



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ECOMB AB



Viktig information

Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av ECOMB AB (publ):s, org. nr 556454-1109 ("ECOMB" eller "Bolaget"), erbjudande till Bolagets befintliga aktieägare att teckna aktier i Bolaget på de villkor som framgår av Memorandumet ("Företrädesemissionen" eller "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.

Styrelsens försäkran

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 Memorandumet.

Undantag från prospektskyldigheten

Memorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som tillförs genom Företrädesemissionen och att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Distributionsområde

Erbjudandet 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 utbjudas 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 Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är 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. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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, www.ecomb.se, samt på Spotlight Stock Markets webbplats, www.spotlightstockmarket.se.

Tillämplig lagstiftning

För Företrädesemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen. Mangold 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.

Definitioner

"BTA" avser Betald tecknad aktie.

"ECOMB" eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, ECOMB AB (publ), org. nr 556454-1109, eller den koncern i vilken ECOMB AB (publ) är moderbolag.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avser erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet.

"Ocean Recycle" avser Bolagets dotterbolag, ECOMB Ocean Recycle AB, org. nr 559161-9563.

"Memorandumet" avser föreliggande informationsmemorandum.

Den "Riktade Emissionen" avser den av Bolagets styrelse samtidigt beslutade riktade emissionen av aktier i Bolaget till de privata investerarna Tobias Schön och Gerhard Dal om cirka 2 MSEK.

"Spotlight" avser Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK" avser svenska kronor.

Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Spotlight

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight under kortnamnet (ECOM). Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Spotlights pressmeddelandetjänst.

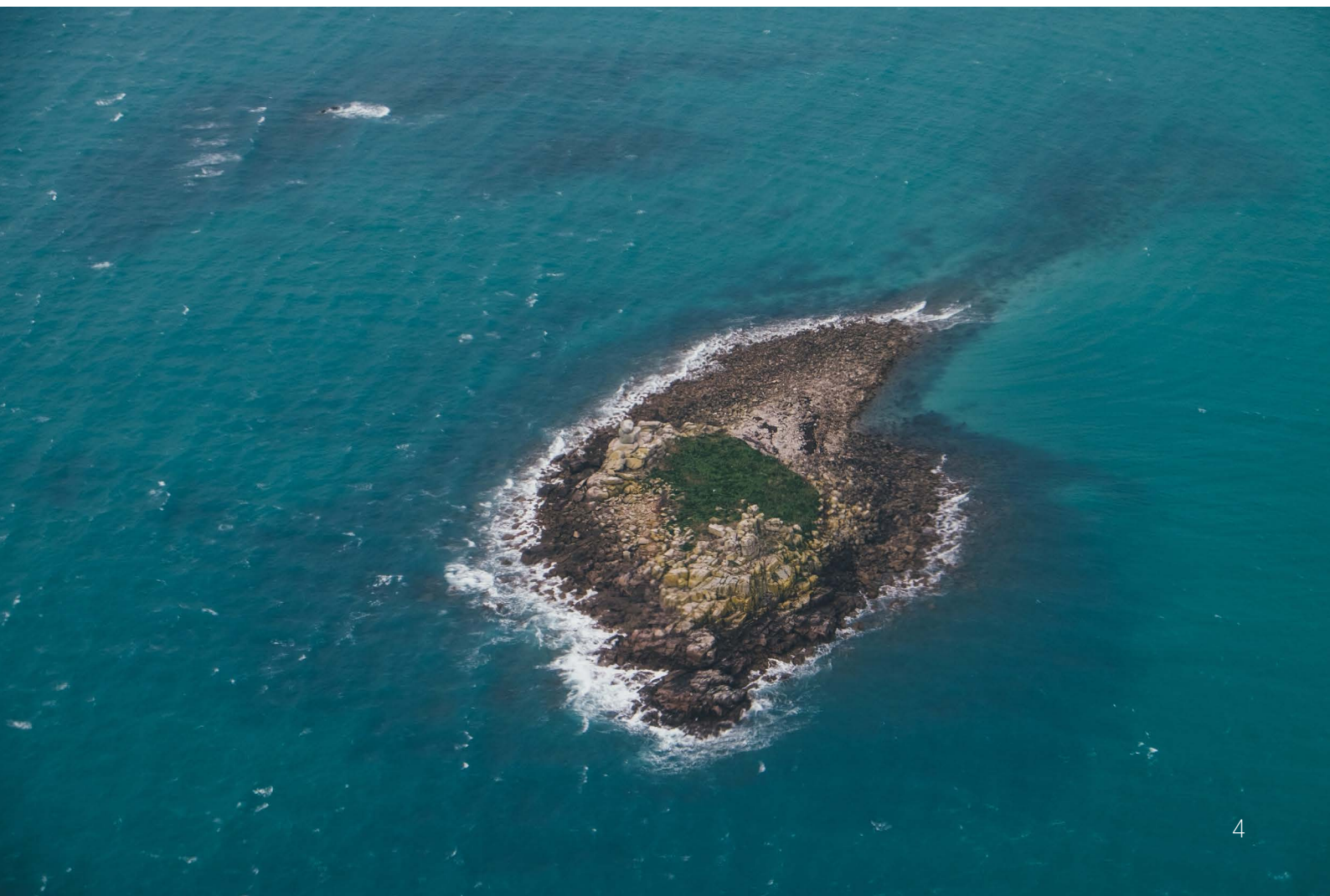
Spotlight är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights webbplats, <https://spotlightstockmarket.com/>.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	5
Inbjudan till teckning av aktier	8
Bakgrund och motiv	9
VD har ordet	10
Villkor och anvisningar i Företrädesemissionen	12
Marknadsöversikt	17
ECOMBs position på marknaden	20
Verksamhetsbeskrivning	22
Finansiell översikt	25
Kommentarer till den finansiella informationen	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33
Aktien och ägarförhållanden	36
Bolagsstyrning	39
Bolagsordning	40
Legala frågor och kompletterande information	42
Adresser	46



Risikfaktorer

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, men har kvantifierats som antingen Hög, Medel eller Låg nivå. 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. I takt med ökande och mer påtagliga klimatförändringar ökar också trycket på politiska beslut om ytterligare skärpningar av kraven på miljöutsläpp. Även antalet anläggningsägare som är villiga att investera i "grön teknik" ökar, "Greta-effekten" är uppenbar.

Utfasningen av fossila bränslen har startat i ett flertal länder, t.ex. kolpannor som byggs om till biobränsleeldning. Hårdare utsläppskrav för bl.a. NOx (kväveoxider) och högre värden på utsläppsrätter för CO₂ (koldioxid), eventuellt nya incitamentsbaserade system (liknande NOx-avgiftssystemet i Sverige) eller skatter kan förväntas, vilket påverkar vår marknad och möjligheter till nya affärer i positiv riktning. Det finns dock inga garantier att dessa 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.

Risiknivå: Låg

Konkurrenter

ECOMBs huvudprodukt Ecotube-systemet effektiviserar förbränningsprocessen och reducerar utsläppen från större pannor i kraftvärmeverk och hos industrier. Konkurrerande system när det gäller måttliga och små krav på reduktion av NOx grundar sig främst på SNCR(Selective Non Catalytic Reduction)-tekniken, en ofta billigare teknik jämfört med Ecotube. ECOMB bedömer att Ecotube-systemet är riktigt konkurrenskraftigt där myndigheterna ställer stora krav på reduktion

av NOx och CO (kolmonoxid). Det finns 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.

Risiknivå: Medel

Dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB

ECOMB har i sitt dotterbolag (97% ägande) ECOMB Ocean Recycle AB utvecklat en ny teknik som handlar om mobil syresättning av övergödda sjöar och hav, med olika typer av farkoster som drivs fram med förnybara bränslen. Den patenterade tekniken bygger på till stora delar redan testade och verifierade system och komponenter, som nu kombinerats i ett nytt koncept. Konceptet har dock inte hunnit testats i praktiken och fullt ut verifierats, därför krävs ett lyckat Demonstrationsprojekt för att uppnå en kommersiell fas som kan generera kassaflöden till Bolaget.

Risiknivå: Medel

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 utvecklingen av 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 marknadsmässiga anställningsavtal.

Riskenivå: Medel

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.

Riskenivå: Medel

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 mycket 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.

Riskenivå: Låg

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 varumärkesinrång. 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 25-åriga erfarenhet av tidigare installationer.

Riskenivå: Låg

Covid-19

Nya affärsmöjligheter har försenats på grund av covid-19, detta gäller t.ex. projekt där större koleldade pannor ska konverteras till biobränslen. ECOMB bedömer att det i slutänden endast handlar om förseningar av projekten och inte att affärsmöjligheterna uteblir. ECOMBs marknader bör inte påverkas i samma negativa utsträckning som andra marknader, men kan inte garantera en mindre påverkan, särskilt inte om spridningen av covid-19 blir mer omfattande och långtgående.

Riskenivå: Låg

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 följdena 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 förskottsbetalningar. Historiskt har ECOMB haft låga eller inga kundförluster.

Riskenivå: Låg

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.

Riskenivå: Låg

Risker relaterade till erbjudandet

Fulltecknad emission

ECOMB har genom överenskommelser med huvudägare och nya investerare erhållit tecknings- och garanti-förbindelser som säkrat en fulltecknad Emission, dels i Företrädesemissionen och dels i den Riktade Emissionen. Därmed är de finansiella riskerna i detta Erbjudande låg.

Riskenivå: Låg

Framtida kapitalbehov

Även om ECOMB bedömer att kapitaltillskottet från aktuell Emission skall ge Bolaget de finansiella resurser som krävs för att fortsätta utveckla Bolaget i positiv riktning, finns det inga absoluta garantier för att så blir fallet. Om marknaden inte utvecklas positivt eller att Bolaget inte lyckas implementera en mer lönsam affärsstrategi kan detta 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.

Riskenivå: Medel

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Bolagets aktiekurs och likviditet 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

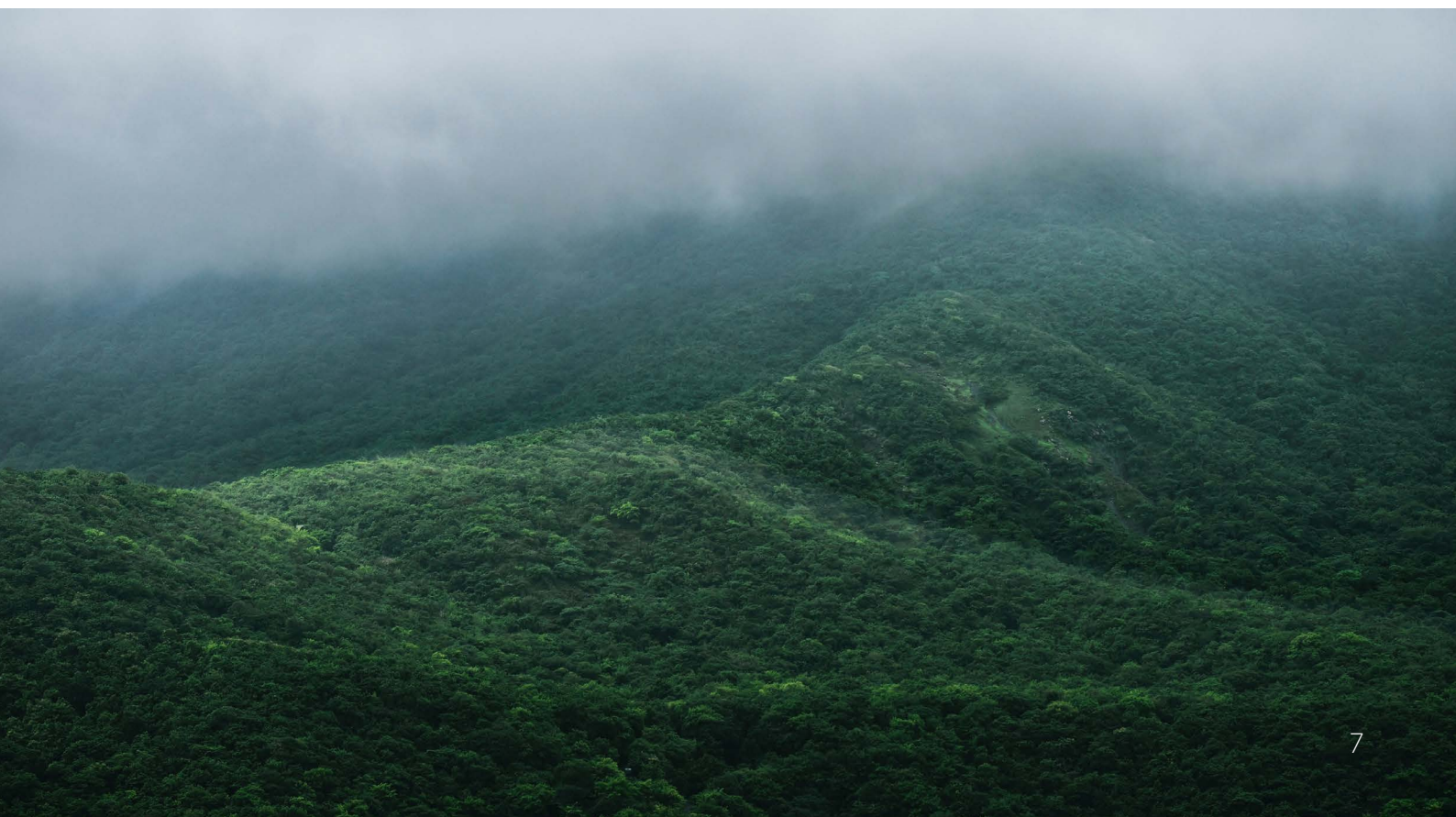
Bolagets aktie komma att variera kraftigt, beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerares intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handeln i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

Riskenivå: Medel

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.

Riskenivå: Medel



Inbjudan till teckning av aktier

Den 25 november 2020 beslutade styrelsen för ECOMB, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 9 juni 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom den Riktade Emissionen, dels Företrädesemissionen. Erbjudandet i Memorandumet avser endast Företrädesemissionen, som endast innefattar nyemitterade aktier.

Aktieägarna i ECOMB inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i ECOMB till en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. För varje (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen den 2 december 2020 erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nyemitterade aktier i ECOMB till teckningskurs 0,45 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 1 507 680,00 SEK, från 1 884 600,20 SEK till högst 3 392 280,20 SEK genom emission av högst 15 076 800 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 6 784 560 SEK före avdrag för emissionskostnader, som totalt beräknas uppgå till cirka 300 000 SEK. Bolagsvärdet före Företrädesemissionen är 8 480 700,9 SEK baserat på emissionskursen.

Bolaget har erhållit en teckningsförbindelse om cirka 1,3 MSEK från huvudägaren Tibia Konsult AB, som tecknar sin pro rata-andel (19,1 procent) i Företrädesemissionen, och garantiåtaganden om cirka 5,5 MSEK från Tobias Schön och Gerhard Dal, motsvarande cirka 80,9 procent av Erbjudandet, vilket motsvarar sammanlagt 100 procent av den totala emissionsvolymen. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Memorandum.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen om totalt cirka 44 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar". I händelse av överteckning av befintliga

aktieägare i Företrädesemissionen sker fördelning genom lottning och i förekommande fall vid ojämnt antal aktier, enligt styrelsens bestämmande.

Notera att ytterligare utspädning om cirka 12 procent kan uppstå genom den Riktade Emissionen.

Teckningstiden löper under perioden från och med den 4 december 2020 till och med den 18 december 2020.

För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Södertälje | November 2020
Styrelsen i ECOMB AB (publ)

Bakgrund och motiv

Det krävs en gigantisk omställning av energi- och miljösystemen för att klara uppsatta miljömål och minska växthuseffekten. En förändring av vår marknad och affärsmöjligheter i positiv riktning. Krav på utsläppen har alltid varit drivande i vår verksamhet, rent generellt gäller att hårdare krav ger bättre förutsättningar att lyckas sälja våra produkter.

ECOMB behöver ytterligare rörelsekapital för att kunna finansiera den fortsatta tillväxten. Full teckning i Företrädesemissionen och även i den Riktade Emissionen, på samma villkor, till de nya privata investerarna innebär att Bolaget tillförs ca 8,8 MSEK före emissionskostnader.

ECOMB bedömer att tillfört kapital ska vara tillräckligt för att;

- Finansiera verksamheten i minst två år
- Vinna kontrakt i större projekt, t.ex. konvertering av stora kolpannor till förnybara bränslen
- Expandera marknads- och försäljningsorganisationen på den nordiska marknaden
- Delfinansiera en demonstrationsanläggning av Ecotubesystemet i Kina
- Kapitalisera dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB och möjliggöra planerna på färdigställande av en Demofarkost för mobil syresättning av övergödda sjöar och hav med döda och syrefria bottnar

Intresset från nya privata investerare visar att Bolagets

produkter och position på marknaden ligger rätt i tiden.

Styrelsen fattade därför beslut om att parallellt med Företrädesemissionen även genomföra den Riktade Emissionen till två privata investerare; Tobias Schön och Gerhard Dal.

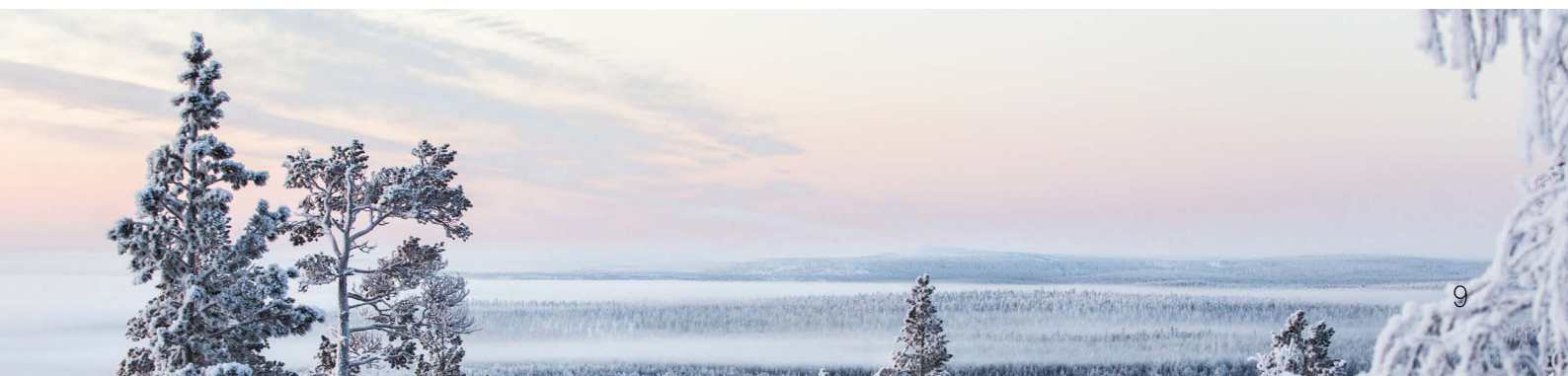
Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att, på ett tids- och kostnadseffektivt sätt, säkra rörelsekapital för fortsatt utveckling av Bolagets produkter och tjänster samt att Bolaget tillförs två långsiktiga kvalificerade ägare vilka främjar Bolagets möjligheter att utveckla verksamheten för att skapa ytterligare värde för samtliga aktieägare.

Emissionslikvidens användning

Styrelsen beslutade den 25 november 2020, utifrån bemyndigandet från årsstämman den 9 juni 2020, om en Nyemission av aktier, dels Företrädesemissionen för Bolagets existerande aktieägare om cirka 6,8 MSEK och dels den Riktade Emission riktad till privata investerare om cirka 2,0 MSEK.

I föreliggande Nyemission om totalt cirka 8,8 MSEK skall 0,3 MSEK användas för att kvitta befintliga kortfristiga skulder, 3,0 MSEK användas för stärkt rörelsekapital och cirka 2,0 MSEK för expansion av den egna försäljnings- och marknadsorganisationen. 2,0 MSEK ska användas för en kapitalisering av dotterbolaget Ocean Recycle. 1,0 MSEK reserveras för en delfinansiering av en första demonstrationsanläggning i Kina. Resterande likvida medel kommer att användas för marknadssatsningar på nya affärsområden, företrädesvis inom tjänstesektorn på den nordiska marknaden.

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

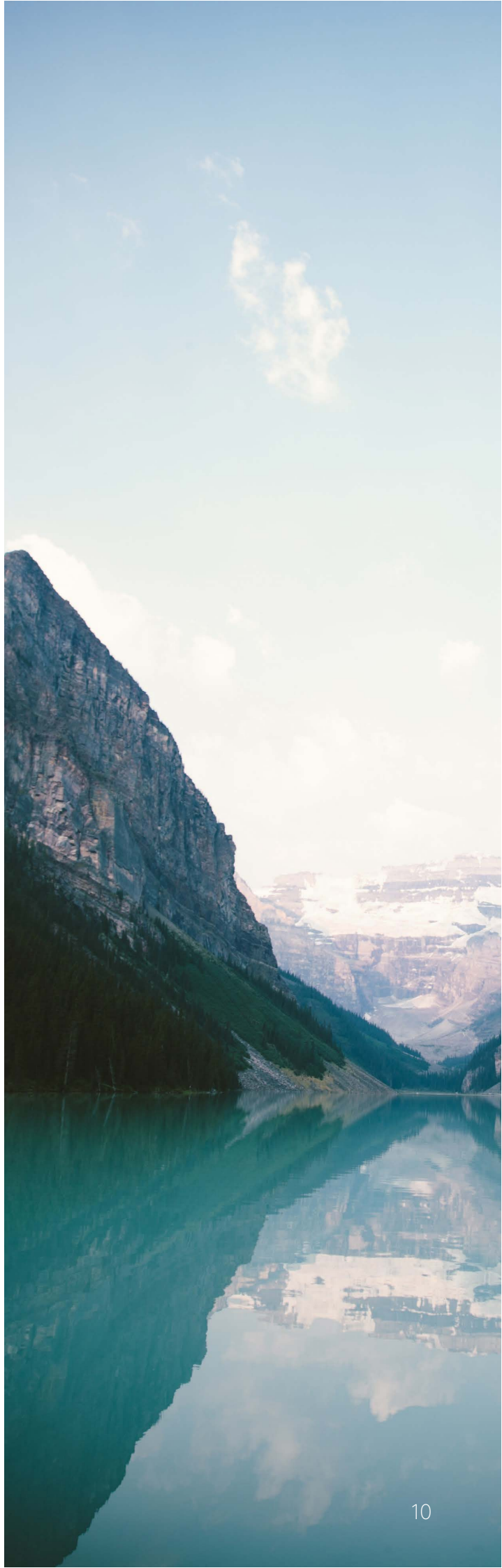
Energisystemen måste ställas om fundamentalt och utsläppen måste minska radikalt! De flesta är överens om att det krävs rejäla krafttag för att kunna klara Parisavtalets mål om nollutsläpp av växthusetgaser 2050 och lindra uppvärmningen av vår planet. En otydlig trend har växt till en trend som idag är på väg mot en Megatrend!

Vår marknad har hittills styrts av relativt milda miljökrav – ingen kund har investerat i miljöteknik och minskade utsläpp om det inte handlat om absoluta och tvingande krav. Nu ser vi en förändrad marknad i antågande, där företag utan hållbarhetsplaner och minimal klimatpåverkan riskerar att hamna på efterkälken. En klart positiv förändring för våra verksamheter som öppnar dörren till nya affärsmöjligheter.

Privata investerare har kontaktat oss om att få vara med på denna resa, det visar att Bolagets produkter och position på marknaden ligger rätt i tiden. Därför genomför vi nu även en Riktad Emission till två av de privata investerarna, parallellt med Företrädesemissionen och på samma villkor. Ett starkare ECOMB – såväl finansiellt som marknadsmässigt!

I omställningen av systemen på vår planet måste befintliga kolpannor konverteras till förnybara bränslen, utsläppen från samtliga förbränningsanläggningar minska och nya transportsätt utvecklas – områden som direkt eller indirekt berör ECOMBs planer och strategier. Det nya samarbetet med det engelska OEM (Original Equipment Manufacturer)-bolaget är synnerligen intressant och något vi tror kommer att öppna fler dörrar och affärsmöjligheter på den internationella marknaden. Kortsiktigt fokus är dock inriktat på den nordiska marknaden.

Övergödningen av sjöar och hav är ett annat gigantiskt globalt problem som måste åtgärdas. Självfallet måste tillförseln av näringsämnen, främst kväve och fosfor, minska. Men övergödningen har pågått under så lång tid att många sjöar och hav är i så pass dåligt skick att även akuta åtgärder måste till. Vi kan kalla detta "Hälso- och sjukvård", där dotterbolaget (97% ägande idag) ECOMB Ocean Recycle ABs verksamhet handlar om sjukvård av sjöar och hav. Med en ökad syrehalt i bottenvattnet kan fosfor kapslas in i botten sedimenten och nytt marint liv återskapas. Beräkningar visar att vår patenterade mobila syresättningsteknik är synnerligen kostnadseffektiv



för att åstadkomma denna förbättring. Tekniken är dessutom skalbar och undviker potentiella konflikter med kommersiell sjöfart, rekreation och militära intressen.

Coronapandemin

Covid-19 har påverkat även vår verksamhet negativt, främst gäller det förseningar av både pågående och potentiellt nya projekt och affärsmöjligheter. Martinique-projektet skulle vara färdigställt i april 2020, en avslutande fas med intrimning av bagasse (rester av sockerrör, ett säsonsbränsle) som nu beräknas bli 1 år försenad. 1,1 MSEK återstår att fakturera. Kolpannor kommer att konverteras till bibränslen och vi har lagt ner ett omfattande offertarbete för att komma vidare med två olika anläggningar, men p.g.a. covid-19 har det hittills ej varit möjligt att besöka anläggningarna. Inget tyder dock på att affärsmöjligheterna har gått upp i rök, utan det handlar bara om senarelagda tidplaner. Däremot gick vi miste om ett potentiellt projekt i Finland tillsammans med vår nya partner RJM på grund av inreseförbud, projektet gick istället till en inhemsk leverantör.

ECOMB ansökte med anledning av detta om offentliga stöd under våren, något som beviljades från såväl ALMI som Tillväxtverket. Stödet från ALMI handlade om ett bryggån på 700 kkr medan bidraget från Tillväxtverket gällde korttidsarbete (60%) under perioden april-september 2020.

Vi tackar för visat förtroende för bolagets framtidsplaner och utvecklingspotential, något som låg till grund för beviljandena av våra ansökningar.

ECOMB befinner sig idag i ett spännande läge med stora kommersiella möjligheter för båda våra två ben; syre till pannor och sjöar. Nyemissionen ger oss resurserna som krävs för att fullfölja våra planer och ta nästa steg.

Jag vill också passa på att tacka våra medarbetare och våra internationella partners för ett stort engagemang samt alla våra aktieägare och finansiärer 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.

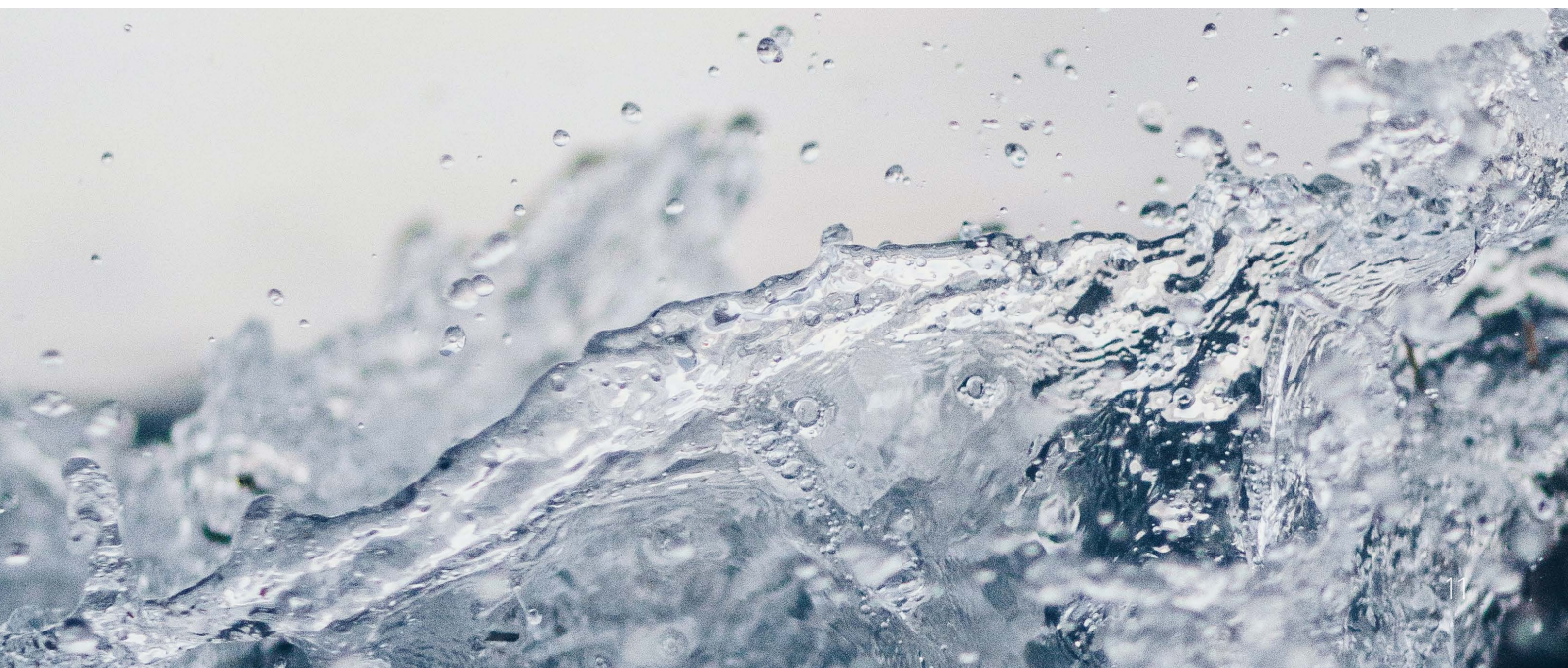
Välkommen att delta i vår expansion!



Södertälje | November 2020

Ulf Hagström

VD för ECOMB AB (publ)



Villkor och anvisningar i Företrädesemissionen

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 2 december 2020 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 en (1) befintlig aktie som innehades av Bolagets aktieägare erhöles en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nyemitterade aktier i ECOMB med ISIN SE0004051068.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 44 procent, vid full teckning i Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 6 784 560,00 SEK vilket motsvarar maximalt 15 076 800 aktier

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för innehav av en (1) befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av fyra (4) nyemitterade aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,45 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 december 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 30 november 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktie, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 december 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 4 december 2020 till och med den 18 december 2020.

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 4 december 2020 till och med den 16 december 2020. 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 SE0015243373.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

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 4 december 2020 till och med den 18 december 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 18 december 2020 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 18 december 2020, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 16 december 2020.

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 15.00 den 18 december 2020. 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: emissioner@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 18 december 2020.

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: SE11 8000 0890 1194 3645 2636

Bankkontonummer: 8901 – 1,943 645 263-6

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 18 december 2020.

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 18 december 2020.

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 med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 4 december 2020 till och med den 18 december 2020. 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 18 december 2020. 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. Erläggs 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.

I händelse av eventuellt överblivna aktier i företrädesemissionen tecknas de till lika delar av Tobias Schön och Gerhard Dal i enlighet med separata garantiförbindelser.

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 1, 2021. 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 4 december 2020 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0015243381.

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 22 december 2020 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 1 2021.

Tecknings- och garantiförbindelser

Teckningsförbindelser från befintlig ägare Tibia Konsult och privata nya investerare via garantiförbindelse har ingåtts den 20 oktober 2020 till ett belopp om totalt cirka 6,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning för garantiförbindelserna utgår.

Namn	Belopp (SEK)
Tibia Konsult	1 295 710
Tobias Schön	2 744 425
Gerhard Dal	2 744 425
Summa	6 784 560



Villkor och anvisningar i den Riktade emissionen

Emissionsbelopp

Emissionsbeloppet uppgår till 2 025 000 SEK vilket motsvarar 4 500 000 aktier

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,45 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Garantiförbindelser

Garantiförbindelser har ingåtts den 20 oktober 2020 till ett belopp om totalt 2,025 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning för garantiförbindelserna utgår.

Namn	Belopp (SEK)
Tobias Schön	1 012 500
Gerhard Dal	1 012 500
Summa	2 025 000



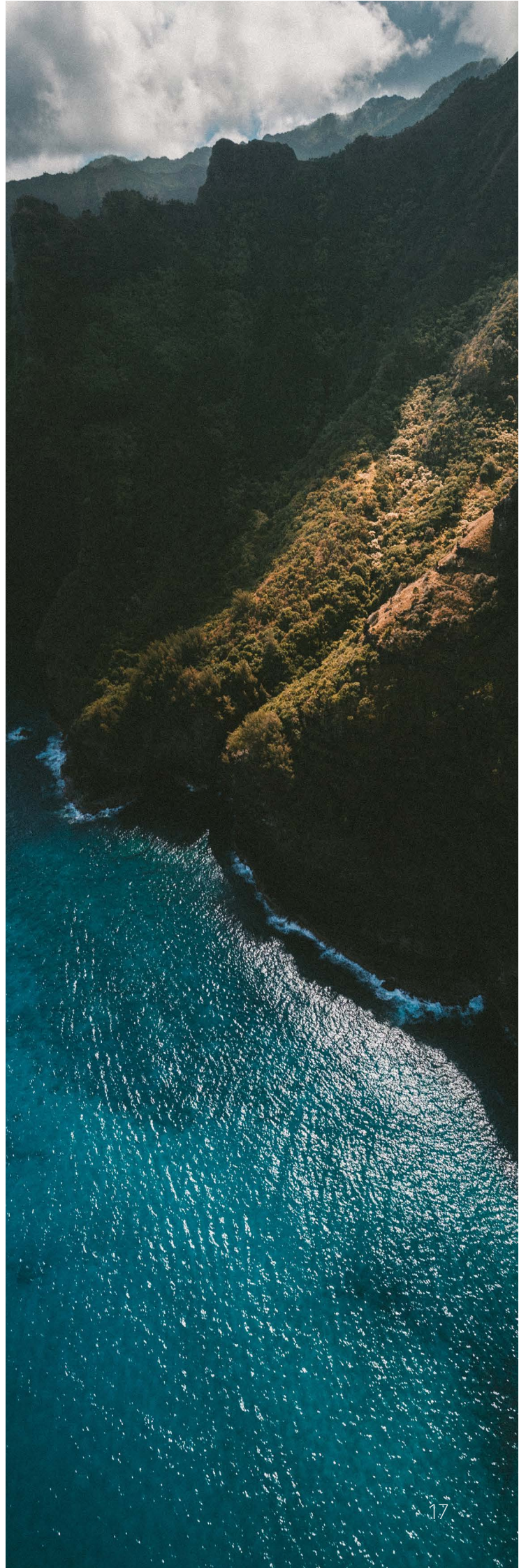
Marknadsöversikt

En gigantisk omställning av energi- och miljösystem

Världen står inför en gigantisk omställning av energi- och miljösystemen för att klara uppsatta miljömål och lindra uppvärmningen av vår planet, en omställning som berör alla och något som ECOMB ska vara en del av.

Den svenska regeringen presenterade i december 2019 en klimatpolitisk handlingsplan, motsvarande handlingsplaner har också tagits fram av andra länder för att kunna uppfylla Parisavtalets mål om noll nettoutsläpp av växthusgaser 2050. Den svenska handlingsplanen innehåller 132 st åtgärds punkter, t.ex.

- Omfattande skattereformer för att uppnå klimat- och miljömålen (nr 6)
- Kraftfull grön skatteväxling med höjda miljöskatter (nr 7)
- Avdrag för investeringar i ny grön teknik (nr 8)
- Emissioner av gröna obligationer (nr 10)
- Skärpa EU:s handel med utsläppsrätter, utfasning av fri tilldelning (nr 14)
- Främja och undanröja hinder för innovationer (nr 20)
- Översyn av Miljöbalken (nr 30)
- Klimatsmarta upphandlingar, 600 miljoner per år till Industrilivet (nr 32)
- Nettonollutsläpp av växthusgaser för kraftvärmesektorn redan 2045 (nr 40)
- Ny skatt på avfallsförbränning (nr 48)
- Minska läckage av växthusgasen metan (bl.a. nr 56)
- Energieffektiva och klimatsmarta fordon och fartyg (nr 98-108)



Implementeringen av de olika åtgärdsplanerna och mer detaljerade tidplaner kommer efterhand att fastställas. Liknande handlingsplaner och åtgärdsprogram finns idag i de flesta av de 55 länder som ratificerat Parisavtalet [1].

En väsentlig skillnad idag jämfört med för bara några år sedan är att många företag är "på tårna" idag, vill ligga i frontlinjen istället för att invänta nya krav på sänkta utsläpp. Den trend som förstärkts av bl.a. Greta Thunberg har skapat ett högre tryck på marknaden. De företag som saknar hållbarhetsplaner och inte bryr sig om vare sig klimatutsläpp eller miljöfrågor har också svårare att locka arbetskraft, särskilt inom den yngre generationen. Många menar att "Greta-effekten" har en stor del i detta [2].

Konvertering av koleldade pannor

Kol är ett fossilt bränsle som utan diskussioner ger ett nettoutsläpp av växthusgasen CO₂ (koldioxid), det är nog alla överens om. Frankrike, England, Finland m.fl. europeiska länder har antagit avvecklingsplaner för kolet, i Sverige konverterades nyligen de sista kolpannorna - i Västerås och Stockholm (Värtaverket) - till biobränsleeldning. Många kraftvärmepannor är stora med en livslängd på över 50 år och det är få som skrotas. Istället konverteras de för andra bränslen, främst biobränslen - i pulverform, flis eller pellets. Källsorterade avfallsfraktioner som innehåller plast och papper kan med fördel användas för tillverkning av pellets som sen eldas i dessa konverterade kolpannor, särskilt intressant på öar som saknar anläggningar för avfallsförbränning och vill undvika dyra transporter. 100-tals pannor i världen kommer konverteras - en mycket intressant marknad.

Kina - världens största marknad för avfallseldning

Luftföroreningarna har i de kinesiska storstäderna nått nivåer som är rent hälsofarliga, skolor har periodvis fått stänga och antalet sjukdomsrelaterade fall har ökat dramatiskt. Förbättrad luftkvalitet står högst upp på prioritetslistan i flera regioner.

Antalet avfallseldade anläggningar har ökat från endast

ett fåtal till att idag omfatta över 1000 pannor i drift. Under senare tid har miljökraven skärpts och den nya administrationen strävar efter att kopiera de villkor som gäller för avfallspannorna inom EU. Hittills har man släpat efter med framförallt kravet på ammoniak-slip, dvs överskott eller oreagerad ammoniak i rökgasen. Det innebär att man kunnat spruta in stora mängder ammoniak (etablerad teknik för att minska NO_x) med en simpel teknik, nästan "fylla" eldstaden med ammoniak för att minska NO_x. Till saken hör att det är staten som står för kemikaliekostnaden i de flesta fall, därför har det saknats incitament hos anläggningarna att spara på dessa kostnader. Inom EU gäller krav inom intervallet 5-10 mg NH₃/Nm³ rökgas för de flesta pannorna, de kinesiska avfallspannorna har uppskattningsvis legat på över 10 ggr dessa nivåer. Men nu öppnar sig ett intressant marknadsfönster [3].

Dyrt att släppa ut kväveoxider i Norden

Förbränningsanläggningar

Sverige införde ett avgiftssystem för NO_x (kväveoxider) redan 1992. Systemet omfattar idag 415 st pannor inom industri- och kraftvärmesektorn, där pannägarna betalar 50 kr/kg NO_x för sina utsläpp i skorstenarna. Det är ett incitamentsbaserat system, där nästan hela summan går tillbaka till samma ägare, i relation till producerad energi. Vinnarna är de som ligger under medelvärdet och förlorarna de som ligger över medelvärdet, med andra ord finns en drivkraft att hela tiden förbättra sina utsläpp. Systemet omsatta ca 600 MSEK 2019.

Norge valde att satsa på ett skattebaserat system, där pannägarna under 2019 betalade 23 kr/kg NO_x. I Norge har man också antagit ett flertal kraftfulla åtgärder mot kväveoxidutsläppen på andra områden, t.ex. blir endast elektriska eller vätgasdrivna färjor tillåtna fr.o.m. 2025.

Danmark har också en skatt på kväveoxider, dock på en betydligt lägre nivå jämfört med Sverige.

Den nya regeringen i *Finland* har ett starkt fokus mot förbättrad miljö och aviserat betydligt hårdare tag mot utsläppen av kväveoxider från bl.a. massa- och pappersindustrin.

[1] Regeringskansliet 19 december 2019

[2] bl.a. Organisation 2025 (www.2050.se)

[3] Wushi Technologies

Sjöfart

Fartygstrafiken på Kattegatt och Östersjön släpper ut 370 000 ton kväveoxid per år. Utsläppen, som är ungefär lika stora som Sveriges och Danmarks gemensamma utsläpp från land, leder till ökad försurning och övergödning av haven. Därför har Östersjöländerna nu lämnat in ett gemensamt förslag om hårdare miljökrav för nybyggda fartyg till FN:s sjöfartsorgan IMO. Syftet är att kvävedioxidutsläpp från fartygen ska minska med 80 procent.

NECA-områden utses av FN:s internationella sjöfartsorganisation, IMO, efter att de länder som främst berörs av ett sådant område ansökt om ett utnämmande. IMO:s kommitté MEPC har under sommaren 2017 antagit NECA-reglerna i Östersjön/Nordsjön. Reglerna träder i kraft den 1 januari 2021 vilket innebär att nybyggda fartyg (kölsträckta) efter den 1 januari 2021 måste uppfylla NOx Tier III-kraven för utsläpp av kväveoxider om de ska segla i Östersjön/Nordsjön [4].

En gigantisk omställning av energi- och miljösystem

Utbredningen av syrefria botten i Östersjön har blivit större – det visar SMHIs sammanställningar av mätningar de senaste åren. "Vi ser en ny fas. I områden som tidigare bara haft syrebrist ser vi nu helt syrefria områden regelbundet", säger SMHIs expert Lena Viktorsson.

Resultaten av mätningar under 2018 och 2019 visar att den extrema syrebristen som observerats i Östersjön

fortsätter. De senaste två åren indikerar en ny fas då utbredningen av syrefria botten har nått nya områden. I de södra områdena av Egentliga Östersjön; Hanöbukten, Gdanskbukten och Bornholmsbassängen, har syrebrist tidigare förekommit regelbundet under korta perioder i djupvattnet, men nu återfinns även helt syrefria områden regelbundet.

Det är de 90 miljoner människor som bor inom avrinningsområdet som påverkar Östersjön med växtnäringsämnen – som slutligen hamnar i havet. Utsläppen kommer från jordbruk, reningsverk, enskilda avlopp, trafik och industrier. Utsläppen från land har minskat på senare år, men måste sjunka ytterligare för att stoppa algblomningar, syrebrist och bottenöd.

En dödlig kedjereaktion

Växtnäringen som rinner ut i Östersjön bidrar med nästan en miljon ton kväve och cirka 30 000 ton fosfor per år. Det är mer än dubbelt så mycket utsläpp som för 100 år sedan. Mängderna varierar från år till år, då det är beroende av nederbörden. Trots att växtnäringsläckaget har minskat, och är nu nere på samma nivå som den var på 1950-talet, är de fortfarande alldeles för höga för vad vårt vackra hav klarar av.

Många växt-och djurarter kan inte anpassa sig till de snabba förändringarna och drabbas hårt eller går under. Ett fåtal anpassningsbara arter tar då över och får extra skjuts av de näringsämnen som tillförs. Resultatet är att den biologiska produktionen skenar. Ett exempel på detta är den onaturligt kraftiga algblomningen [5].



[4] Naturvårdsverket, Skatteetaten, SOU 2017:83, Aktuell Hållbarhet 6 november 2020 och Svensk Sjöfart 29 oktober 2020

[5] SMHI 9 mars 2020, WWF 3 juli 2020

ECOMBs position på marknaden

Klimatomställningen generellt

I princip alla marknadskrafter som driver utvecklingen mot minskade utsläpp och ett hållbarare samhälle är gynnsamma för ECOMBs affärer. Trots att vi är ett litet småbolag från ett litet land är ECOMB och vår huvudprodukt Ecotube ändå kända på många marknader i Europa, inte minst genom våra framgångsrika projekt i England, Frankrike, Tyskland, Holland, Italien och Polen. Även i USA, Kina, Japan och Indien har vi under årens lopp skördat vissa framgångar.

Rent generellt har dock trycket på våra kunder inte varit tillräckligt stort för att skapa ett stort antal affärsmöjligheter. Ytterst få har investerat i miljöteknik för att begränsa sina utsläpp om man inte har varit absolut tvungen, med risk om att annars få stänga anläggningen.

Omställningen världen nu står inför kommer tveklöst att innebära fler och mer diversifierade affärsmöjligheter på både gamla och nya marknader. Vi står tillsammans med våra internationella partners rustade för att expandera våra verksamheter och ta hem fler affärer.

Konverteringsobjekt

Affärsmöjligheterna

Tillsammans med våra internationella partners har vi skapat en stark bas att stå på, såväl tekniskt som finansiellt - inklusive EPC (Engineering and Procurement Contractor), när det gäller potentiella konverteringsprojekt. Ett stort antal större kolpannor (> 50 MWth) i världen kommer inom de kommande åren att byggas om till förnybara bränslen, främst biobränslen. Vårt team har kunskapen för att bygga om pannorna, främst förbränningssystemet men även intern transport och lager av det nya bränslet. I några fall kan det bli aktuellt med RDF (Refused Derived Fuel), där vi har specialkompetens. Våra kunder är beredda att ta investeringar på 100-tals miljoner SEK för dessa omställningar och nödvändiga konverteringar, ofta uppdelade i mindre delprojekt.

Konkurrensen

Våra konkurrenter är främst större pannstillverkare eller konsortier av mer renodlade konsultbolag, båda verksamma på världsmarknaden.

ECOMB AB (publ)

Avfallsledande pannor i Kina

Affärsmöjligheterna

Antalet avfallsledande pannor i Kina är nu störst i världen. Kina är en speciell marknad, det fick vi erfara i vårt projekt i en cementfabrik i Inre Mongoliet 2013. Fokus i det korta perspektivet ligger på att tillsammans med vår kinesiska partner Wushi Tech bygga upp den första referensanläggningen. En panndiagnos (förstudie) på en avfallsledad anläggning har redan genomförts och affärssamtal med flera slutkunder pågår.

Konkurrensen

Kunderna är främst intresserade av vår unika huvudprodukt Ecotube-systemet, samt vårt starka know-how inom området – det gäller att kunna utnyttja Ecotuberna på ett optimalt och kostnadseffektivt sätt. Därför har vi i dagsläget ingen konkurrens, förutom från alternativa tekniklösningar, främst SNCR (Selective Non Catalytic Reduction) där inte större utsläppsreduktioner krävs. Delar av utrustningen kan mycket väl komma att tillverkas på licens i Kina, men först och främst gäller det att få igång en referensanläggning.

NOx-reduktion i Norden

Affärsmöjligheterna

När kraven på minskade NOx-utsläpp ökar måste fler tekniska lösningar utnyttjas. Norden står i fokus för samarbetet med RJM International och vi kan då presentera ett mycket slagkraftigt team för våra nordiska kunder. Vi förfogar tillsammans över en djup och bred kompetens för samtliga bränslen (fasta, flytande eller gasformiga) samt teknikerna för riktigt låga NOx-utsläpp; optimerad lufttillförsel, reburning, återföring av rökgaser, CFD-analyser, SNCR-tekniken (mini Ecotube) samt givetvis Ecotube-systemet. Dessutom är vi nu också starka på generella problemlösningar, inkluderande bl.a. karakterisering och hantering av olika bränslen samt process-styrning. En lyckad förstudie av t.ex. NOx-reduktion kan i många fall leda till andra uppdrag.

Konkurrensen

ECOMBs främsta konkurrenter när det gäller NOx-reduktion utnyttjar konventionell SNCR-teknik (Selective Non Catalytic Reduction), där kemikalier som urea eller

ammoniak sprutas in. Konsulter och internationella pannleverantörer tillhör våra konkurrenter.

Mobil syresättning av Östersjön och insjöar

Affärsmöjligheterna

ECOMBs nästan helägda (97% ägande) dotterbolag ECOMB Ocean Recycle AB har en patenterad teknik för mobil och selektiv syresättning av döda botten. Målgruppen är inte bara stora världshav som till exempel Östersjön utan även havsvikar och andra kustnära områden samt ett större antal sjöar lider av samma problem. Vissa dricksvattentäkter är också hårt drabbade.

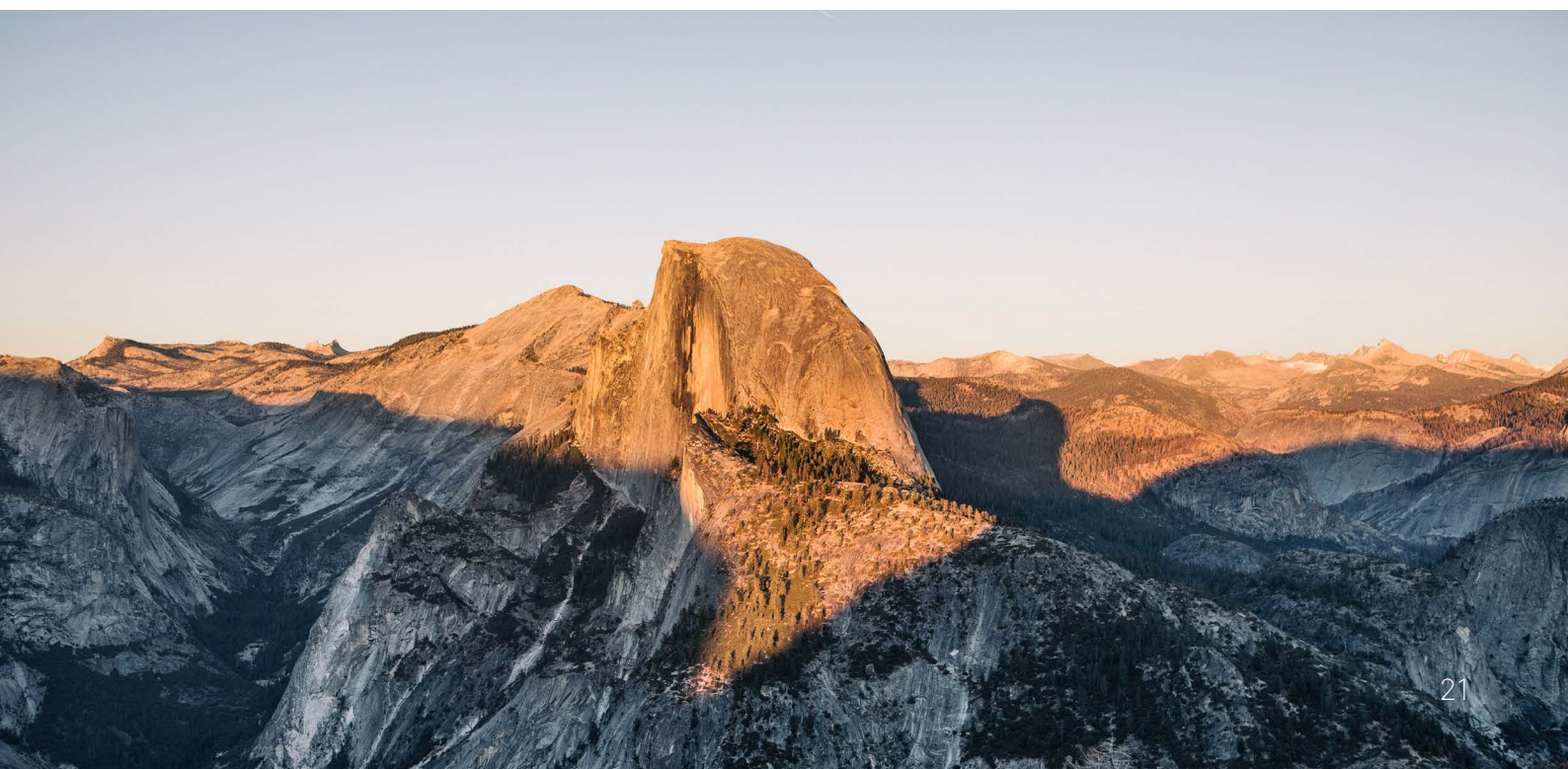
Beräkningar visar att vår selektiva syresättningsteknik har alla förutsättningar att utvecklas till en mycket kostnadseffektiv metod för att lösa dessa globala problem – vi kan tillsätta syre med större precision där det som mest behövs. Basic design av Demofartyget är redan genomförd och Detailed design har inletts, målet är sjösättning före sommaren 2021 och ett första syresättningsprojekt i en insjö under hösten. Efter mindre justeringar och kompletteringar är målsättningen att använda Demofartyget för fler kommersiella syresättningsprojekt kommande år.

Våra kunder i det korta perspektivet är kommunerna i Sverige och Finland, särskilt de 80-tal svenska med Östersjön inom sin kommungräns. Där finns både dricksvattenutmaningarna i insjöarna och

Östersjöproblemen inom samma geografiska område. Kommunernas finansiering av ett syresättningsprojekt sker via Havs- och Vattenmiljöanslaget och LOVA (Lokala Vattenvårdsprojekt) – båda administreras av Havs- och Vattenmyndigheten (ursprungligen till stor del EU-pengar). Länsstyrelserna stöttar Landsbygdsprogrammet (LBU), Fiskevårdsprojekt och kan även ge LONA (Lokala Naturvårdsprojekt)-bidrag.

Konkurrensen

Det finns idag ingen kommersiell konkurrent till "Mobile Oxygenation". I projekt finansierade av Naturvårdsverket, Vinnova m.fl. har möjligheterna att syresätta havsbotten i Östersjön på "artificiell väg" undersökts genom att pumpa ner syrerikt ytvatten (ytvattnet ligger på nivåer runt 10-15 mg syre/liter) till döda botten. "**Ytvattentekniken**" har uppenbara begränsningar när det gäller spridningen av det syresatta vattnet, men även negativa effekter på Östersjöns marina liv då salthalt och temperatur under haloklinen (saltsprångskiktet) förändras. En annan konkurrerande teknik är "**Aluminiuminjektion**", ofta aluminiumklorid, som tillförs i bottensedimenten. Tekniken, som går ut på att kemiskt binda fosfor i bottensedimenten, har testats på bl.a. i Björnöfjärden 2017. Tekniken är dyr och oralistisk som lösning för hela Östersjön, en del är också skeptiska till att tillföra mer kemikalier till sjöarna. "**Lågflödesmuddring**" är en dyr teknisk lösning där bottenslam pumpas upp till ett fartyg för vidare transport till land, där avvattning och utvinning av fosfor sker.



Verksamhetsbeskrivning

Affärsidén

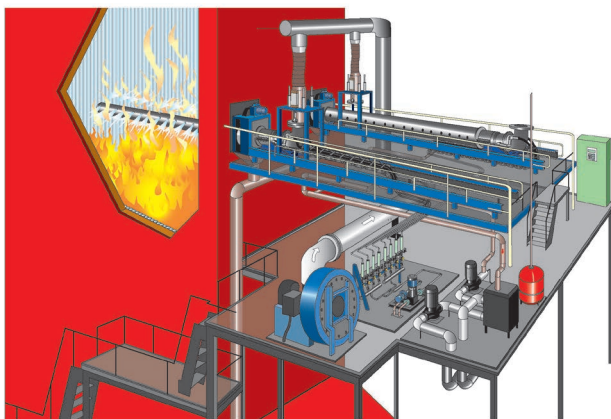
ECOMBs affärsidé är att erbjuda marknaden tekniska lösningar och servicetjänster i syfte att minska utsläppen från pannor inom kraftvärme- och industrisektorn samt via dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB syresätta övergödda sjöar och hav där döda bottnar brett ut sig.

Affärsmodellen

Affärsmodellen bygger på direktkontakter och projektförsäljning till slutkunder inom kraftvärme- och industrisektorn samt kommuner. Detta sker i samarbete med våra internationella partners på de mest intressanta geografiska marknaderna.

Ecotube

I våra större projekt har ett Ecotube-system – vår huvudprodukt - ofta ingått. Det omfattar ett antal vattenkylda lansar - Ecotuber, system för lufttillförsel och kylvatten samt mjukvara för att styra, övervaka och optimera processen. I mindre projekt har vi levererat mini-Ecotuber, enbart för SNCR-tekniken, där urea eller ammoniak tillförs via korta väggdysor. 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.



Ecotube-systemets olika delar

Trots lindriga utsläppskrav från myndighetshåll har ECOMB sålt Ecotube-system för sammanlagt över **220 MSEK under de senaste 20 åren** på den internationella marknaden, där Frankrike varit starkast.

Värdet av vår NOx-reduktion

På Bolagets hemsida, ecomb.se finns ett räkneverk för NOx-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 NOx och med detta som bas har Bolaget räknat fram ett värde av ECOMBs ackumulerade NOx-reduktion för de 38 projekt som genomförts. **Värdet uppgår idag till över 955 MSEK.**



Installationen av Ecotube i Västervik

Eftermarknad

Ecotuberna är utsatta för en mycket tuff miljö inne i pannorna, särskilt de som eldas med avfall. Därför är livslängden på det rostfria stålmaterialet i yttermanteln (det yttersta röret i direkt kontakt med förbränningsgaserna) begränsad. Kunderna kräver ofta minst 2 års garantitid och ECOMB har hittills klarat detta i samtliga projekt.

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 per år.

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.

Våra internationella partners;

- **Frankrike:** Ecotech med VD Jean Luc Coulbault
- **Tyskland:** AIX Process med VD Martin Weng
- **Polen:** ICS med VD Darek Szewczyk
- **Kina:** Wushi Tech med VD Michael Sheh

Den senaste i raden av partners är RJM International, ett OEM (Original Equipment Manufacturer) som vunnit många priser med sina innovativa tekniska lösningar. RJM har sitt säte i England och regionkontor i Singapore och USA, men är verksamma på hela världsmarknaden. RJM har en lång och tung industriell bakgrund med fokus på stora kraftverkspannor.

När regeringar världen över nu implementerar nya hårdare krav för att reducera utsläppen av bl.a. CO2 ligger RJM i frontlinjen för konverteringar av pannor till förnybara bränslen. Erbjudandena spänner över hela området, från förstudier till ombyggnader, driftsättning

och förbränningsoptimeringar.

”RJM ser ett stort värde i ECOMBs huvudprodukt Ecotube-systemet när vi kommer i kontakt med allt fler anläggningar på världsmarknaden, pannor som eldar avfall eller biobränslen. Tekniken kompletterar våra egna produkter och tjänster och vi ser fram emot vårt samarbete när det gäller att minska utsläpp och effektivisera förbränningsanläggningar världen över. I det korta perspektivet ligger fokus på pannorna i Norden”, säger John Goldring



Johan Goldring
Ägare och President i RJM International

Patent och varumärken

De första patenten från 1992–00 gällande Ecotube-systemet har löpt ut (max giltighetstid 20 år), men tillsammans med Bolagets uppbyggda know-how bedöms de kvarvarande 5 patenten ge ECOMB ett fullgott skydd på de viktigaste världsmarknaderna.

Varumärket "Ecotube" är starkt och etablerat på ett flertal marknader i världen, det kanske värdefullaste IPR (Intellectual Property Rights) Bolaget förfogar över. Dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB förfogar över ett nyligen beviljat patent.

Organisationsstruktur

ECOMBs legala struktur består av en koncern med två bolag där ECOMB AB (publ) är moderbolaget. Dotterbolaget Ocean Recycle ägs till 97% av moderbolaget, resterande 3% ägs av 76 st privata investerare.

Dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle

En principskiss över den mobila syresättningstekniken, där syre kan tillföras med stor precision och i stora mängder – en kostnadseffektiv och skalbar lösning. Tekniken att använda vindturbiner för framdrift har verifierats i tidigare projekt med Chalmers som huvudman.

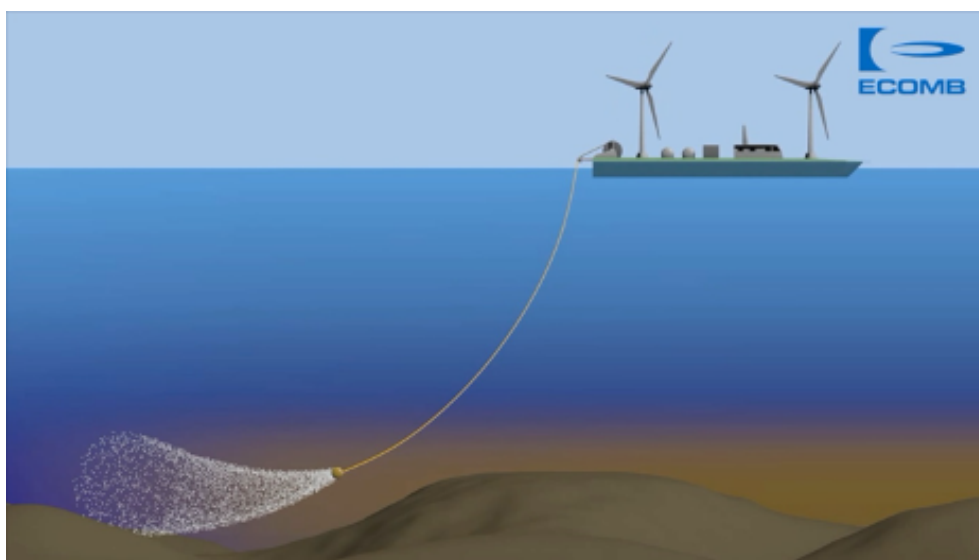
Syresättning av Östersjön ligger svenskar nära, men är bara ett av över 400 övergödda havsområden i

världen. 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 problemen.

ECOMB Ocean Recycle ABs kärnverksamhet är att sälja och leverera tjänster och produkter inom den marina sektorn, företrädesvis syresättningsprojekt för övergödda sjöar och hav. Den nya idén grundar sig på mobila enheter som drivs fram med förnyelsebar energi, baserade på vind och sol.

Bolaget genomförde under 2019 en crowdfunding. I samband med kapitaliseringen och nyemissionen av 60.600 aktier under 2019 sattes marknadsvärdet i dotterbolaget till 20 MSEK. Det bokföringsmässiga värdet av en tillgång ligger normalt lägre än det marknadsmässiga värdet. Styrelsen har nu gjort en konservativ bedömning av det bokföringsmässiga värdet på dotterbolaget och skrivit upp det till 5 MSEK i moderbolagets balansräkning för 2019.

En principskiss över den mobila syresättningstekniken visas i figuren nedan.



Finansiell översikt

Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad ur Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt från Bolagets delårsrapport (jan-sep) 2020. Avsnittet bör läsas tillsammans med ECOMBs årsredovisningar för 2018 och 2019 med tillhörande noter och revisionsberättelse samt delårsrapporten för 2020, vilka är införlivade genom hänvisning. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2019 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

Belopp i TSEK	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	2 659	1 973	3 262	3 043
Övriga rörelseintäkter	184	14	15	65
	2 843	1 987	3 277	3 108
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta underkonsulttjänster	-1 107	-451	-786	-845
Råvaror och förnödenheter	-346	-42	-323	-644
Övriga externa kostnader	-800	-700	-992	-2 003
Personalkostnader	-1 064	-1 012	-1 187	-2 775
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-22	-25	-30	-30
Övriga rörelsekostnader	-47	-1	-18	-53
	-3 386	-2 231	-3 336	-6 350
Rörelseresultat	-543	-244	-59	-3 242
<i>Resultat från Finansiella poster</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9	-6	-16	-23
	-9	-6	-15	-11
Resultat efter finansiella poster	-552	-250	-74	-3 253
Resultat före skatt	-552	-250	-74	-3 253
Periodens resultat	-552	-250	-74	-3 253

Balansräkning

Belopp i TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	0	3 684
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Licenser	30	52	48	72
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	7	12	11	17
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	5 000	50	5 000	50
Summa anläggningstillgångar	5 037	114	5 059	3 823
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Förnödenheter	0	0	0	78
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	218	1 001	243	601
Aktuella skattefordringar	47	85	0	0
Övriga fordringar	30	13	35	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	74	110	107
Kassa bank	532	48	207	27
Summa omsättningstillgångar	928	1 221	595	973
SUMMA TILLGÅNGAR	5 965	1 335	5 654	4 796

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital				
<i>Bundet kapital</i>	1 886	1 886	1 886	1 148
Aktiekapital	0		0	738
Ej registrerat aktiekapital	4 950	0	4 950	0
Uppskrivningsfond	230	230	230	230
Reservfond	7 066	2 116	7 066	2 116
<i>Fritt eget kapital</i>	14 249	14 249	14 249	14 249
Överkursfond	-16 476	-16 403	-16 403	-13 150
Balanserad vinst eller förlust	-553	-250	-74	-3 253
Årets resultat	-2 780	-2 404	-2 228	-2 154
SUMMA Eget kapital	4 286	-288	4 838	-38
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	0	0	0	561
Leverantörsskulder	101	226	158	1 379
Skulder till kreditinstitut	700	0	0	0
Fakturerat ej upparbetad intäkt	0	957	0	976
Övriga skulder	476	56	313	1 050
Upplupna och förutbetalda intäkter	402	384	345	868
Summa kortfristiga skulder	1 679	1 623	816	4 834
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 965	1 335	5 654	4 796

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-74	-3 253
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	15
Resultat efter finansiella poster	-44	-3 238
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet		
Förändringar av kundfordringar	358	974
Förändringar av kortfristiga fordringar	102	2 075
Förändringar av kortfristiga skulder	-3 921	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 504	-189
Investeringsverksamhet		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	15
Förvärv av dotterbolag	0	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-35
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	3 684	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 684	0
Årets kassaflöde	180	-224
Likvida medel från årets början	27	251
Likvida medel vid årets slut	207	27



Nyckeltal

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	2 659	1 973	3 262	3 043
Resultat efter finansiella poster	-553	-250	-74	-3 253
Kassalikviditet (%)	55	75	73	20
Soliditet	71	neg	86	neg
Eget kapital	4 286	-288	4 838	-38
Balansomslutning	5 965	1 355	5 653	4 796

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Soliditet (%)

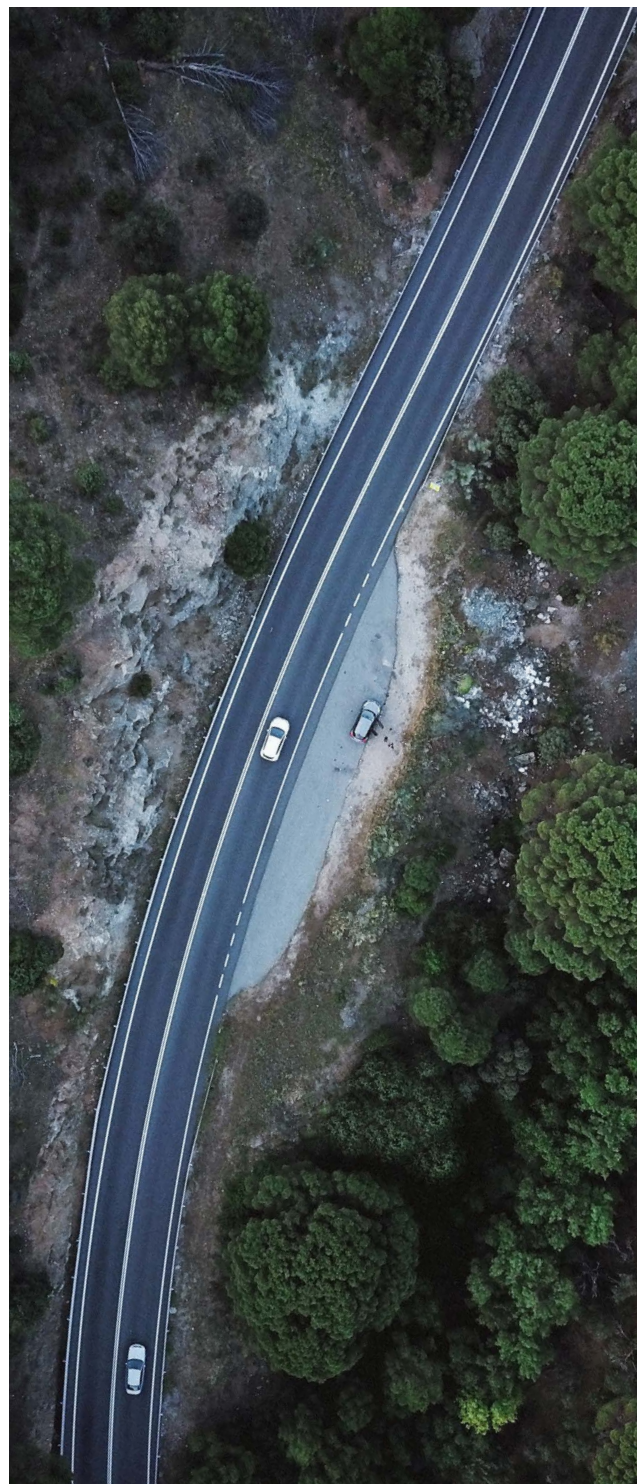
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Eget kapital

Företagets nettotillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångar och skulder

Balansomslutningen

Företagets samlade tillgångar.



Kommentarer till den finansiella informationen

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de första 3 kvartalen 2020 uppgick till 2 659 TSEK att jämföra med samma period föregående år då nettoomsättningen uppgick till cirka 1 973 TSEK, vilket motsvarar en ökning om cirka 26 procent. Ökningen kan tillskrivas fakturering av vårt projekt på Martinique samt reservdelsförsäljning.

Nettoomsättningen för helåret 2019 uppgick till 3 262 TSEK att jämföra med helåret 2018 då nettoomsättningen uppgick till 3 043 TSEK, vilket motsvarar en ökning om cirka 7 procent. Skillnaderna kan relateras till Martinique-projektet.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för de första 3 kvartalen 2020 uppgick till 3 386 TSEK att jämföra med 2 231 TSEK för samma period 2019. Ökningen av rörelsekostnaderna motsvarar ca 34% och kan hänföras till kostnader i Martinique-projektet.

Rörelsekostnaderna för helåret 2019 uppgick till 3 336 TSEK att jämföra med 6 350 TSEK för helåret 2018, vilket motsvarar en minskning av kostnaderna med cirka 47 procent. Skillnaderna utgörs av minskade personalkostnader (1 600 TSEK), fasta kostnader för lokaler och kostnader i projekt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första 3 kvartalen 2020 uppgick till - 543 TSEK att jämföra med -244 TSEK för samma period 2019. Resultatet första halvåret 2020 var positivt (381 TSEK), men sjönk under Q3, en försämring som till viss del kan tillskrivas covid-19, då möjligheterna till nya projekt var starkt begränsad.

Rörelseresultatet för helåret 2019 uppgick till -59 TSEK att jämföra med -3 242 TSEK för helåret 2018, en förbättring på knappt 3,2 MSEK.

Resultatförbättringen kan tillskrivas Martinique-projektet och reservdelsförsäljning samt kostnadsbesparingar för personal.

Finansnetto

Finansnettot för de första nio månaderna 2020 uppgick till -9 TSEK vilket är i nivå med samma period 2019.

Periodens resultat

Resultatet för det första 3 kvartalen 2020 uppgick

till -552 TSEK att jämföra med -250 TSEK för samma period 2019.

Resultatet för helåret 2019 uppgick till -74 TSEK att jämföra med -3 253 TSEK för helåret 2018.

De finansiella posterna var små, vilket medför små skillnader jämfört med rörelseresultatet.

Resultaträkning

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna har reducerats något under de senaste åren och uppgick per balansdagen 2020-09-30 till 37 TSEK att jämföra med 64 TSEK per balansdagen 2019-09-30.

Anläggningstillgångarna per balansdagen 2019-12-31 uppgick till 59 TSEK att jämföra med 89 TSEK per balansdagen 2018-12-31.

Eget kapital

Eget kapital per balansdagen den 30 september 2020 uppgick till 4 286 TSEK att jämföra med -288 TSEK per balansdagen den 30 september 2019.

Eget kapital per balansdagen den 31 december 2019 uppgick till 4 838 TSEK att jämföra med -38 TSEK per balansdagen den 31 december 2018.

Styrelsen har gjort en konservativ bedömning av det bokföringsmässiga värdet av dotterbolaget ECOMB Ocean Recycle AB, där ECOMB AB äger 97% av kapital och röster, och skrivit upp det med 5 MSEK.

Långfristiga skulder

Bolaget har inga långfristiga skulder för perioderna som den finansiella informationen i Memorandumet hänförs till.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per balansdagen den 30 september 2020 uppgick till 1 679 TSEK att jämföra med 1 623 TSEK per balansdagen 30 september 2019.

Kortfristiga skulder per balansdagen den 31 december 2019 uppgick till 816 TSEK att jämföra med 4 834 TSEK per balansdagen den 31 december 2018. Minskningen av kortfristiga skulder kan hänföras till uppskrivningen av dotterbolagets värde.

Minskningen av kortfristiga skulder hänförs främst till att fakturerat ej upparbetat nu är färdigställt.

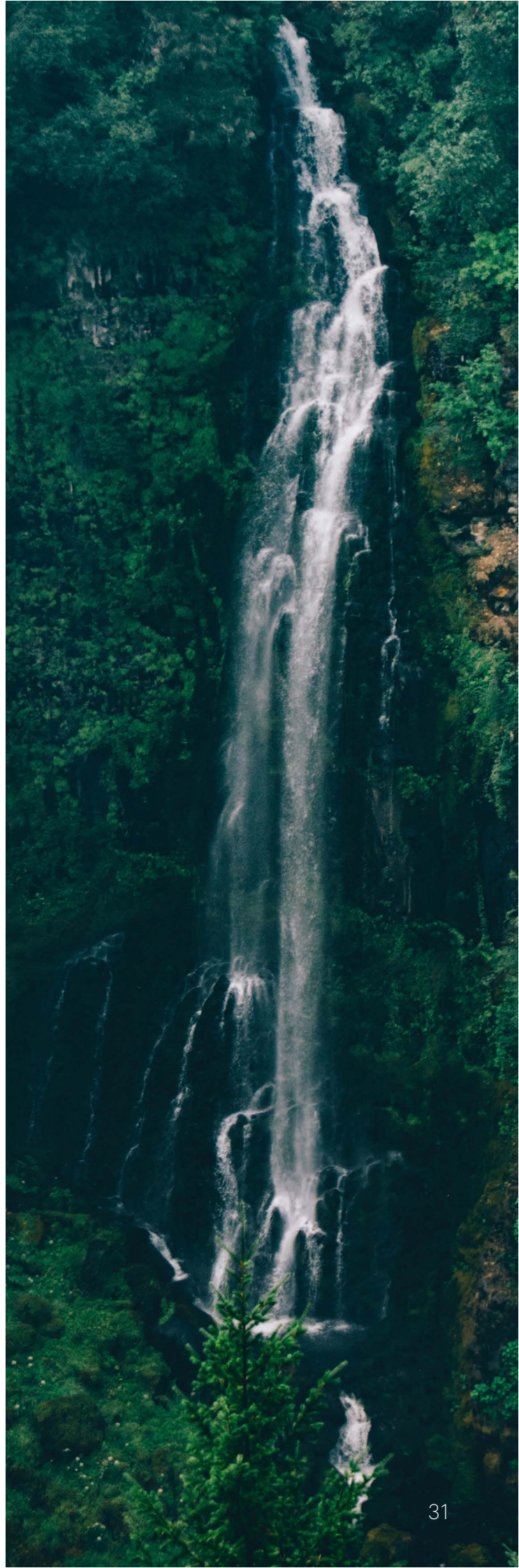
Kortfristiga skulder per balansdagen den 31 december 2019 uppgick till 816 TSEK att jämföra med 4 834 TSEK per balansdagen den 31 december 2018. Minskningen av kortfristiga skulder kan hänföras till uppskrivningen av dotterbolagets värde.

Rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven. Bolaget har ingått teckningsförbindelser motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet, motsvarande cirka 8,8 MSEK. Detta bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att finansiera bolagets verksamhet och behov av rörelsekapital under minst två år.

Skatter

Bolaget har per 2019-12-31 ett ackumulerat skattemässigt underskott på 41 709 tsek. Bolaget har valt att av försiktighetskäl inte redovisa någon uppskjuten skattefordran på underskottet.



Finansiell ställning

Nedan framgår ECOMBs Finansiella ställning, räntebärande skulder samt räntebärande nettoskuld per den 30 september 2020. Summa eget kapital uppgick till 4 286 TSEK och nettoskuldsättningen uppgick till -51 TSEK. Av de kortfristiga skulderna om 1 679 TSEK är 779 TSEK ej räntebärande.

A) Kassa	532
B) Likvida medel	0
C) Lättrealiserade värdepapper	0
D) Summa Likviditet	532
E) Kortfristiga fordringar	396
F) Kortfristiga bankkulder	-700
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	-979
I) Kortfristiga skulder	-1 679
J) Netto kortfristiga skuldsättning	-51
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning	0
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-51

Väsentliga händelser efter den 30 september 2020

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 september 2020.



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 idag av fyra styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma.

Styrelse och ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Göran Ernstson	Styrelseordförande	1953	1996	106 900
Ulf Hagström	Styrelseledamot	1956	1993	1 000 000
Eric Norelius	Styrelseledamot	1946	1993	356 060
Martin Ridderheim	Styrelseledamot	1958	2015	0

Göran Ertson Styrelseordförande

Utbildning:

Civilingenjör KTH 1978, Maskinteknik

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande ECOMB AB
Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB
VD Power to You AB

Övriga uppdrag de senaste fem åren:

VD Umeå Energi AB
Styrelseordförande Umeå Energi Elnät AB
Styrelseordförande Kompetensspridning i Umeå AB
Styrelseordförande BioEndev AB
Styrelseledamot PROPit AB
Styrelseledamot Transit AB
Styrelseledamot Dåva Terminal AB
Styrelseledamot Sekab AB
Styrelseledamot Adven Sverige AB

Antal aktier:

106 900 st

Det finns inga intressekonflikter mellan Göran och Bolaget

Ulf Hagström Styrelseledamot och VD

Utbildning:

Civilingenjör KTH 1980, Kemiteknik

Pågående uppdrag:

VD ECOMB AB
VD ECOMB Ocean Recycle AB
Styrelseledamot ECOMB AB
Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB

Övriga uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot PROPit AB

Antal aktier:

1 000 000 st

Det finns inga intressekonflikter mellan Ulf och Bolaget

Eric Norelius Styrelseledamot

Utbildning:

Ingenjör

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot ECOMB AB

Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB

Övriga uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot ECOMB AB

Styrelseledamot PROPit AB

Antal aktier:

356 060 st

Det finns inga intressekonflikter mellan Eric och Bolaget

Martin Ridderheim Styrelseledamot

Utbildning:

Civilekonom

Pågående uppdrag:

VD Nordic Routing

Styrelseordförande Ulinco Vulctech AB

Styrelseledamot ECOMB AB

Styrelseledamot ECOMB Ocean Recycle AB

Styrelseledamot GEMAPE AB

Övriga uppdrag de senaste fem åren:

Vice President Metso Project Execution Mining & Aggregates

Antal aktier:

0 st

Det finns inga intressekonflikter mellan Martin och Bolaget



Revisor

Vid årsstämman 2020 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, Birgers Jarlsgatan 57B, 113 56 Stockholm

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via Bolagets adress Box 2017, 151 02 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 1 884 600,20 SEK, fördelat på 18 846 002 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. Nyemissionen (den Riktade emissionen och Företrädesemissionen sammantaget) medför att Bolagets aktiekapital ökar med 1 957 680,00 SEK till sammanlagt 3 842 280,20 SEK, samt att antalet aktier ökar med 19 576 800 aktier till sammanlagt högst 38 422 802 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 be-

myndigande 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 lösningskyldighet. 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 Nyemissionen (Företrädesemissionen och Riktade emissionen). 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 antalet 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	Företrädesemission	7 368 116	18 846 002	736 811,60	1 884 600,20	0,1
2020	Riktade emissionen	4 500 000	23 346 002	450 000,00	2 334 600,20	0,1
2020	Företrädesemissionen ¹	15 076 800	38 422 802	1 507 680,00	3 842 280,20	0,1

¹Förutsatt full teckning

Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2020. Antalet aktieägare uppgick per den 30 sep 2020 till 1 427 stycken. Innehav av en (1) aktie betingar en (1) rösträtt.

De största aktieägarna 2020-09-30	Antal Aktier	Innehav / Röster
Tibia Konsult AB	3 599 194	19,10%
Hagstöm, Ulf	1 000 000	5,31%
Almsparre, Claes Göran	980 000	5,20%
Schill, Frank	603 100	3,20%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	522 774	2,77%
Nordea Bank ABP, Nordea Bank AB (publ)	488 750	2,59%
Norelius, Eric	356 060	1,89%
UBS Switzerland AG, W8IMY	248 080	1,32%
Lindemark, Jonas	248 000	1,32%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	200 211	1,06%
Övriga ägare	10 568 337	56,24%
Totalt aktier	18 846 002	100%

Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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 2020 beslutades att ingen ordinarie utdelning skulle lämnas för verksamhetsåret 2019.

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 aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Lock-up avtal

Bolaget har inga Lock-up avtal.

Bemyndiganden

Årsstämman 2020 beslutade att ge styrelsen bemyndigande att intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av högst 21 153 998 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 30 september 2020 uppgick till 2 personer och har inte ändrats från föregående år, 2019. 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 sex bankdagar 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 styrelse och ledande befattningshavare

På årsstämman 2018 beslutades om ett arvode om totalt 190 TSEK till styrelsen för verksamhetsåret 2018. 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 2018 utgått en ersättning om 747 TSEK jämte sociala avgifter samt därtill pensionsavsättningar om 202 TSEK. I ersättningen ingår tjänstebilsförmån.

På årsstämman 2019 beslutades om ett arvode om totalt 190 TSEK till styrelsen för verksamhetsåret 2019. Styrelsen beslutade att avstå styrelsearvoden för 2019 på grund av Bolagets svaga likviditet.

Till verkställande direktören har under 2019 utgått en ersättning om 364 TSEK jämte sociala avgifter samt därtill pensionsavsättningar om 186 TSEK. I ersättningen ingår tjänstebilsförmån.

Ersättningar till revisor

För räkenskapsåret 2018 uppgick ersättning till revisorn till 52 TSEK, varav revisionsarvoden uppgick till 52 TSEK samt ersättning för övriga uppdrag om 0 TSEK.

För räkenskapsåret 2019 uppgick ersättning till revisorn till 41 TSEK, varav revisionsarvoden uppgick till 41 TSEK samt ersättning för övriga uppdrag om 0 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 revisorssuppleanter.

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 företrädda 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.



Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

ECOMB AB (publ), org.nr 556454-1109, är ett svenskt publikt aktiefbolag 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 aktiefbolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Södertälje kommun.

som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga väsentliga avtal.

Aktieägaravtal

Bolaget har inga aktieägaravtal.

Immateriella rättigheter

ECOMB har 5 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

Bolaget är inte involverat i några rättsliga tvister eller förfaranden. 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

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 delägarrätter 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 delägarrätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarrätter 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 delägarrätter kan till fem

sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter 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 konto-

främmande tillgång får finnas kvar på ett investeringsparkonto 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 delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter 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 delägarrätter 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 delägarrätter (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 2018 och 2019 samt ECOMBs delårsrapport för Q3 2020 införlivas i, och ska läsas tillsammans med, detta Memorandum.

Hänvisning görs enligt följande:

- ECOMBs delårsrapport för Q3 2020
- ECOMBs årsredovisning för räkenskapsåret 2018; 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 sista sidan.
- ECOMBs årsredovisning för räkenskapsåret 2019; 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 sista sidan.

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på ECOMBs webbplats; www.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
Birger Jarlsgatan 57B
113 56 Stockholm

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 STOCKHOLM

Centrala Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm

