ulf Hagström	185 000
Tibia	600 000
Eric Norelius	40 000
Göran Ernstson	40 000
Lars Sjödin	40 000
Martin Ridderheim	40 000
Sound Invest	200 000
Summa	1 145 000

MARKNADSÖVERSIKT

ECOMB bedriver sin verksamhet från Sverige men har kunder över hela världen. Den största delen av försäljningen sker inom Europa där Bolaget har samarbetspartners (se avsnittet ”verksamhetsbeskrivning”) i länder som Frankrike, England, Polen och Tyskland.

Under den senaste 10-årsperioden har mer än 90 procent av försäljningen legat på den internationella marknaden, där Frankrike varit enskilt starkast. Försäljningen från den europeiska marknaden uppgick 2017 till 4 245 076 SEK att jämföra med 11 531 780 SEK för 2016. Under perioden 2004–2007 hade Bolaget stora framgångar i USA, där det nya REC (Renewable Energy Credits) – systemet skapade starka incitament för miljöinvesteringar. Anläggningar som eldades med förnyelsebara bränslen, främst biobränslen, fick 35 USD extra betalt per MWh (ungefär dubbla intäkten) om man samtidigt kunde ligga på låga emissionsnivåer för CO och NOx. När fler kunder lockades att ansluta sig till detta system, med basen i nordöstra USA, sjönk värdet på REC. 2007 hade det nått bottenivån 7 USD/MWh, vilket medförde att marknaden i princip dog. Under 2005 redovisade ECOMB en omsättning på 39 MSEK och en vinst på 7,6 MSEK. 50 öre/aktie delades ut det året. Detta är bara ett exempel på hur incitamentsbaserade system kan påverka marknaden för Bolagets produkter.

En första indikation och kvitto på att ECOMB är inne på en ny geografisk marknad är panndiagnoserna, en förstudie som alltid genomförs innan en större ombyggnad, t.ex. innefattande en leverans av ett Ecotube-system. Bolaget har förutom i ovanstående länder genomfört panndiagnoser (se avsnittet ”verksamhetsbeskrivning”) i länder som Finland, Danmark, Spanien, Holland, Italien och utanför Europa gränser i framförallt USA, men även i Kina, Kanada och Sydkorea. Se referenslistan sid 27.



En halv grad gör skillnad

Ett av huvudbudskapen SMHI:s rapport från den 8 oktober 2018, "En halv grad gör skillnad" är att det redan finns resultat och konsekvenser av 1 grads uppvärmning, bland annat i form av extremväder, stigande havsnivåer och minskande havsis i Arktis.

För att hålla nere den globala uppvärmningen till 1,5 grader krävs fördubblade ansträngningar konstaterar FN:s klimatpanel IPCC. Det finns stora fördelar för både människor och ekosystem att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader jämfört med 2 grader, det skulle gå hand i hand med att säkerställa ett mer hållbart och jämlikt samhälle.

En temperaturökning på 1,5 grader är inte utom räckhåll, men det är väldigt viktigt vad man gör de närmaste 10–20 åren. Klimatarbetet måste höjas betydligt jämfört med vad som är beslutat hittills. Till 2030 borde ambitionsnivån minst fördubblas globalt sett, menar Markku Rummukainen, professor i klimatologi vid Lunds Universitet.

Skillnaden mellan 1,5 och 2 grader är väsentlig, visar rapporten. Vid 1,5 grader försvinner till exempel 70–90 procent av korallreven i varma vatten, jämfört med över 99 procent vid 2 grader. Skillnaden berör också ytterligare hundratals miljoner människor som blir utsatta för klimatrisker, fattigdom och värmeböljor med tillhörande torka och vattenbrist.

Temperaturen i Sverige stiger mer än genomsnittet i världen. De senaste årtiondena har Sverige blivit varmare under alla fyra årstider, men mest under vintern i norra Sverige.

Parisavtalet kan beskrivas som en karta som visar vägen mot klimatmålen. Vart femte år ska länderna redovisa sina åtaganden för att minska utsläppen. Ännu är ländernas utfästelser inom ramen för detta avtal otillräckliga. Den globala uppvärmningen riskerar snarare att bli närmare 3 grader jämfört med förindustriell nivå (cirka år 1850).

Källa: TT 8 okt 2018 / SMHI

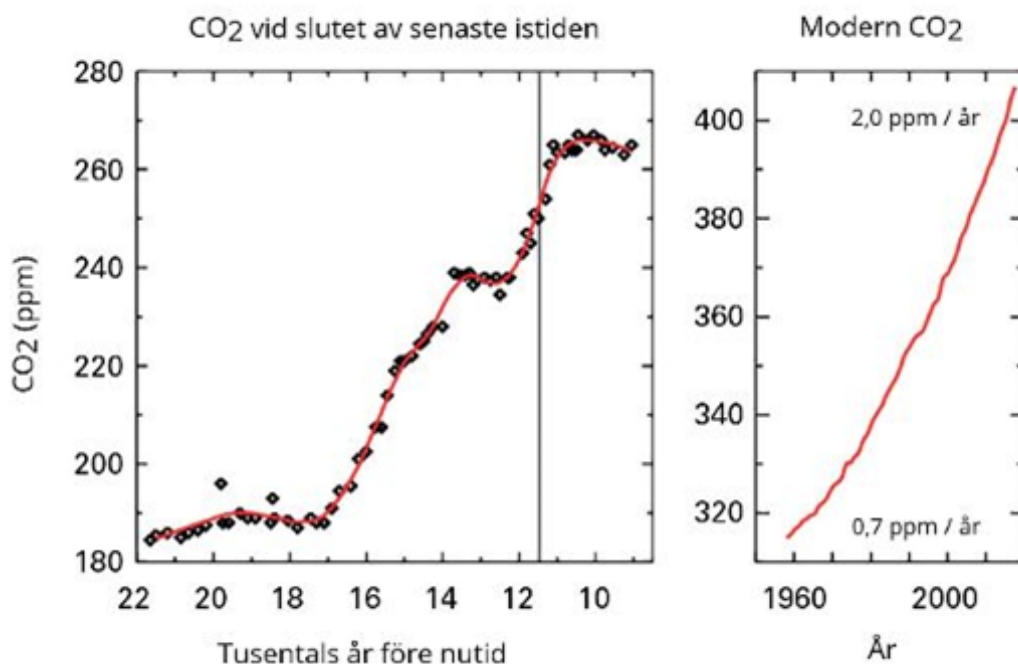


Utsläppen måste minska

Med tanke på klimatförändringarna och den stigande temperaturen på jorden är nog de flesta överens om att utsläppen av koldioxid (CO₂) och kväveoxider (NO_x) måste minska.

Hur mycket och i vilken takt kommer att vara en het politisk fråga framöver, garanterat huvudpunkten på klimatmötet COP24 i december 2018 i Katowice, Polen.

Enligt statistik från World Meteorological Organization (WMO) har CO₂-halten i atmosfären ökat med rekordfart de senaste åren och under 2016 var ökningen 50 procent högre än den genomsnittliga ökningen de senaste tio åren. Nu är nivåerna av koldioxid i atmosfären högre än de varit på 800 000 år.



Ökningstakten av koldioxidhalten (CO₂) i atmosfären de senaste 70 åren är nära 100 gånger så stor som efter slutet av den senaste istiden. Utifrån observationer har så kraftiga förändringar av koldioxidhalten i atmosfären aldrig tidigare skett. De senaste 800 000 åren har koldioxidhalten stannat under 280 ppm (för industriella värden), men nu har den alltså ökat till 403,3 ppm.

Källa: WMO/SMHI

Marknadsvärdet av utsläppsrätter ökar

Våra affärer är, liksom för alla företag som sysslar med miljöteknik, beroende av politiska beslut som ligger till grund för nya utsläppskrav, incitamentsbaserade system och utsläppsrätter. Generellt är det därför lite svårare att sälja miljöprodukter, när det kommer till kritan är det ytterst få kunder som vill investera i "grön goodwill" och vara bättre än vad som krävs. Incitamentsbaserade system som NO_x-avgiftssystemet i Sverige och "Renewable Energy Credits" (REC) i USA är två exempel på system där det lönat sig att sänka NO_x-utsläppen till nivåer som är lägre än vad utsläppskraven stipulerat.

