

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, KANADA, JAPAN, SYDAFRIKA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER.

INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

ECOMB AB (PUBL)

17 juli 2026

INFORMATION OM EMITTENTEN

ECOMB AB (publ) (org. nr 556454-1109) ("ECOMB" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 1990. Bolaget äger cirka 89 procent av aktierna i ECOMB Ocean Recycle AB (org. 559161-9563), vilket utgör ett dotterbolag till Bolaget, ("**Koncernen**"). Bolagets LEI-kod är 2549005GUI084M3K1L73. Adressen till Bolagets webbplats är www.ecomb.se.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Bolagets aktier handlas på NGM Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) ECOMB och har ISIN-kod SE0023950555. ISIN-koden för uniträtterna är SE0029605641 och ISIN-koden för BTU är SE0029605658.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Detta dokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH OFFENTLIGGJORD INFORMATION

Styrelsen för ECOMB intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.ecomb.se.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för ECOMB är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för ECOMB beslutade den 5 juni 2026 att kalla till extra bolagsstämma den 9 juli 2026, för att pröva styrelsens förslag till beslut att genomföra en nyemission av högst 4 893 789 units bestående av 19 575 156 aktier och 4 893 789 teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**").

ECOMB ser idag en tydligt ökande efterfrågan på Bolagets lösningar. Den geopolitiska osäkerheten och stigande kostnader för traditionella bränslen, såsom naturgas, har medfört att många anläggningsägare tvingats ställa om till alternativa bränslen. Dessa alternativ innebär ofta en högre belastning på pannorna och ökat slitage över tid. Genom ECOMB:s erbjudande kan Bolagets kunder effektivisera sin förbränningsprocess, vilket förbättrar pannornas prestanda samtidigt som slitaget reduceras.

Mot denna bakgrund har Bolaget noterat ett växande intresse för sina produkter, vilket återspeglas i en växande projekt- och kunddialogportfölj. Den positiva marknadsutvecklingen ger ECOMB goda möjligheter att ta nästa steg i sin tillväxtresa, med målsättningen att omsätta sin starka marknadsposition i lönsam expansion och ett långsiktigt

värdeskapande för aktieägarna. För att säkerställa ett rörelsekapital som åtminstone täcker den kommande tolv månadersperioden, förstärkning av Bolagets säljorganisation samt lättad av balansräkningen, har styrelsen beslutat att föreslå för den extra bolagsstämman att pröva beslut om genomförande av Företrädesemissionen. Emissionslikviden avses användas för att säkerställa ett rörelsekapital som åtminstone täcker den kommande tolv månadersperioden, förstärkning av Bolagets säljorganisation samt lättad av balansräkningen, vilket sammantaget stärker Bolagets finansiella ställning och skapar bättre förutsättningar för fortsatt tillväxt.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDE

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,5 MSEK, motsvarande totalt cirka 18,4 procent av Företrädesemissionen samt bottengarantier om cirka 6,6 MSEK, motsvarande cirka 81,6 procent av Företrädesemissionen, således är totalt cirka 8,0 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För emissionsgarantierna utgår både en ersättning kontant om två (2) procent och i units om tjugo (20) procent av garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandet är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang:

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	%	Garantiåtagande, SEK	%	Summa, SEK	%
Tibia Konsult Aktiebolag	1 113 499	13,9	0	0	1 113 499	13,9
Ulf Hagström	300 000	3,7	0	0	300 000	3,7
Göran Ernstsson	64 632	0,8	0	0	64 632	0,8
Vator Securities AB	0	0	6 550 000	81,6	6 550 000	81,6
Totalt	1 478 131	18,4	6 550 000	81,6	8 028 131	100,0

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Händelse	Datum
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	16 juli 2026
Handel med uniträtter på NGM Growth Market	20 juli – 29 juli 2026
Teckningsperiod	20 juli – 3 augusti 2026
Handel med BTU (Betalad Tecknad Unit) på NGM Growth Market	20 juli – 20 augusti 2026
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	Omkring 5 augusti 2026

Företrädesrätt och uniträtter

De som på avstämningsdagen den 16 juli 2026 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för ECOMB:s räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Vid fulltecknad Företrädesemission ökar aktiekapitalet med 1 957 515,60 kronor och antalet aktier med högst 19 575 156, vilket innebär att Bolaget därefter har totalt 29 362 734 aktier och ett aktiekapital uppgående till 2 936 273,40 kronor. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en maximal utspädningseffekt om totalt cirka 66,7 procent.¹ Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 5 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 489 378,90 kronor, från 2 936 273,40 kronor till 3 425 652,30 kronor. Antalet aktier kommer då att ökas med ytterligare högst 4 893 789 aktier från 29 362 734 aktier till 34 256 523 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning och fullt utnyttjande av TO 5, en maximal utspädningseffekt om totalt cirka 71,4 procent.

Teckningskurs

Teckningskursen för units uppgår till 1,64 SEK, motsvarande 0,41 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 16 juli 2026. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 14 juli 2026. Aktierna i Bolaget handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 15 juli 2026.

Teckningstid

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under tiden från och med den 20 juli 2026 till och med den 3 augusti 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 3 augusti 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på ECOMB:s hemsida, www.ecomb.se.

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 16 juli 2026 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Israel, Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några uniträtter eller

¹ Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

tillåtas teckna units. De uniträtter 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 inte att utbetalas.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Growth Market under perioden från och med den 20 juli till och med den 29 juli 2026.

Teckning av units med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under perioden från och med 20 juli 2026 till och med den 3 augusti 2026. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 3 augusti 2026 kommer ej utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja uniträtterna för att teckna nya units senast den 3 augusti 2026, eller, enligt instruktioner från respektive förvaltare sälja de uniträtter som inte utnyttjats senast den 29 juli 2026.

En teckning av units med stöd av uniträtter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av units.

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ.

- Bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.
- Anmälningssedeln märkt ”*Anmälningssedel för teckning av units med stöd av uniträtter*” ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade units, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgiroavbetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där uniträtterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Vator Securities under kontorstid på telefon +46 (0)8-533 327 37. Anmälningssedel och betalning ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 3 augusti 2026. Vänligen observera att betalning för teckning av units med stöd av uniträtter som ej är Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 3 augusti 2026, kan komma att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units med stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTU)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTU bokats in på förvärvarens VP-konto.

Nya units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av uniträtter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 17 augusti 2026. Därefter kommer BTU att bokas om till aktier och teckningsoptioner av serie TO 5, vilket beräknas ske omkring vecka 35 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTU och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTU kommer att tas upp till handel på NGM Growth Market från och med den 20 juli 2026 till och med den 20 augusti 2026. ISIN-koden för BTU är SE0029605658.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd ”*Teckning utan stöd av uniträtter*”. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från Vator Securities samt från ECOMB:s hemsida, www.ecomb.se. Anmälningssedel kan skickas per post till Vator Securities AB, Ref ECOMB, Nybrogatan 59, 114 40 Stockholm eller

skickas per e-post till emissioner@vatorsec.se. Anmälningssedeln måste vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 3 augusti 2026.

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna units utan stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter kommer tilldelning av units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp att ske i följande ordning:

- i första hand till dem som har anmält sitt intresse för teckning och har tecknat sig för units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en har utnyttjat för teckning av units,
- i andra hand till dem som har anmält intresse för att teckna units utan att utnyttja uniträtter, och vid överteckning, i förhållande till det antal units som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte är möjligt, genom lottning,
- i tredje hand till den som genom avtal ingått garantiåtagande.

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 5 augusti 2026. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Handel med nya aktier

Bolagets aktier handlas på NGM Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på NGM Growth Market. Första dagen för handel i nya aktier beräknas infalla omkring den 26 augusti 2026.

Rätt till utdelning

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

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såtillvida inte annat följer av Memorandumet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 5 augusti 2026 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera medborgarskap eller ett annat medborgarskap än svenskt kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

RISKFAKTORER

En investering i ECOMB:s värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som ECOMB bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information vid tidpunkten för offentliggörandet av detta dokument.

Risker hänförliga till Bolagets verksamhet, bransch och marknader

Marknadsrelaterade risker

ECOMB erbjuder tekniska system och lösningar som ökar förbränningsanläggningars prestanda och minskar utsläpp av miljöskadliga ämnen. Det nya konceptet Ecotube Zero kan ta dessa förbättringar till nästa nivå. Men oavsett detta ökar trycket på fler politiska beslut för att accelerera den gröna omställningen. Inom EU har också nya konkreta utsläppsmål för, bland annat, växthusgaser redan fastställts, till exempel det så kallade *Fit for 55-paketet*, vilket syftar till att minska utsläppen av växthusgaser med 55 procent till år 2030 (från 1990 års nivåer). Utfasningen av fossila bränslen kommer att innebära att fler kolpannor byggs om till biobränsleeldning. EU:s mål om ökad användning av vätgas, som nästan uteslutande kommer att produceras från vatten innebär att stora mängder syrgas kommer att finnas tillgängligt på marknaden, något som skapar nya affärsmöjligheter för ECOMB:s båda verksamheter: Ecotube Zero och mobil syresättning. Det finns dock inga garantier att dessa potentiella ombyggnadsprojekt leder till nya affärer eller att nya utsläppsdirektiv implementeras och 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.

Konkurrens och teknikutveckling

ECOMB verkar på marknader som kännetecknas av teknisk utveckling, förändrade regulatoriska krav och kontinuerlig innovation inom energieffektivisering, utsläppsreducering och förbränningsteknik. Bolagets huvudsakliga produkt, Ecotube-systemet, syftar till att effektivisera förbränningsprocesser, minska rökgasflöden och reducera utsläpp från större pannor inom kraftvärme- och industrisektorn. Även om Bolaget bedömer att Ecotube-systemet för närvarande erbjuder en konkurrenskraftig och kostnadseffektiv lösning finns det inga garantier för att befintliga eller framtida konkurrenter inte utvecklar alternativa teknologier, produkter eller affärsmodeller som helt eller delvis kan ersätta eller minska efterfrågan på Bolagets erbjudande. Tekniska genombrott, förändrade kundpreferenser, nya miljökrav eller förändringar i marknadsförutsättningarna kan leda till att konkurrerande lösningar uppnår högre effektivitet, lägre kostnader eller bättre kommersiella villkor än Bolagets produkter. Det finns även en risk att större aktörer med mer omfattande finansiella, tekniska och kommersiella resurser etablerar eller stärker sina positioner inom de marknadssegment där ECOMB verkar. Om Bolaget inte lyckas anpassa sitt erbjudande till teknikutvecklingen eller upprätthålla sin konkurrenskraft kan detta medföra minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, pressade marginaler, förlorade marknadsandelar eller behov av ökade investeringar i forskning och utveckling. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker hänförliga till dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB och ny teknik

ECOMB bedriver genom dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB verksamhet avseende utveckling av teknik för mobil syresättning av övergödda sjöar och hav, bland annat genom användning av olika typer av farkoster som helt eller delvis kan drivas med förnybara energikällor såsom sol och vind. Tekniken är patenterad och har enligt Bolagets bedömning testats med positiva resultat, men den befinner sig fortsatt i ett tidigt utvecklings- och kommersialiseringsskede och har ännu inte verifierats fullt ut i större skala eller under samtliga relevanta kommersiella och operativa förhållanden. Det finns en risk att tekniken inte kan skalas upp, vidareutvecklas eller kommersialiseras i den takt, omfattning eller till de kostnader som Bolaget förväntar sig. Vidare finns det inga garantier för att tekniken kommer att uppnå avsedda miljömässiga eller kommersiella resultat, att potentiella kunder eller offentliga aktörer kommer att efterfråga eller finansiera lösningen, eller att nödvändiga tillstånd, regulatoriska godkännanden eller samarbeten kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Marknaden för lösningar avseende syresättning av vattenmiljöer, PFAS-rening och relaterade miljötekniska tillämpningar kan dessutom påverkas av förändrade politiska prioriteringar, budgetrestriktioner, konkurrerande tekniker och osäkerhet kring framtida miljökrav. Om ECOMB Ocean Recycle AB inte lyckas verifiera, vidareutveckla eller kommersialisera tekniken, eller om marknadens efterfrågan visar sig vara lägre än förväntat, kan detta medföra att nedlagda utvecklingskostnader inte kan återvinnas, att ytterligare kapitalbehov uppstår eller att förväntade intäkter helt eller delvis uteblir. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Beroende av nyckelpersoner

ECOMB har en relativt liten organisation och är i hög grad beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner med specialistkompetens inom bland annat teknik, produktutveckling, försäljning och affärsutveckling. Dessa personer besitter betydande kunskap om Bolagets verksamhet, produkter, kundrelationer och marknader, vilket innebär att deras kompetens kan vara svår och tidskrävande att ersätta. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, bli långvarigt frånvarande eller inte längre kunna bidra till verksamheten, finns det en risk att detta leder till förseningar i utvecklingsprojekt, förlust av affärsmöjligheter, försämrade kundrelationer eller ökade kostnader för rekrytering och upplärning. Sådana omständigheter kan påverka Bolagets förmåga att genomföra sin affärsplan och uppnå sina strategiska mål. Bolagets fortsatta utveckling är även beroende av dess förmåga att attrahera, rekrytera och behålla kvalificerad personal. Detta gäller särskilt inom tekniska specialistområden samt för verksamheten i dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB, där framtida utveckling och kommersialisering kan kräva ytterligare kompetens och resurser. Det finns en risk att Bolaget inte kan rekrytera eller behålla personal med erforderlig kompetens på för Bolaget acceptabla villkor eller inom den tidsram som verksamheten kräver. Om Bolaget inte lyckas behålla befintliga nyckelpersoner eller rekrytera kvalificerad personal i erforderlig omfattning kan detta få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Beroende av externa samarbetspartners

ECOMB bedriver en betydande del av sin internationella försäljningsverksamhet genom externa samarbetspartners och distributörer. Denna affärsmodell syftar till att begränsa Bolagets fasta kostnader och möjliggöra närvaro på flera geografiska marknader utan omfattande egna lokala organisationer. Bolagets partners ansvarar i stor utsträckning för marknadsföring, kundbearbetning, försäljning och affärsutveckling inom sina respektive marknadsområden. Bolagets möjligheter att generera försäljning och etablera nya kundrelationer är därför i viss mån beroende av dessa samarbetspartners kompetens, resurser, affärsmässiga prioriteringar och förmåga att framgångsrikt marknadsföra och sälja Bolagets produkter och tjänster. Det finns en risk att en eller flera partners inte uppnår förväntade försäljningsresultat, väljer att prioritera konkurrerande produkter eller verksamheter, får finansiella eller operativa problem eller av andra skäl inte fullgör sina åtaganden på ett för Bolaget tillfredsställande sätt. Vidare finns det en risk att Bolaget inte kan etablera nya samarbeten eller ersätta befintliga partners på kommersiellt rimliga villkor om ett samarbete skulle upphöra. Förlust av viktiga samarbetspartners eller bristande prestation från sådana aktörer kan leda till minskad försäljning, förlorade affärsmöjligheter, förseningar i marknadsetableringar eller ökade kostnader för att bygga upp alternativa försäljningskanaler. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Garantier till kunder

Vid försäljning av Ecotube-system ingår ECOMB normalt åtaganden avseende systemets prestanda, funktion och effektivitet under en viss tidsperiod efter installation och driftsättning. Om ett installerat system inte uppfyller de garantivillkor som avtalats med kunden kan ECOMB bli skyldigt att genomföra korrigerande åtgärder, utföra kompletterande arbeten eller modifieringar på egen bekostnad. Bolaget kan även bli föremål för krav på prisavdrag, viten, skadestånd eller andra avtalsenliga påföljder. Sådana åtgärder och krav kan medföra ökade kostnader, förseningar i projektgenomförande samt negativ påverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning. Även om ECOMB historiskt, med endast ett fåtal undantag, har uppfyllt de garantikrav som ställts i samband med genomförda installationer, finns det ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av garantianspråk eller andra krav relaterade till systemens prestanda i framtiden. Om sådana krav skulle uppstå och vara omfattande eller avse flera projekt samtidigt kan det få en negativ inverkan på ECOMB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och varumärken

ECOMB:s verksamhet är delvis beroende av immateriella rättigheter, däribland patent, patentansökningar, varumärken och företagshemligheter. Bolaget innehar ett flertal patent med varierande återstående skyddstid samt rättigheterna till varumärkena *Ecotube* och *Ecotube Zero*, vilka är registrerade på flera av Bolagets viktigaste marknader. Det finns en risk att ECOMB i framtiden blir involverat i tvister avseende immateriella rättigheter, exempelvis avseende påstådda intrång i tredje parts rättigheter eller försvar av Bolagets egna rättigheter. Sådana tvister kan vara kostsamma, tidskrävande och resurskrävande samt medföra betydande juridiska kostnader och ledningsfokus. Utfallet i immaterialrättsliga tvister är ofta osäkert och ett negativt utfall skulle kunna begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter på vissa marknader eller medföra skyldighet att utge skadestånd eller erlägga licensavgifter. Vidare finns en risk att ECOMB:s patent löper ut eller att skyddet visar sig vara mindre omfattande än förväntat. När patentskydd upphör kan konkurrenter i större utsträckning utveckla och marknadsföra liknande lösningar, vilket kan leda till ökad konkurrens, prispress och minskade marknadsandelar. Även om en del av Bolagets konkurrensfördelar bedöms vara hänförliga till know-how, teknisk kompetens och erfarenheter från tidigare installationer finns det ingen garanti för att sådana konkurrensfördelar kommer att vara tillräckliga för att upprätthålla Bolagets marknadsposition över tid. Om ECOMB inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter eller

om Bolaget blir föremål för omfattande immaterialrättsliga tvister kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Kreditrisker

ECOMB är exponerat för kreditrisk, vilket avser risken att kunder eller andra motparter inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget. Kreditrisk kan uppstå såväl genom uteblivna betalningar som genom försenade betalningar, vilka kan påverka Bolagets likviditet, kassaflöde och rörelsekapitalbehov negativt. Bolagets verksamhet kännetecknas av enskilda projekt som i vissa fall kan vara av betydande storlek i förhållande till Bolagets omsättning. Om en kund inte fullgör sina betalningsåtaganden eller om betalningar försenas kan detta därför få en påtaglig negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Risken kan vara särskilt betydande vid större projekt där en enskild kund representerar en väsentlig del av Bolagets intäkter under en viss period. Även om ECOMB:s kunder huvudsakligen utgörs av större industribolag och andra etablerade företag samt även om Bolaget i viss utsträckning reducerar kreditrisken genom förskottsbetalningar, finns det ingen garanti för att kunder inte kan drabbas av finansiella svårigheter eller av andra skäl underlåta att fullgöra sina betalningsåtaganden. Historiskt har Bolaget haft begränsade kreditförluster, men det finns ingen garanti för att kreditförluster eller betalningsförseningar inte kommer att uppstå i framtiden. Om ECOMB skulle drabbas av väsentliga kreditförluster eller omfattande betalningsförseningar kan detta få en negativ inverkan på Bolagets likviditet, kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Valutarisker

ECOMB bedriver verksamhet på internationella marknader och ingår avtal med kunder samt genomför inköp av komponenter och tjänster i olika valutor. Bolaget är därmed exponerat för valutarisk, vilket innebär risken att förändringar i valutakurser mellan tidpunkten för avtalstecknande och tidpunkten för betalning eller slutlig projektavräkning påverkar Bolagets intäkter, kostnader eller lönsamhet negativt. Valutakursförändringar kan medföra att kostnaderna för ett projekt ökar utan att motsvarande justering kan göras av avtalade försäljningspriser. Eftersom vissa projekt kan löpa över en längre tidsperiod kan betydande valutakursförändringar under projektets genomförande påverka projektmarginalerna negativt. Valutarisk kan även uppstå i samband med omräkning av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader som är denominerade i utländsk valuta. Även om ECOMB i viss utsträckning reducerar sin valutaexponering genom att köpa in komponenter och tjänster lokalt i samma valuta som projektets intäkter genereras i, finns det ingen garanti för att sådana åtgärder fullt ut eliminerar valutarisken. Betydande eller långvariga valutakursförändringar kan därför medföra ökade kostnader, lägre marginaler och försämrad lönsamhet. Om Bolaget inte lyckas hantera sin valutaexponering på ett effektivt sätt kan detta få en negativ inverkan på ECOMB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för nedskrivning av skattefordran

Med risk för nedskrivning av skattefordran avses att Bolaget i balansräkningen har en uppskjuten skattefordran om 67 868 TSEK (per 31 december 2025), baserad på skattemässiga ej utnyttjade underskottsavdrag, som uppstått under åren 1997–2024. 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

Framtida kapitalbehov

ECOMB:s framtida kapitalbehov påverkas av ett flertal faktorer, däribland utvecklingen av Bolagets verksamhet, försäljningstillväxt, projektgenomförande, rörelsekapitalbehov, investeringsnivåer samt den allmänna marknads- och konjunkturutvecklingen. Även om Bolaget bedömer att nettolikviden från den föreliggande Företrädesemissionen, tillsammans med befintliga finansiella resurser, är tillräcklig för att finansiera den planerade verksamheten under den kommande 12-månadersperioden, finns det ingen garanti för att verksamheten kommer att utvecklas i enlighet med Bolagets förväntningar eller att ytterligare kapital inte kommer att behövas. Om intäkter utvecklas långsammare än förväntat, om kostnaderna ökar, om projekt försenas eller om andra oförutsedda händelser inträffar kan Bolaget komma att behöva anskaffa ytterligare kapital genom nyemissioner, upptagande av lån eller andra finansieringslösningar. Det finns en risk att sådant kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att finansiering endast kan erhållas på villkor som är mindre fördelaktiga för Bolaget och dess aktieägare. Ytterligare kapitalanskaffningar genom emission av aktier eller andra aktierelaterade instrument kan medföra en utspädning av befintliga aktieägars ägande och röstandel. Finansiering genom lån kan i sin tur medföra ökade räntekostnader,

ytterligare säkerhetsåtaganden eller andra restriktioner för Bolagets verksamhet. Om ECOMB inte lyckas erhålla erforderlig finansiering vid behov kan Bolaget tvingas skjuta upp, begränsa eller avbryta planerade investeringar och tillväxtinitiativ, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Bolagets aktiekurs och likviditeten i aktien

En investering i ECOMB:s aktier är förenad med risk. Aktiekursen kan utvecklas såväl positivt som negativt och det finns en risk att en investerare inte återfår det investerade kapitalet. Kursutvecklingen påverkas av ett stort antal faktorer, varav vissa är hänförliga till Bolaget och andra ligger utanför Bolagets kontroll. Aktiekursen kan komma att påverkas av bland annat Bolagets finansiella resultat, förmåga att uppnå affärsmässiga mål, offentliggörande av nya projekt eller order, förändringar i marknadens förväntningar på Bolagets framtida utveckling, förändringar i lagar och regelverk samt den allmänna utvecklingen på aktie- och kapitalmarknaderna. Även faktorer som inte är direkt relaterade till Bolaget, såsom konjunkturutveckling, räntenivåer, inflation, geopolitiska händelser och marknadssentiment, kan medföra betydande kursfluktuationer. Likviditeten i handeln i Bolagets aktie kan variera över tid och påverkas bland annat av investerares intresse för Bolaget, Bolagets nyhetsflöde, aktiemarknadens utveckling i stort samt antalet aktier som finns tillgängliga för handel. Om en aktiv och likvid handel inte upprätthålls kan det innebära att aktieägare får svårt att sälja sina aktier vid önskad tidpunkt eller till ett pris som motsvarar den aktuella marknadsvärderingen. Detta gäller särskilt för aktieägare med större innehav. Betydande kursvariationer eller låg likviditet i handeln kan medföra att investerare inte kan avyttra sina aktier på fördelaktiga villkor eller att marknadsvärdet på investeringen minskar väsentligt.

Utdelning

ECOMB har historiskt endast vid ett tillfälle lämnat utdelning till aktieägarna. Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av ett flertal faktorer, däribland framtida resultat, kassaflöden, finansiell ställning, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov samt övriga omständigheter som styrelsen vid var tid bedömer vara relevanta. Även om Bolaget har som målsättning att på sikt kunna återuppta utdelningar när resultatet och den finansiella ställningen så medger, finns det ingen garanti för att framtida utdelningsbara medel kommer att genereras eller att styrelsen kommer att föreslå, eller att bolagsstämman kommer att besluta om, någon utdelning. Framtida utdelningar är vidare beroende av att sådana utdelningar är förenliga med aktiebolagslagens regler om värdeöverföringar och framstår som försvarliga med hänsyn till bland annat verksamhetens art, omfattning och risker, Bolagets kapitalbehov, likviditet och finansiella ställning. Investerare som förvärvar aktier i ECOMB bör därför vara medvetna om att eventuell avkastning under överskådlig tid i första hand kan komma att vara beroende av en framtida värdeutveckling i aktien och inte av utdelningar. Det finns en risk att ingen utdelning kommer att lämnas under de kommande åren eller att utdelning lämnas på en lägre nivå än vad investerare förväntar sig.