EUs system för handel med utsläppsrätter är ett styrmedel för att på ett kostnadseffektivt sätt minska utsläppen av växthusgaser. Utsläppshandeln inleddes år 2005 och idag ingår 13 000 europeiska anläggningar, många inom energiproduktion.

Varje utsläppsrätt är en rätt att släppa ut 1 ton koldioxid, rätterna kan säljas och köpas eller sparas.

Den 23 november 2017 beslutade Europaparlamentet om en reformering av handelssystemet för kommande handelsperiod (2021–2030). Beslutet innebär bland annat att det totala antalet utsläppsrätter ska minska med 2,2 procent per år från och med 2021. Syftet är att uppnå målet om utsläppsminskningar på 43 procent, vilket är beslutat enligt EU 2030-ramverk.

Historiskt har värdet på utsläppsrätterna varit lågt. De flesta trodde att den snabba uppgången till cirka 20 EUR/ton CO₂ efter ett par år skulle fortsätta mot 100 EUR/ton CO₂, men det blev precis tvärtom. Värdet rasade och har de senaste 10 åren legat mellan 5–8 EUR/ton CO₂.

Det senaste året har värdet emellertid ökat med bortåt 300 procent och är i oktober 2018 uppe i över 20 EUR/ton CO₂.

Källa: Naturvårdsverket



Figuren visar värdet av utsläppsrätter inom EU under det senaste året

Källa: CO₂ European Emission Allowances, Marketsinsider

I juli 2017 presenterade den nyvalde franska presidenten Emmanuel Macron och den franska regeringen en ny klimatstrategi, där man föreslår att upptrappningen av värdet på utsläppsrätterna för koldioxid ska gå snabbare. Målet är att man ska nå nivån 100 EUR/ton CO₂ redan år 2023. Värdet ska trappas upp enligt följande steg;

- 2018: 44,6 EUR/ton CO₂
- 2019: 55 EUR/ton CO₂
- 2020: 65,4 EUR/ton CO₂
- 2021: 75,8 EUR/ton CO₂
- 2022: 86,2 EUR/ton CO₂
- 2023: 100 EUR/ton CO₂

Källa: Bioenerinytt

Ny skatt på NOx i Sverige?

NOx-avgiftssystemet i Sverige är unikt där ägare till cirka 420 pannor som producerar mer än 25 GWh energi ingår i systemet. Kväveoxidutsläppen mäts kontinuerligt av ägarna som betalar 50 SEK/kg NOx. Pengarna för utsläppen cirkulerar och går tillbaka till samma pannägare i relation till hur mycket energi de producerar. De som ligger över NOx-medelvärdet betalar netto till de som ligger under medelvärdet – vinnarna i systemet.

Den 1 november 2017 överlämnades Förbränningskatteutredningens betänkande ”Brännheta skatter”, där bland annat en ny skatt föreslås ersätta NOx-avgiften. Totalt omsätter NOx-avgiftssystemet idag 600 MSEK per år och med bibehållen tariff skulle dessa pengar istället tillfalla staten och inte gå tillbaka till pannägarna. Dessutom kan nya industrisegment komma att omfattas, till exempel olika ugnar inom järn- och stålindustrin, sodapannor och mesaugnar inom skogsindustrin samt cementugnar. Tillsammans med existerande pannor skulle skatteintäkterna beräknas öka från 0 MSEK idag till cirka 1600 MSEK.

Ett annat alternativ som diskuterats är att bibehålla nuvarande system, men med förhöjd NOx-avgift. Beslut i frågan förväntas inte ske förrän den nya regeringen 2018 har tillträtt.

Oavsett vilken väg politikerna väljer att gå innebär det en klart intressantare hemmamarknad för oss.

Källa: SOU 2017:83

Kraftfulla åtgärder mot utsläppen i Kina

Kina är världens största och mest snabbväxande marknad för miljötekniska lösningar, värderad till 60,7 MUSD (EBI Data Pack, 2016).

Kinas 13:e femårsplan främjar en renare och grönare ekonomi med kraftfulla åtaganden gällande åtgärder för en bättre miljö. Nya hårda krav har implementerats i både miljölagar och skattesystem, utsläpp ska mätas och redovisas på en helt annan nivå än tidigare.

Luftföroreningarna har i storstäderna nått nivåer som är rent hälsofarliga, skolor har periodvis fått stänga och antalet relaterade sjukdomsfall har ökat dramatiskt. Förbättrad luftkvalitet står högst upp på prioritetslistan i flertalet regioner.

Koeldade anläggningar svarade för 70 procent av Kinas elproduktion 2014, nu arbetar man konsekvent med att reducera miljöavtrycket från kolpannorna när det gäller utsläppen av stoft, SO_x, NO_x och CO₂.

Avfallsmängderna ökar i takt med både befolkningsökning och urbanisering, 2025 väntas 1,4 miljoner ton hushållsavfall genereras – per dag – i Kina. (Worlds Bank, mars 2012)

Den kinesiska marknaden för avfallseldning har därför formligen exploderat under 2000-talet. Antalet avfallseldade anläggningar har ökat från endast ett fåtal till att idag omfatta bortåt 1000 pannor i drift. Under senare tid har miljökraven skärpts och den nya administrationen strävar efter att ha samma – eller hårdare – villkor jämfört med vad som gäller för avfallspannorna inom EU. Det inkommande avfallet är ofta osorterat i Kina, en mer heterogen blandning jämfört med de europeiska anläggningarna. Detta ställer högra krav på pannorna och Ecotube-systemet är ett unikt verktyg som alltid påverkar förbränningsprocessen gynnsamt och jämnar ut förhållandena i eldstaden.

Källa: U.S. Department of Commerce’s International Trade Administration



Luxuöst i Kina



Standard i Sverige

Ett kontrollrum (rummet där hela anläggningen styrs ifrån) i en nyare avfallsanläggning i Kina jämfört med motsvarande standard i Sverige (förvisso lite äldre) är bara ett exempel på hur mycket pengar som investeras i den kinesiska avfallsbranschen.

Konkurrens

NOx-reduktion

ECOMBs främsta konkurrenter när det gäller NOx-reduktion utnyttjar konventionell SNCR-teknik (Selective Non Catalytic Reduction), där kemikalier som urea eller ammoniak sprutas in i eldstaden via munstycken i pannväggarna.

SCR (Selective Catalytic Reduction), där NOx-reduktionen sker med hjälp av ammoniak och en katalysator (i princip samma grundteknik som för bilarnas avgasrening där kemikalien adblue, en urealösning, används). SCR-tekniken ger de lägsta NOx-emissionerna men är den i särklass dyraste tekniken. Installationerna kräver stora fysiska volymer, för att få plats i redan trånga pannhus, vilket ofta ger en hög byggkostnad. Men också driftkostnaderna är höga då rökgaserna i många fall måste återvärmas med ett sekundärt bränsle, ofta naturgas, för att uppnå rätt reaktionstemperatur. Utöver detta finns stora risker med förgiftning eller deaktivering av katalysatormaterialet när blandbränslen eldas, särskilt gäller detta avfall, men även biobränslen. Metalloxider från alkalimetallerna, till exempel kaliumoxid, nämns ofta som en vanlig kemisk förening som förgiftar katalysatormassan.

Varje panna och varje installation i en befintlig anläggning är unik, därför är det svårt att jämföra olika tekniker med någon större precision. Följande indikativa pris- och prestandaintervall är en god uppskattning av skillnaderna.

Indikativa investeringskostnader och prestanda för konkurrerande NOx-reduktionssystem i avfallspannor (20–50 MWth);

	Kostnader (MSEK)	NOx-reduktion (%)
• SNCR:	4-6	30-60
• Ecotube:	5-10	50-80
• SCR:	20-40	80-90

Indikativa investeringskostnader och prestanda för konkurrerande NOx-reduktionssystem i större kolpannor (300-500 MWth);

	Kostnader (MSEK)	NOx-reduktion (%)
• SNCR:	20-40	20-40
• Ecotube:	30-50	30-60
• SCR:	100-150	70-80

CO₂-reduktion

Det finns ingen direkt konkurrerande teknik för att effektivisera förbränningsprocesserna, öka pannverkningsgraden och minska CO₂-utsläppen på liknande sätt som Ecotube-systemet kan göra. Luftdysor mitt inne i eldstaden ger unika fördelar att tillsätta förbränningsluft, där den gör maximal nytta, samtidigt som vi kan påverka strömningsmönster och turbulens i en positiv riktning.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Affärerna

Affärsidén

ECOMBs affärsidé är att erbjuda marknaden servicetjänster och tekniska lösningar som i första hand bygger på Bolagets patenterade produkt Ecotube-systemet, i syfte att minska utsläppen och öka verkningsgraden i pannor till kunder inom kraftvärme- och industrisektorn.

Affärsmodellen

Affärsmodellen bygger på direktkontakter och försäljning till slutkunder; ägare eller i vissa fall driftansvariga för fastbränsleeldade pannor inom kraftvärme- och industrisektorn på de mest intressanta geografiska marknaderna. Detta sker i samarbete med våra internationella partners. Beroende på kundernas egen kompetens, kapacitet och filosofi erbjuds allt ifrån Turnkey-projekt (leverans av både hårdvara, företrädesvis Ecotube-systemet och mjukvara med absoluta garantier avseende prestanda, tillgänglighet, livslängd med mera) till leverans av endast utrustning eller mer renodlade konsulttjänster (till exempel intrimning av pannor). I princip varje projekt börjar dock med en beställning av en panndiagnos, där Bolaget kartlägger pannans förbränningskaraktäristika på ett systematiskt sätt.

ECOMB har också påbörjat ett samarbete med ett OEM (Original Equipment Manufacturer)-bolag i England och ambitionen från båda parter är att ECOMB ska bli underleverantör av utrustning (Ecotuber) och tjänster i nya projekt på vissa marknader, företrädesvis till större kolpannor. Där blir affärsmodellen annorlunda.

Leverans av Ecotube-systemet

En leverans av ett Ecotube-system omfattar ett antal vattenkylda lansar - Ecotuber, system för lufttillförsel och kylvatten samt mjukvara för att styra, övervaka och optimera processen. Ecotuberna har i samtliga projekt hittills tillverkats i Sverige, sedan många år hos Nyköpings Rör & Svets AB. Den övriga utrustningen köps ofta upp av vår samarbetspartner på den lokala marknaden. Installationsarbetet sker genom lokala underleverantörer.

Trots lindriga utsläppskrav från myndighetshåll har ECOMB sålt Ecotube-system för sammanlagt över 220 MSEK under de senaste 20 åren.

Eftermarknaden

Ecotuberna är utsatta för en mycket tuff miljö inne i pannorna, särskilt de som eldas med avfall. Därför är livslängden på det rostfria stålmaterial i yttermanteln (det yttersta röret i direkt kontakt med förbränningsgaserna) begränsad. Kunderna kräver ofta minst 2 års garantitid och ECOMB har klarat detta i så gott som samtliga projekt. När det gäller biobränsle- och koleldade pannor håller materialet minst 5–6 år, ofta uppemot 10 år, medan livslängden är kortare i avfallseldade pannor. Avfallet innehåller klor som ger upphov till en korrosiv miljö runt Ecotuben, vilket ger en livslängd på 2–3 år. För att öka livslängden till avfallspannor har ett flertal Ecotuber tillverkats med yttermanteln i Inconel (ett högkvalitativt och betydligt dyrare kromnickelstål), vilket har resulterat i en dubbel livslängd.

Eftermarknaden för Bolagets produkter domineras därför av nya Ecotuber, något som självfallet ökar med antalet installationer och projekt. De senaste åren har reservdelsförsäljningen legat på 1–2 MSEK, totalt 7,1 MSEK under de senaste 5 åren.

Organisation med strategiska partnerskap

ECOMB grundades 1992 och har sen vuxit på den internationella marknaden genom etableringar av partnerskap med olika företag i branschen, företrädesvis mindre bolag. Syftet att verka genom partners, jämfört med att etablera en egen internationell försäljnings- och projektorganisation, är att minska Bolagets fasta kostnader samtidigt som värdefulla kunskaper om den lokala marknaden kan utnyttjas fullt ut.

Bolagets lokala partners bearbetar kunderna aktivt och tar fram prospektlistor, i flertalet fall har partnern också en aktiv roll i själva projektförsäljningen. Med ECOMBs franska partner Ecotech och VD Jean Luc Coulbault har Bolaget samarbetat i snart 15 år. Jean Luc hade redan från början en gedigen kunskap om förbränningsanläggningar och har under dessa år lärt sig allt om Bolagets teknik och även varit med om att vidareutveckla Ecotube-systemet. Han har haft en nyckelroll, även som projektledare, i våra stora framgångar på den franska marknaden.

ECOMBs polska partner ICS från Poznan är ett engineeringbolag med bred kompetens, allt från matematisk modellering av förbränningsprocesser till konstruktion och projektledning.

Wushi Tech med säte i Shanghai är Bolagets nya partner i Kina och här har ECOMB fått en flygande start i samband med ordern på en panndiagnos till en avfallseldad panna i östra Kina.

I England har BioC med svenske Alf Malmgren bearbetat den engelska marknaden och varit en länk till samarbetet med det engelska OEM bolaget.

I Tyskland har ECOMB ett flertal pågående samarbeten, med fokus på olika delar av marknaden, här väntar man fortfarande på vår första referensinstallation.

Att hitta rätt partner för en specifik marknad är en nyckeluppgift. I urvalsprocessen tittar Bolaget bland annat på de aktuella bolagens spetskompetens, målsättningen är att få in olika kompetenser som gör att Bolaget kan skapa ett ännu slagkraftigare "ECOMB-team".

Produkterna

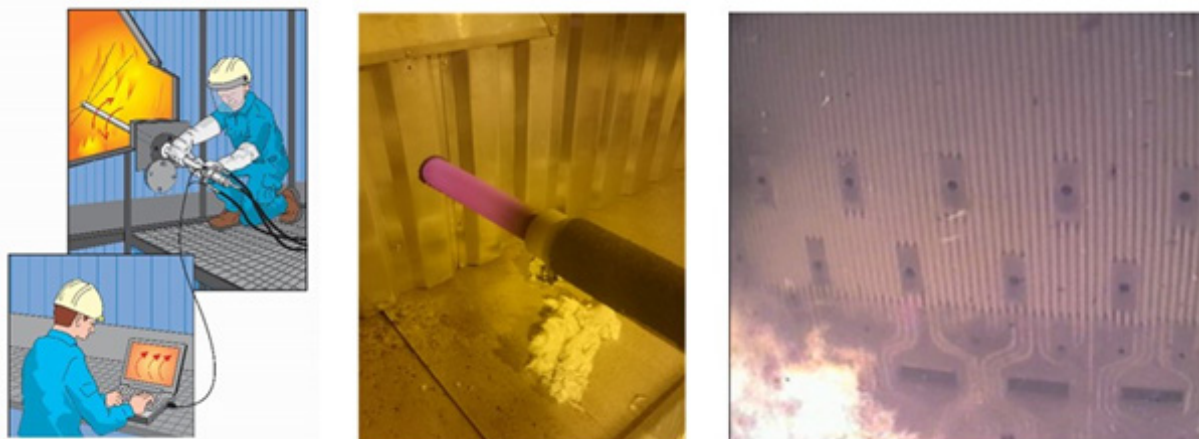
ECOMBs produkter som erbjuds på marknaden kan sammanfattas i två huvudområden; panndiagnos och Ecotube-system.

Panndiagnosen

I princip alla Bolagets projekt har initierats med någon form av förstudie, en tjänsteprodukt vi ofta brukar benämna panndiagnos.

Varje enskild panna är mer eller mindre unik, därför är det viktigt att få klarhet i den enskilda förbränningsprocessen för att kunna fastslå hur stora förbättringar vi kan åstadkomma i nästa steg. Panndiagnosen omfattar ofta 2–3 dagars arbete på plats hos den aktuella anläggningen, där pannan och förbränningsprocessen studeras och analyseras i detalj. Ett universalinstrument i detta arbete är vår egenutvecklade videokamera, en vattenkyld högtemperaturkamera byggd på samma principer som Ecotuberna. Med hjälp av kameran kan vi visualisera förbränningsprocessen inne i pannan och studera påverkan av befintlig lufttillförsel, injicering av NOx-reducerande kemikalier, stråkbildning och turbulenta zoner, beläggningar på eldstadsväggarna, funktionen av installerad sotningsutrustning mm.

Resultaten från panndiagnosen presenteras i en rapport och ligger till grund för nästa steg, ofta förslag på olika förbättringsåtgärder och i många fall en offert på ett Ecotube-system.



Vår egenutvecklade eldstadskamera (vänstra bilden) för visualisering av förbränningen (högra bilden) är tillsammans med en sugpyrometer (mittenbilden) för temperaturmätning viktiga instrument under panndiagnosen.

Kundnyttan

Många kunder saknar eldstadskameror för att kunna se vad som pågår inne i deras pannor och nästan samtliga saknar väsentlig kunskap om förbränningsprocessen och har därför svårt att kunna tolka bilderna på rätt sätt. Därför får ECOMB i princip alltid en positiv respons från sina kunder när Bolaget visar upp videoinspelningarna på våra datorer. Panndiagnosen säljs därför som en enskild tjänsteprodukt, oavsett vad som sker i kommande steg, vilken typ av förbättringsåtgärd som blir aktuell.

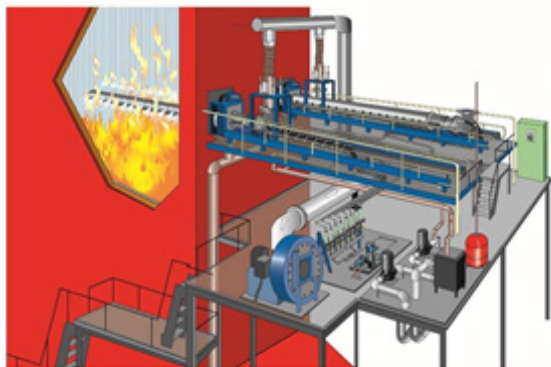
Ecotube-systemet

ECOMBs patenterade huvudprodukt Ecotube har utvecklats från grunden, från idé till färdig kommersiell produkt. Den har varit och är fortfarande hjärtat i Bolagets verksamhet. Under årens lopp har också väsentliga vidareutvecklingar skett för att anpassa Ecotube-systemet efter marknadens nya behov.

Ecotube är ett verktyg för att på ett effektivt sätt kunna optimera förbränningsprocesser som resulterar i minskade utsläpp. Ecotuberna är automatiskt utdragbara och kylda lansar i höglegerat stål (syrafast stål eller inconel vanligast), som är försedda med ett stort antal injiceringsmunstycken. Genom munstycken tillförs i första hand luft, men även recirkulerade rökgaser och vatten kan förekomma, allt beroende på typ av förbränningsprocess. Ibland kompletteras systemet med tillförsel av urea eller ammoniak, specifikt för att sänka NOx-utsläppen. Medierna tillförs med högt tryck och höga hastigheter, vilket åstadkommer en radikalt förbättrad omblandning av förbränningsgaserna inne i pannorna.

Ecotuberna har en diameter på 100–250 mm och längder upp till 10 m, dimensionerna beroende av process och fysiska förutsättningar. De är strategiskt placerade på en eller flera nivåer, i väggenomföringar på eldstadsväggarna.

Ecotube-systemet har installerats i befintliga pannor, men nu även i helt nya pannor (Martinique-projektet).



Ecotube-systemets olika delar



Installationen av Ecotube i Västervik

Kundnyttan

Kundernas intresse av ECOMBs teknik grundar sig främst på att reducera utsläppen, ofta för att klara nya, hårdare utsläppskrav. Kundnyttan kan sammanfattas i följande punkter;

- Minskade utsläpp av NO_x, CO, CO₂ och oförbränt
- Effektökningar, mer energi kan produceras
- Minskade underhållskostnader, främst för erosions- och korrosionsskador på eldstadsväggar och särskilt överhettare.
- Färre driftstopp, ett ofrivilligt driftstopp kan kosta miljontals kronor per dygn i en stor panna
- Minskade mängder flygaska från avfallspannor, höga kostnader för kvittblivning/deponering i Europa
- Minskade problem med beläggningar inne i pannan

NO_x-reduktion

På Bolagets hemsida, ecomb.se finns ett räkneverk för NO_x-utsläppen samt Bolagets globala reduktion sedan starten. Kväveoxider är en miljöstörande utsläppskälla som direkt ger upphov till försurningseffekter och i kombination med andra utsläpp, till exempel kolväten från bilavgaser, bildar marknära ozon, vilket försämrar klimatet och förutsättningarna för en långsiktigt hållbar miljö. Sverige har satt ett värde på 50 SEK/kg NO_x och med detta som bas har Bolaget räknat fram ett värde av ECOMBs ackumulerade NO_x-reduktion för nedanstående referenser. Värdet uppgår idag till över 900 MSEK.

Referenslista

Land	Kund / Anläggning	Bränsletyp	År
Sverige	Bäckhammars Bruk	Biobränsle	1995
Sverige	Vattenfall / Bollmora	Avfall	1996
Sverige	Halmstad Energi / Kristinehed	Avfall	1998
Sverige	Halmstad Energi / Kristinehed	Avfall	1998
Sverige	Karlskoga Energi	Avfall	1999/2012
Sverige	Holmen Paper / Hallstavik	Biobränsle	2000
Sverige	EON / Flintrännen	Biobränsle	2001
Sverige	Söderenergi / Igelsta	Avfall	2001
England	Coventry & Solihull WDC	Avfall	2001
England	Tyseley Waste Disposal Ltd	Avfall	2002
England	Coventry & Solihull WDC	Avfall	2003
England	Coventry & Solihull WDC	Avfall	2003
Nederländerna	AVR, Rotterdam	Avfall	2003
England	Fibropower / Glanford	Biobränsle	2004
USA	Boralex / Stratton	Biobränsle	2004
Frankrike	Lons-Le-Saunier	Avfall	2005
Frankrike	Suez / Econotre	Avfall	2005
Frankrike	Suez / Econotre	Avfall	2005
USA	Boralex / Chateaugay	Biobränsle	2005
USA	Boralex / Ashland	Biobränsle	2005
England	Fibropower / Eye	Biobränsle	2005
USA	Boralex / Livermore Falls	Biobränsle	2005
USA	Boralex / Fort Fairfield	Biobränsle	2005
Frankrike	Pontmain	Avfall	2006
Frankrike	Valezan	Avfall	2006
Frankrike	Montargis	Avfall	2007
Frankrike	CPCU / Paris	Kol	2008
Frankrike	Besancon	Avfall	2009
Frankrike	CPCU / Paris	Kol	2009
Frankrike	Pontmain	Avfall	2009
Reunion Island (Fr)	Sidec Le Gol	Kol	2011/2012
Frankrike	Grenoble	Biobränsle+Kol	2012
Sverige	Västervik Miljö & Energi	Biobränsle	2013/2014
Frankrike	AC BOILERS SpA / Martinique	Biobränsle	2017
Polen	Megatem / Lublin	Kol	2015
Polen	Megatem / Lublin	Kol	2015
Polen	Megatem / Lublin	Kol	2015
Frankrike	Terreos / Attin	Kol	2017

CO₂-reduktion

Ecotube-systemet resulterar i samtliga referensanläggningar i en effektivare förbränning, en förbränningsprocess med ökad verkningsgrad. Luften används mer effektivt vilket gör att förbränningen sker med minskat luftöverskott (större andel luft deltar i processen, undviker att "elda för kråkorna"). Det går åt mindre bränsle för att få ut en given mängd energi, vilket gör att CO₂-utsläppet kan reduceras.

Ett räkneexempel;

- I en större kolpanna på 500 MW åtgår cirka 100 ton kol/h. Kolet ger upphov till ett CO₂-utsläpp på cirka 2,2 ton CO₂/ton kol eller totalt 220 ton CO₂/h. Ecotube-systemets effektivisering minskar CO₂ med i storleksordningen 1–2 procent eller 2,2–4,4 ton CO₂/h. Med ett värde för utsläppsätterna på 5EUR/ton, nivån de senaste åren, blir den årliga besparingen 66–122 000 EUR (6000 h drift på full last antaget). Ytterst få kunder har varit villiga att diskutera en investering i ett Ecotube-system baserat på ett så lågt värde på utsläppsätterna. Om (När) däremot värdet ökar till 50–100 EUR/ton CO₂ stiger kundernas investeringsvilja till helt andra nivåer, årliga besparingar på 1–2 MEUR innebär attraktiva pay-off-tider.

Patent och varumärken

De första patenten från 1992–97 har löpt ut (maxgiltighetstid 20 år), men de 11 patent som fortfarande är i kraft bedöms ge ECOMB ett fullgott skydd på de viktigaste världsmarknaderna. Bolaget har dessutom byggt upp en stor och stark kompetensbank inom det förbränningstekniska området kopplat till Ecotube-systemets unika egenskaper, något som inte konkurrenter har tillgång till.

Varumärket "Ecotube" är starkt och etablerat på ett flertal marknader i världen, det kanske värdefullaste IPR (Intellectual Property Rights) Bolaget förfogar över.

Organisationsstruktur

ECOMBs legala struktur består av en koncern med två bolag där ECOMB AB (publ) är moderbolaget. Dotterbolaget Ocean Recycle är helägt per datumet för Memorandumets offentliggörande. Huvuddelen av verksamheten bedrivs genom ECOMB.



Tekniken att använda vindturbiner för framdrift verifierades tillsammans med STENA

Dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle

Styrelsen i ECOMB AB (publ) har för affärsområdet Ocean Recycle konverterat bifirman till ett helägt dotterbolag. Skälet är att den nya verksamheten är relativt avgränsad från ECOMBs kärnverksamhet samt att finansieringsbehovet genom externt kapital förväntas kunna tillgodoses på ett enklare och tydligare sätt.

Satsningen på ECOMB Ocean Recycle som nytt dotterbolag är ett spännande steg som tagits i Bolaget. Elektrifiering av fartyg på bred front är fortfarande i sin linda, men mycket pekar mot att denna utveckling kommer att förstärkas under kommande år. Vindturbiner som huvudutrustning för framdrift eller komplement till batteridrift är alternativ som då blir att räkna med. De flesta redare har redan idag planer på att dra ner farten för att spara bränsle och CO₂-utsläpp – ”Just-in-time”-konceptet kanske får omprövas inom en inte alltför avlägsen framtid.

Syresättning av Östersjön ligger svenskar nära, men är bara en liten del av de gigantiska problem vi har att lösa på världshaven. Utsläpp av kväve och fosfor, orenade avlopp som går rakt ut i haven kan inte fortsätta. I den positiva vågskålen för Östersjön ligger att dessa utsläpp minskat under det senaste decenniet, här pratar vi istället om den så kallade internbelastningen, det vill säga fosfor och delvis även kväve som finns lagrat i bottensedimenten och ger upphov till syrefria miljöer, utarmat fiske, algblomning, cyanobakterier med mera. Med en utopisk vision om nollutsläpp imorgon löser vi alltså inte Östersjöns problem, tillförsel av syre i gasform är en synnerligen effektiv och miljömässigt vettig metod att åtgärda dessa problem.

Ocean Recycle löser kostnadseffektivt accelererande globala vattenproblem

ECOMBs patenterade mobila teknik för selektiv syresättning av döende eller helt döda bottenar har en mycket stor potential. Målgruppen är nu inte bara stora världshav som till exempel Östersjön utan även innanhav, havsvikar och mindre sjöar lider av samma problem. Övergödningen är tveklöst ett globalt problem som kommer att få stora konsekvenser framöver, men redan idag är problemen akuta på många håll. Algbloomning med ökad produktion av cyanobakterier är numera en välkänd förekomst. I takt med ett varmare klimat tyder allt på att problemen kommer att förvärras då högre vattentemperaturer gynnar de negativa konsekvenserna. Detta gäller även dricksvattentäkterna, ett marknadssegment vi kommer att fokusera mer på i det korta perspektivet. Beräkningar visar att vår selektiva syresättningsteknik har alla förutsättningar att utvecklas till en mycket kostnadseffektiv metod för att lösa dessa globala problem. Men beräkningar är en sak, för att komma vidare måste givetvis tekniken testas och verifieras. Testerna kan med fördel genomföras i en insjö med övergödningssproblem, företrädesvis en dricksvattentäkt i Sverige.

Förnuftsvärdering av Ocean Recycle

Värderingen av vårt nya dotterbolag Ocean Recycle är inte enkel. Eftersom dotterbolagets verksamhet är ny, i ett tidigt skede och så mycket skild från moderbolagets verksamhet kan man se det som ett enskilt start-up bolag. Ytterst få start-ups med en ny teknik för en global marknad och som söker externt kapital värderas till mindre än 5-10 MSEK. Ett fåtal, främst Meditech-bolag, värderas till över 100 MSEK.

”Vid värdering av ett ungt tillväxtbolag är entreprenören och dennes affärsplan de två första sakerna en investerare bedömer och som ligger till grund för en första värdering, även kallat förnuftsvärdering av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien och CONNECT Sverige (2002).

Företagsvärdering av tillväxtbolag handlar mycket om att förutspå framtiden och därför blir förnuftsvärderingen beroende av hur investeraren bedömer entreprenören samt vad denne hittills har byggt upp.

Några nyckelord för framgångsrika tillväxtföretag kan enligt många investerare vara; utbildning, erfarenhet, social kompetens, entusiasm, målmedvetenhet, öppenhet, ödmjukhet, tydlighet och realism.

Erfarenhet är viktigt för en entreprenör eftersom den ofta skapar affärsidéer. De vedertagna värderingsmodeller som finns är svåra att använda sig av för de investerare som satsar kapital i tillväxtbolagens tidiga skeden på grund av bristen på historiska resultat. Därmed blir förnuftsvärderingen en viktig modell för investeraren”

Källa: Kungliga IVA 2002.

Vi har utgått ifrån en form av förnuftsvärdering och uppskattat nedlagda kostnader för att utveckla tekniken med ”Selektiv syresättning av sjöar och hav via farkoster som drivs fram med vindturbiner”. Huvuddelen av utvecklingsarbetet mellan 2008–2018 har skett inom PROPit AB, bland annat två projekt (2013–2015) tillsammans med Chalmers Tekniska Högskola, STENA, Wallenius, Lloyd’s m.fl. om cirka 10 MSEK. Mellan PROPit AB och ECOMB finns nu ett licensavtal. Den totala utvecklingskostnaden från idé till ett första demoprojekt samt IPR under perioden har uppskattats till 20 MSEK. Mot bakgrund av detta har styrelsen i ECOMB AB beslutat om att värdera bifirman (som sen konverterats till ett dotterbolag) Ocean Recycle till 20 MSEK.

Kapitaltillskott

Bolaget presenterade i maj 2018 ett "Investeringserbjudande" till marknaden, riktat till ett fåtal privata investerare. Kapitaliseringsbehovet i Ocean Recycle uppskattades till 20 MSEK, intresse fanns, men man lyckades inte på kort sikt genomföra någon riktad nyemission.

Vinklingen av fokus mot dricksvattentäkter under sommaren innebär betydligt lägre kapitalbehov för att komma vidare; båt istället för fartyg och effekter av syresättning som beräknas kunna utläsas på veckor istället för månader. Kapitalbehovet har nu satts till cirka 3 MSEK och styrelsen i Bolaget har tagit ett principbeslut om att genomföra en crowdfunding, riktad till allmänheten, i Ocean Recycle, ett projekt som beräknas kunna starta under fjärde kvartalet 2018, efter det att föreliggande företrädesemission i ECOMB har avslutats.

Dock har inga villkor för crowdfunding fastställts. De investerare som väljer att delta i crowdfunding till Ocean Recycle kommer bli tilldelade aktier i dotterbolaget. I det fall en crowdfunding fulltecknas kommer det medföra en utspädning av ECOMBs aktier i dotterbolaget. Vid en värdering på 20 MSEK och en resning av kapital om 3 MSEK, uppgår utspädningen av ECOMBs aktier i dotterbolaget till cirka 13 procent, från ett ägande om 100 procent till cirka 87 procent. Då villkoren för crowdfunding ännu inte är fastställda kan utspädningen av ECOMBs aktier i dotterbolaget inte kan anges definitivt.

HISTORIK

Nedan följer ett axplock av viktiga händelser de senaste 5 åren;

2014

- ACBoilers beställer Ecotube-systemet till biobränsleeldad panna på Martinique, den första installationen i en ny panna – en milstolpe i ECOMBs historia. Ordervärde 20 MSEK
- ECOMB tillförs 10,3 MSEK (exkl. emissionskostnader på 1,2 MSEK) i övertecknad företrädesemission, varav 5,7 MSEK med företräde och 4,6 MSEK utan företräde. 200 nya aktieägare tillkommer, totalt cirka 1000 aktieägare i Bolaget
- ICS ny samarbetspartner på den intressanta polska marknaden, första panndiagnosen såld till Lublins koleldade anläggning

2015

- Megatem, Lublin beställer Ecotube-system till sina 3 koleldade pannor, ett genombrott på den polska marknaden
- BioC Ltd ny engelsk samarbetspartner
- All utrustning till vårt nya projekt på Martinique färdigställs enligt tidplan, men måste mellanlagras i Sverige och Frankrike på grund av förseningar i projektet
- Misslyckad satsning på försäljning av eldstadskameror från Clean Combustion i Åtvidaberg, den bristfälliga tekniken löstes aldrig
- Inlösen av Teckningsoptioner som emitterades i nyemissionen 2014 stärkte bolagets kassa med 2,8 MSEK

2016

- Efter 1 års ”oförutsedd mellanlagring” i Sverige och Frankrike levereras all utrustning till Martinique med båt
- Order på panndiagnos från stor koleldad anläggning i England
- Licensavtal med PROPit AB om att utnyttja PROPits IPR gällande framdrift av fartyg med vindturbiner

2017

- Nytt affärsområde startas upp, bifirman Ocean Recycle, för mobil syresättning av Östersjöns döda havsbottnar från vindturbindrivna fartyg
- President Emmanuel Macron stoppar framtida koleldning i Frankrike, förväntade stora Ecotube-projekt till Tereos sockerbruk inhiberas
- Stor besvikelse efter två andraplatser tillsammans med vår partner ICS, gällande offentliga upphandlingar av NOx-reduktion till koleldade anläggningar i Polen

2018

- Skärpta utsläppskrav för avfallseldning i Kina bakom den första panndiagnosen tillsammans med ny samarbetspartner
- Samarbetet med det brittiska OEM-bolaget fokuserar på konvertering av stora kolpannor till förnyelsebara bränslen. Ecotube-system för NOx-reduktion men även för att minska korrosionen och öka livslängden på pannans överhettare.
- Panndiagnos såld till finskt massabruk
- Montage av Ecotube-systemet på Martinique avslutas, driftsättning påbörjas
- Bifirman Ocean Recycle konverteras till helägt dotterbolag (under bildande)
- Ocean Recycle vinklar fokus mot insjöar, särskilt dricksvattentäkter, med samma övergödningssproblem och syrebrist som Östersjön
- Styrelsebeslut om att ett samarbete med Mangold för genomförande av en företrädesemission under fjärde kvartalet, avtal mellan parterna tecknas
- Styrelsebeslut om kapitaltillskott i ECOMB Ocean Recycle genom crowdfunding, projektstart under Q4

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad ur Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt från Bolagets delårsrapport (jan-juni) 2018. Avsnittet bör läsas tillsammans med ECOMBs årsredovisningar för 2016 och 2017 med tillhörande noter och revisionsberättelse samt delårsrapporten för 2018, vilka är införlivade genom hänvisning. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 har granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som framgår avseende finansiell information i detta avsnitt i Memorandumet har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. ECOMB tillämpar årsredovisningslagen som BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiell rapport.

RESULTATRÄKNING	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	2 175	2 905	4 563	11 954
Övriga rörelseintäkter	34	129	184	347
			4 747	12 301
Rörelsens kostnader				
Köpta underkonsulttjänster	-1 070	-1 165	-2 253	-4 169
Råvaror & Förnödenheter	-27	-279	-450	-4 891
Övriga externa kostnader	-623	-1 308	-2 150	-2 184
Personalkostnader	-1 493	-1 847	-3 734	-3 644
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-15	-29 768	-0,481
Övriga rörelsekostnader	0	0	-51	-66
			-8 668	-14 955
Rörelseresultat	-1 019	-1 580	-3 921	-2 654
Resultat från Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	0	110	195
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-4	-4	-2
			106	193
Resultat efter finansiella poster	-1 014	-1 584	-3 815	-2 461
Resultat före skatt	-1 014	-1 584	-3 815	-2 461
Periodens resultat	-1 014	-1 584	-3 815	-2 461

BALANSRÄKNING	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent			1	1
Licenser	20	25	96	120
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	84	108	23	28
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	1	1
Summa anläggningstillgångar	104	133	119	148
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Förnödenheter	0	0	0	26
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	190	194	1 539	685
Aktuella skattefordringar	151	151	98	98
Övriga fordringar	69	49	69	72
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	221	466	213	383
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar	0	1 200	0	1 200
Kassa och Bank	358	1 787	251	5 240
Summa Omsättningstillgångar	989	3 847	2 170	7 704
SUMMA TILLGÅNGAR	1 093	3 980	2 289	7 853
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
aktiekapital			1 148	1 148
reservfond			230	230
	1 378	1 378	1 378	1 378
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond			11 303	11 303
Balanserad vinst eller förlust	-2861		-9 335	-6 874
Årets resultat			-3 815	-2 461

	-2 861	383	-1 847	1 968
Summa eget kapital	-1 483	-1 761	-469	3 346
Kortfristiga Skulder				
Förskott från kunder	0	0	0	224
Leverantörsskulder	373	96	564	181
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1 066	1 082	1 207	2 188
Övriga skulder	112	81	56	204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 025	960	931	1 709
Summa kortfristiga skulder	2 576	2 219	2 758	4 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 093	3 980	2 288	7 852

Kassaflödesanalys	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-3 921 231	-2 653 881
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	29 768	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	110 060	195 412
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 120	-2 089
Betald skatt	(-)	(-)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 188 764	-853 526
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	25 753	-14 233
Ökning/minskning av fordran	-680 660	4 463 316
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-1 748 333	-2 842 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 188 764	-853 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-120 000
Investering i materiella anläggningstillgångar	0	-28 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-148 362
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	-6 188 764	-1 001 888
Likvida medel vid årets ingång	6 439 764	7 441 652
Likvida medel vid årets utgång	251 000	6 439 764

NYCKELTAL	2018-06-30	2017-06-30	2017	2016
Nettoomsättning	2 175	2 905	4 563	11 954
Resultat efter finansiella poster	-1 014	-1 584	-3 815	-2 460
Kassalikviditet (%)			79	173
Soliditet	NEG	NEG	NEG	43
Eget kapital	-1 483	-1 761	-469	3 346
Balansomslutning	1 093	3 980	2 289	7 852

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning	Avser periodens nettoomsättning
Resultat efterfinansiella poster	Avser periodens resultat efterfinansiella poster
Kassalikviditet (%)	Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditet anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.
Soliditet (%)	Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av Aktieägarna med eget kapital.
Eget kapital	Avser eget kapital per balansdagen
Balansomslutningen	Avser summan av eget kapital och skulder per balansdagen

Kommentarer till den finansiella informationen

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret 2018 uppgick till 2 175 TSEK att jämföra med samma period föregående år då nettoomsättningen uppgick till cirka 2 905 TSEK, vilket motsvarar en reduktion om cirka 25 procent. Skillnaderna representerar "normala fluktuationer" i inflödet av nya projekt.

Nettoomsättningen för helåret 2017 uppgick till 4 563 TSEK att jämföra med helåret 2016 då nettoomsättningen uppgick till 11 954 TSEK, vilket motsvarar en reduktion om cirka 60 procent. Skillnaden kan tillskrivas vårt Martinique-projekt, där all utrustning från Sverige och Frankrike var tillverkad, betald och klar för leverans under 2016.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för det första halvåret 2018 uppgick till 3 228 TSEK att jämföra med 4 614 TSEK för samma period 2017. Bolaget har reducerat kostnader för samtliga rörelsekostnader för första halvåret 2018, med undantag för avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Rörelsekostnaderna för helåret 2017 uppgick till 8 668 TSEK att jämföra med 14 955 TSEK för helåret 2016, vilket motsvarar en reduktion av kostnader på cirka 42 procent. Kostnader för köpta underkonsulter samt kostnader för råvaror och förnödenheter är de poster som reducerats mest motsvarande cirka 46 procent samt 91 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret 2018 uppgick till -1 019 TSEK att jämföra med -1 580 TSEK för samma period 2017. Resultatförbättringen kan spåras till ökad försäljning och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet för helåret 2017 uppgick till -3 921 TSEK att jämföra med -2 653 881 TSEK för helåret 2016.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret 2018 uppgick till 5 TSEK att jämföra med -4 TSEK för samma period 2017. Detta hänförs främst till en ökning i posten för övriga ränteintäkter och liknande resultatposter som uppgick till 12 TSEK för första halvåret 2018 att jämföra med 0 TSEK för samma period 2017.

Finansnettot för helåret 2017 uppgick till 106 TSEK att jämföra med 193 TSEK för helåret för 2016. Reduceringen i finansnettot för helåret 2017 i jämförelse med helåret 2016 hänförs främst till en reduktion av posten övriga ränteintäkter och liknande resultatposter från 195 för 2016 TSEK till 110 TSEK för 2017.

Periodens resultat

Resultatet för det första halvåret 2018 uppgick till -1 014 TSEK att jämföra med -1 584 TSEK för samma period 2017.

Resultatet för helåret 2017 uppgick till -3 815 TSEK att jämföra med -2 461 TSEK för helåret 2016.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna per balansdagen 2018-06-30 uppgick till 104 TSEK att jämföra med 133 TSEK per balansdagen 2017-06-30. Reduceringen av anläggningstillgångar hänförs främst till en reduktion av immateriella anläggningstillgångar.

Anläggningstillgångarna per balansdagen 2017-12-31 uppgick till 119 TSEK att jämföra med 148 TSEK per balansdagen 2016-12-31. Reduceringen av anläggningstillgångarna hänförs främst till en reduktion av immateriella anläggningstillgångar i form av licenser.

Eget kapital

Eget kapital per balansdagen den 30 juni 2018 uppgick till -1 483 TSEK att jämföra med 1 761 TSEK per balansdagen den 30 juni 2017. Reduceringen hänförs till posten för fritt eget kapital.

Eget kapital per balansdagen den 31 december 2017 uppgick till -469 TSEK att jämföra med 3 346 TSEK per balansdagen den 31 december 2016. Reduceringen hänförs till posten för fritt eget kapital.

Långfristiga skulder

Bolaget har inga långfristiga för perioden som den finansiella informationen i Memorandumet.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per balansdagen den 30 juni 2018 uppgick till 2 576 TSEK att jämföra med 2 2219 TSEK per balansdagen 30 juni 2017. Ökningen i kortfristiga skulder hänförs främst till en ökning av leverantörsskulder.

Kortfristiga skulder per balansdagen den 31 december 2017 uppgick till 2 758 TSEK att jämföra med 4 507 TSEK per balansdagen den 31 december 2016. Reduceringen av kortfristiga skulder hänförs främst till fakturerade men ej upparbetade intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av rörelsekapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod om tolv månader från datumet för Memorandumet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under fjärde kvartalet. Bolaget har ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 20 procent av emissionsbeloppet, motsvarande cirka 1,1 MSEK. Detta bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att finansiera bolagets verksamhet och behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden.

Finansiell ställning

Nedan framgår ECOMBs Finansiella ställning, räntebärande skulder samt räntebärande nettoskuld per den 31 juni 2018. Summa eget kapital uppgick till -1 483 TSEK och nettoskuldsättningen uppgick till 1 587 TSEK. Av de kortfristiga skulderna mot säkerhet om 1 587 TSEK är samtliga räntebärande.

A) Kassa	358
B) Likvida medel	0
C) Lättrealiserade värdepapper	0
D) Summa Likviditet	358
E) Kortfristiga fordringar	631
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	2576
I) Kortfristiga skulder	2576
J) Netto kortfristiga skuldsättning	1587
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning	0
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	1587

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2018

- Panndiagnos såld och avrapporterad till Massa- och pappersbruk i Finland
- Panndiagnos såld och avrapporterad till slutkund för avfallseldad panna i östra Kina
- SUEZ uppgraderar avfallspanna i Toulouse
- Beslut om crowdfunding av Ocean Recycle

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt ECOMBs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter med upp till sex suppleanter. ECOMBs styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav	Oberoende till Bolaget
Göran Ernstson	styrelseordförande	1953	2006	43 450	NEJ
Ulf Hagström	Styrelseledamot	1956	1993	630 000	NEJ
Eric Norelius	Styrelseledamot	1946	1993	420 060	NEJ
Martin Ridderheim	Styrelseledamot	1958	2015	24 300	JA
Lars Sjödin	Styrelseledamot	1955	2011	11 612	JA

Göran Ernstson, Styrelseordförande

Utbildning: Civ Ing KTH 1978, Maskinteknik

Pågående uppdrag:

- VD Umeå Energi AB
- Styrelseordförande ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB
- Styrelseledamot i PROPit AB
- Styrelseordförande Umeå Energi Elnät AB
- Styrelseordförande Kompetensspridning i Umeå AB
- Styrelseordförande BioEndev AB
- Styrelseledamot Transit AB
- Styrelseledamot Dåva Terminal AB
- Styrelseledamot Sekab AB

Uppdrag de senaste fem åren:

Se ovan + Styrelseledamot i Adven Sverige AB

Antal aktier: 43 450 aktier

Ulf Hagström, Styrelseledamot och VD

Utbildning: Civilingenjör

Pågående uppdrag:

- VD ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB
- Styrelseledamot PROPit AB

Uppdrag de senaste fem åren:

- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot PROPit AB

Antal aktier: 630 000 aktier

Eric Norelius, Styrelseledamot

Utbildning: Ingenjör

Pågående uppdrag:

- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB
- Styrelseledamot PROPit AB

Uppdrag de senaste fem åren:

- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot PROPit AB

Antal aktier: 420 060 aktier

Martin Ridderheim, Styrelseledamot

Utbildning: Civilekonom

Pågående uppdrag:

- VD Nordic Routing
- Styrelseordförande Ulinco Vulctech AB
- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB

Uppdrag de senaste fem åren:

- Vice President Metso Power
- VD Metso Power AB
- Vice President Metso Singapore Ltd.
- Vice President Metso Project Execution Mining & Aggregates

Antal aktier: 24 300 aktier

Lars Sjödin, Styrelseledamot

Utbildning: Civilingenjör

Pågående uppdrag:

- Director; R&D, Strategy & Technology; Valmet AB
- Styrelseledamot ECOMB AB
- Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB
- Styrelseledamot Brf Apollo

Uppdrag de senaste fem åren:

- Director; R&D, Strategy & Technology Valmet AB
- Styrelseledamot ECOMB AB

Antal aktier: 11 612 aktier

Revisor

Johnny Svenander, RSM Stockholm AB

Vid årsstämman 2018 valdes RSM Stockholm AB som revisionsbolag för den kommande ettårsperioden med Johnny Svenander som huvudansvarig revisor. Johnny Svenander har varit Bolagets revisor sedan 2014 och är auktoriserad och medlem av FAR.

Adress: RSM Stockholm AB, Berga Backe 2, 182 53 Danderyd.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via Bolagets adress Box 2017, Tallvägen 2, Södertälje. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot ECOMB och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående har heller varit involverad i konkurs eller likvidation under de senaste fem åren.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt ECOMBs registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier.

Aktiekapitalet i ECOMB uppgår innan Företrädesemissionen till 1 147 788,60 SEK, fördelat på 11 477 886 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesmissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 147 788,60 SEK till sammanlagt högst 2 295 577,2 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 11 477 886 aktier till sammanlagt högst 22 955 772 aktier.

ECOMB är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga, till aktien knutna, rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i ECOMB är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i ECOMBs bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet ECOMB. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i ECOMB är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om ECOMBs aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. ECOMB innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

Aktiekapitalet

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av ECOMBs aktiekapital sedan 2011 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. Aktiens ISIN-kod är SE0004051068.

Registrerat	Förändring	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	kvotvärde
2011	Nyemission	2 508 407	5 016 814	1 254 203,50	2 508 407,00	0,5
2011	Nyemission	400 000	5 416 814	200 000,00	2 708 407,00	0,5
2013	Minskning	-	5 416 814	-2 166 725,60	541 681,40	0,1
2014	Nyemission	4 585 220	10 002 034	458 522,00	1 000 203,40	0,1
2015	Teckningsoption	1 475 852	11 477 886	147 585,20	1 147 788,60	0,1
2018	Företrädesemissionen ¹	11 477 886	22 955 772	1 147 788,60	2 295 577,20	0,1

1. Förutsatt full anslutning

Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 29 juni 2018, och därefter av Bolaget kända förändringar. Antalet aktieägare uppgick per den 29 juni 2018 till 1 020 stycken.

Aktieägare	Antal aktier	Innehav/Röster %
Tibia Konsult AB	2 399 194	20,9
Ulf Hagström	630 000	5,49
Eric Norelius	520 060	4,53
Claes Göran Almsparre	475 413	4,14
Frank Schill	300 000	2,61
Rasmus Palmqvist	204 000	1,78
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	203 964	1,78
Thomas Blixt	150 000	1,31
Aria Rezai	141 682	1,23
Catella Bank Filial	124 040	1,08
Övriga ägare	6 329 533	55,15
Totalt	11 477 886	100

Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen prövar årligen om förutsättningar finns för utskiftning genom utdelning till Bolagets aktieägare. Styrelsen anser att likviditet som ej behövs i verksamheten eller för investeringar ska delas ut till Bolagets aktieägare. Vid årsstämman 2018 beslutades att ingen ordinarie utdelning skulle lämnas för verksamhetsåret 2017.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har inga aktiebaserade incitamentsprogram

Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgarts. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurs-er återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Lock-up avtal

Bolaget har inga Lock-up avtal

Bemyndiganden

Bolagsstämman 2018 beslutade att ge styrelsen bemyndigande att intill nästkommande stämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av högst 28 522 114 stycken aktier. Bemyndigandet omfattar även emission av teckningsoptioner och konvertibler som kan innebära utgivande av eller konvertering till motsvarande antal aktier, räknat vid tidpunkten för emission av sådana teckningsoptioner eller konvertibler. Nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner och konvertibler får ske utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning för emitterade värdepapper kan ske antingen kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor.

Anställda

Antalet heltidsanställda på balansdagen den 31 juni 2018 uppgick till 3 personer och har inte ändrats från förgående år, 2017. Samtliga anställda i Bolaget bor och är verksamma i Sverige.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning. ECOMB har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar beslut gällande tillsättning av och ersättning för VD och övriga ledande befattningshavare.

Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

På årsstämman 2016 beslutades om ett arvode om totalt 190 TSEK till styrelsen för verksamhetsåret 2016. 65 TSEK har utgått till styrelsens ordförande samt 50 TSEK har utgått i två hela arvoden vardera till de styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget samt ett halvt arvode om 25 TSEK till pensionerad ledamot med större ägande i bolaget.

Till verkställande direktören har under 2016 utgått en ersättning om 726 TSEK jämte sociala avgifter samt därtill pensionsavsättningar om 180 TSEK. I ersättningen ingår tjänstebilsförmån.

På årsstämman 2017 beslutades om ett arvode om totalt 190 TSEK till styrelsen för verksamhetsåret 2017. 65 TSEK har utgått till styrelsens ordförande samt 50 TSEK har utgått i två hela arvoden vardera till de styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget samt ett halvt arvode om 25 TSEK till pensionerad ledamot med större ägande i bolaget.

Till verkställande direktören har under 2017 utgått en ersättning om 726 TSEK jämte sociala avgifter samt därtill pensionsavsättningar om 180 TSEK. I ersättningen ingår tjänstebilsförmån.

Ersättningar till revisor

För räkenskapsåret 2016 uppgick ersättning till revisorn till 96 TSEK, varav revisionsarvoden uppgick till 73 TSEK samt ersättning för övriga uppdrag om 23 TSEK.

För räkenskapsåret 2017 uppgick ersättning till revisorn till 93 TSEK, varav revisionsarvoden uppgick till 89 TSEK samt ersättning för övriga uppdrag om 4 TSEK.

BOLAGSORDNING

ECOMB AB

Org. nr: 556454–1109

Bolagsordning

§ 1 Bolagets firma är ECOMB AB (publ).

§ 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Södertälje kommun.

§ 3 Bolaget ska tillhandahålla varor och tjänster inom energi- och miljöområdet, samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor

§ 5 Antalet aktier skall uppgå till lägst 10.000.000 och högst 40.000.000 stycken.

§ 6 Styrelsen består av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter.

Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 7 För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses minst en revisor eller revisionsbolag med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Årsstämman skall hållas i Södertälje eller Stockholm.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman och dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före årsstämman.

§ 10 Räkenskapsår är 1 januari-31 december.

§ 11 Årsstämma skall avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På stämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Stämmans öppnande samt val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av sekreterare samt en eller flera justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.

6. Framläggande av årsredovisning, revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.samt VDs anförande.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Beslut beträffande antalet styrelseledamöter och antalet revisorer i förekommande fall.
10. Val av styrelse samt eventuella styrelsesuppleanter.
11. I förekommande fall val av revisor samt eventuella revisorsuppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
13. Stämman avslutande.

Vid Stämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 12 Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning, emissionsbevis och, vid fondemission, brev på ny aktie som tillkommer aktieägare.

Antogs vid bolagsstämman den 7 februari 2018

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

ECOMB AB (publ), org.nr 556454–1109, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 september 1992 och inregistrerades vid den dåvarande registreringsmyndigheten Patent- och Registreringsverket (numera Bolagsverket) den 7 oktober 1992. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Södertälje kommun.

Väsentliga avtal

- Licensavtal med PROPit AB, org. nr 556757–6185, för bl.a. rättigheter att utnyttja PROPits IPR mot en Royaltysättning på 4 procent av influetna bruttointäkter i Ocean Recycle
- Samarbetsavtal och överenskommelser med våra internationella partners

Aktieägaravtal

Bolaget har inga aktieägaravtal

Immateriella rättigheter

ECOMB har 11 aktiva patent som löper ut vid olika tidpunkter samt rättigheterna till varumärket Ecotube på de väsentligaste marknaderna

Försäkringar

ECOMB har sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger detta försäkringsskydd ett tillfredsställande skydd med hänsyn taget till de potentiella riskerna med verksamheten.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte involverat i några rättsliga tvister eller förfaranden

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående.

Information från tredje man

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

Beskattning vid avyttring av aktier

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Memorandumets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt 80 schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om aktien anses utgöra en onoterad aktie är endast fem sjättedelar av kapitalvinsten skattepliktig, vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Kapitalförlust på onoterade aktier och andra delägarätter kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under samma år (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder), och om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en kontofrämmande tillgång får finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent för det fall aktierna inte anses omfattas av de särskilda regler som gäller för näringsbetingade andelar. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Erhållandet av teckningsrätter utlöser inte någon skyldighet att erlagga kupongskatt.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNINGAR

ECOMBs reviderade årsredovisningar (inklusive revisionsberättelse) för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt ECOMBs delårsrapport för första halvåret 2018 införlivas i, och ska läsas tillsammans med, Memorandumet.

Hänvisning görs enligt följande:

- ECOMBs delårsrapport för 2018
- ECOMBs årsredovisning för räkenskapsåret 2017; där hänvisning görs till sidorna 9–12, varvid resultaträkning återfinns på sidan 9, balansräkning på sida 10-11, kassaflödesanalys på sidan 12 och revisionsberättelse på sidan 19.
- ECOMBs årsredovisning för räkenskapsåret 2016; där hänvisning görs till sidorna 9–12, varvid resultaträkning återfinns på sidan 9, balansräkning på sida 10-11, kassaflödesanalys på sidan 12 och revisionsberättelse på sidan 20.

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på ECOMBs webbplats, ecomb.se. Handlingarna kan även erhållas från Bolaget.

ADRESSER

Emittent

ECOMB AB
Box 2017
151 38 Södertälje
Info@ecomb.se
Telefon: +46 (8) 550 12 550

Revisor

RSM Stockholm AB
Berga Backe 2
182 53 Danderyd

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 STOCKHOLM

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm