



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

ECOMB i sammandrag

Affärsidé och bakgrund

ECOMB grundades 1992 och har 700 aktieägare. Affärsidén är att sälja det patenterade Ecotube-systemet, som minskar utsläppen av kväveoxider (NO_x), svaveloxider (SO_x) och koloxid (CO) från pannor inom fjärrvärme- och industrisektorn. Ecotube-systemet används i pannor som eldas med:

- Kol
- Avfall
- Biobränsle

Sedan starten har Ecotube-systemet installerats i ett trettiootal anläggningar. Ecotube-systemet har hittills sålts till kunder i USA, Frankrike, England, Holland och Sverige.

Kundens köpmotiv

Kundens motiv till att investera i ett Ecotube-system är följande:

- Minska rökgasutsläpp och klara nya lagstadgade utsläppskrav
- Öka panneffekt och förbränningsverkningsgrad
- Minska underhållskostnader

Särskilt viktigt är att klara utsläppskrav från ny lagstiftning. Ecotube-systemet är ett mycket kostnadseffektivt verktyg att reducera för höga utsläppsnivåer.

Nytt EU-direktiv IED ger en stark marknad

ECOMBs marknad är beroende av krav genom lagstiftning att sänka utsläppen från befintliga pannor. Den 7 juli 2010 beslutade EU-parlamentet att anta ett nytt direktiv, "Industrial Emissions Directive" (IED). IED innebär krav på kraftigt sänkta utsläpp av NO_x , SO_x och CO i hela EU.

IED kommer att ha en enorm betydelse för ECOMB den närmaste tioårsperioden eftersom så många anläggningar i Europa kommer att behöva sänka sina utsläpp. IED förväntas därför medföra väsentligt högre försäljning och resultat för ECOMB.

Koleldade pannor nytt segment

År 2008 – 2009 levererade ECOMB de första Ecotube-systemen till en koleldad anläggning, som drivs av energiföretaget CPCU i St Ouen, utanför Paris. Totalt var ordervärdet 29 miljoner kronor. Dessa första installationer i två koleldade pannor blev mycket framgångsrika, genom att kundens utsläpp av NO_x minskade med över 70 procent.

För ECOMB är dessa installationer ett genombrott inom ett helt nytt marknadssegment med mycket stor potential. Antalet koleldade pannor är mycket större än antalet pannor som eldas med avfall eller biobränsle.

Utsikter för framtiden

Under de närmaste 10 åren kommer EU-direktivet IED att ställa stora krav på ägarna av förbränningsanläggningar att hitta kostnadseffektiva lösningar för att sänka utsläppen. Denna marknadsutveckling gynnar ECOMB starkt.

I Europa finns cirka 2 000 koleldade anläggningar, av vilka en stor andel behöver sänka sina utsläpp för att inte behöva stänga ner. I världen totalt finns 7 800 koleldade anläggningar, enligt samarbetsorganet IEA Clean Coal Centre.

Totalt antal anläggningar i världen, alla bränslesorter

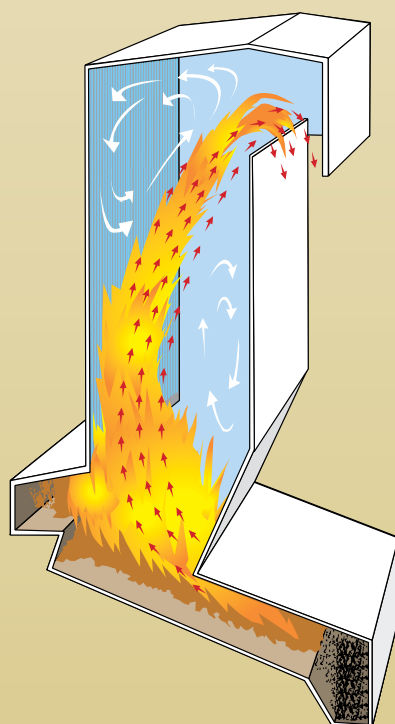
	Antal anläggningar indelade efter bränsle		
	Kol	Avfall (WTE)	Biobränsle
Europa	2 000	431*	700
Nordamerika	2 400	87	230
Övriga världen	3 400	>500	>200
Totalt	7 800	>1 000	>1 000

* Västeuropa

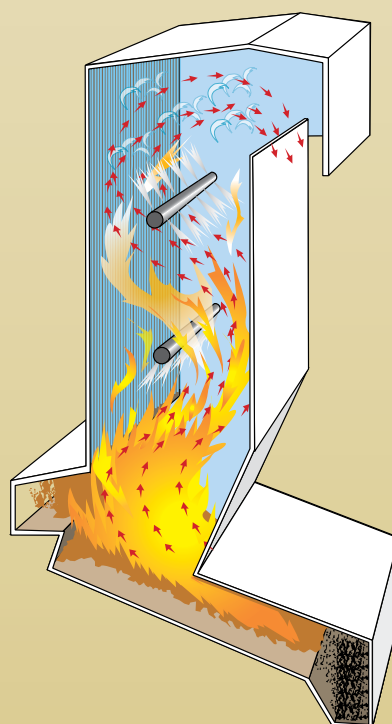
Alla pannor är över 20 MWth

Bolagets målsättningar

ECOMBs målsättning är att som en följd av IED senast år 2014 nå en omsättning på minst 100 miljoner kronor med ett rörelseresultat på minst 15 miljoner kronor.



Panna utan Ecotube



Panna med Ecotube

” ECOMB skall senast år 2014 omsätta
med ett positivt rörelseresultat på

VD har ordet

ECOMB har aldrig stått inför en bättre framtid än just nu. Nya EU-direktivet Industrial Emissions Directive (IED) som antogs av EU-parlamentet 7 juli 2010 är precis den vitamininjektion som vi och branschen har väntat på i flera år. Nu måste kunderna investera, om de inte skall tvingas stänga ner sina anläggningar som kostat miljardbelopp att bygga.

IED kommer att ha en enorm betydelse för ECOMB den närmaste tioårsperioden. Ecotube-systemet är den överlägset mest kostnads-effektiva lösningen för att klara de nya utsläppskraven. Bara sedan sommaren har vi sett ett kraftigt ökat inflöde av beställningar på förstudier. Ecotube-systemets bästa tid är verkligen nu!

Kolpannan St Ouen viktig referensinstallation

När vi nu ser framåt gör vi det därför med stor tillförsikt. År 2008 levererade vi vårt första Ecotube-system till en koleldad panna, i St Ouen utanför Paris. År 2009 fick vi en följdorder till den andra koleldade pannan i samma anläggning. Ordervärdet för denna anläggning med två koleldade pannor uppgick till totalt 29 miljoner



Ulf Hagström,
Verkställande direktör

kronor. Installationerna till båda pannorna blev mycket lyckade och överträffade kundens förväntningar rejält, genom att Ecotubesystemet lyckades reducera utsläppen av NO_x med hela 70 procent.

Betydelsen av denna lyckade referensinstallation kan inte överskattas! Under den närmaste tioårsperioden kommer ett mycket stort antal koleldade pannor att behöva uppgraderas med ny utsläppsminskande utrustning som en följd av Industrial Emissions Directive (IED). Bara i Europa finns cirka 2000 koleldade anläggningar och en stor andel av dessa måste investera i utsläppsminskande utrustning för att inte behöva stänga ner.

Ökat inflöde av förfrågningar

Vi märker redan av ett kraftigt ökat inflöde av förfrågningar. Särskilt märks det på den franska marknaden, där IED-direktivet redan är en realitet för anläggningsägarna. Sedan tidigare diskuterar vi med ägarna till två anläggningar, totalt 6 pannor som eldas med kol och bagasse (sockerrörsrester), på den franska ön Reunion. Efter del III av vår förstudie på denna exotiska ö i Indiska Oceanen arbetar vi nu intensivt med avrapporteringen och mot målet att få en beställning av ett Ecotube-system under första halvåret 2011.

Bara sedan sommaren i år har vi därtill fått flera nya beställningar på förstudier i Frankrike:

- Förstudie kolpanna Grenoble
- Förstudie kolpanna Osiris (S Lyon) (förväntad beställning)
- Förstudie kolpanna Besancon
- Trimningspaket NO_x till tre anläggningar med kolpannor, norra Frankrike, offerter (förväntade beställningar)

Även på andra marknader ser vi en ökad aktivitet. Vi har kommit långt i diskussionerna med en större europeisk panntillverkare beträffande OEM-installationer av Ecotube-systemet i en av deras pannmodeller (i snitt fyra Ecotube-paket per panna). Beslut om OEM-leveranser förväntas under 2011.

I USA arbetar vi efter avrapporterade förstudier med kompletterande offerter till två biobränsleeldade anläggningar (1+3 pannor), en i norra USA och en i södra USA. I Japan har vi en ny partner på gång. I Kina ser vi ett fortsatt stort intresse för de-NO_x på främst avfallspannor.

Fler projekt kräver större försäljningsorganisation

Mot bakgrund av den ökade aktiviteten på marknaden behöver vi därför förstärka vår försäljnings- och leveransorganisation för att klara den förväntade volymökningen av projekt. Därtill vill vi förstärka vår egen försäljningsorganisation för att ha kapacitet att arbeta närmare och mer aktivt med våra partners, för att hitta nya partners samt för att sälja in Ecotube-systemet på nya marknader.

omsätta minst 100 miljoner kronor,
t på minst 15 miljoner kronor.



Inte minst ser vi Tyskland som en potentiellt mycket stor marknad för koleldade pannor. I november kommer vi att presentera Ecotube-systemet på en konferens i Essen. När det gäller marknaden i Östeuropa kan vi redan nu presentera en ny partner, Boson Energy, som har en stark förankring på främst den polska marknaden.

15 miljoner i rörelseresultat senast år 2014

ECOMB kommer att nå en kraftigt ökad omsättning under den närmaste tioårsperioden. Bara antalet koleldade anläggningar i Europa är cirka 2000 stycken och till detta kommer avfalls- samt biobränsleldade anläggningar.

En marknadsbedömning som vi tagit del av, från en större leverantör av nya anläggningar, är att den totala marknaden över den närmaste tioårsperioden för "Retrofit" (installation av utsläpps-begränsande utrustning på befintliga anläggningar) kommer att uppgå till mellan 10 – 50 miljarder kronor. ECOMB skall ta en stor andel av denna marknad!

IED kommer att införas via nationell lagstiftning och därför kommer det att slå igenom olika snabbt i olika länder. Vi bedömer dock, inte minst baserat på det kraftiga ökade inflödet av förfrågningar och beställningar på förstudier, att ECOMB senast år 2014 skall kunna omsätta minst 100 miljoner kronor, med ett positivt rörelseresultat på minst 15 miljoner kronor.

Välkommen att delta i vår expansion

ECOMB befinner sig idag i ett spännande läge med mycket stora kommersiella möjligheter. Genom föreliggande nyemission får vi de resurser som krävs för att vi skall kunna bearbeta de stora marknadsmöjligheter som nu håller på att öppna sig för oss.

Jag vill passa på att tacka våra medarbetare för deras stora 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 den expansion som Bolaget nu står inför.

Välkommen!

Ulf Hagström
Verkställande direktör
Södertälje i oktober 2010

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

Innehav av en (1) A- eller B-aktie i ECOMB AB (publ) berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Teckningskurs

3 kronor per aktie

Avstämningsdag

12 november 2010

Teckningsperiod

17 november – 3 december 2010

Teckning genom företrädesrätt, direktregistrerade aktier

Teckning genom betalning enligt emissionsredovisning

Teckning genom företrädesrätt, förvaltarregistrerade aktier

Teckning genom betalning i enlighet med instruktioner från förvaltare

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier i poster om 1 000 aktier (3000 kronor)

Betalning för aktier vid teckning utan företrädesrätt

I enlighet med utsänd avräkningsnota

Handel med nyemitterade aktier

Såväl befintliga som nyemitterade B-aktier kommer att tas upp till handel på AktieTorget, med start omkring vecka 3, år 2011. A-aktien kommer ej att tas upp till handel.

Antal aktier före emissionen

2508407 aktier, varav 670454 A-aktier och 1837953 B-aktier

Värdering (pre-money)

Cirka 7,5 miljoner kronor

Antal emitterade aktier

2508407 B-aktier

Emissionsbelopp, företrädesemissionen

7525221 kronor

Övertilldelningsoption

400000 B-aktier

Emissionsbelopp, övertilldelningsoption

1200000 kronor

Erbjudandets totala belopp (inklusive övertilldelningsoption)

8725221 kronor

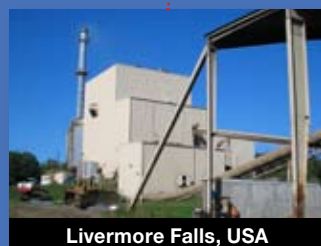
Tioårsöversikt

RESULTATRÄKNING (belopp i mkr)	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoomsättning	27,1	21,4	9,5	32,7	18,2	8,5	9,4	11,4	4,8	3,0
Förändring pågående arbete	-0,1	0,0	0,0	-12,2	20,7	0,0	0,2	-5,8	1,7	3,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,9	0,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	27,5	22,3	10,0	20,5	39,0	8,5	9,6	5,6	6,5	6,3
Råvaror & Förnödenheter	-0,6	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-23,6	-17,3	-10,7	-13,9	-27,1	-4,7	-7,4	-4,4	-8,9	-5,7
Personalkostnader	-2,7	-3,7	-4,1	-4,2	-4,2	-3,0	-2,8	-3,3	-4,3	-3,6
Avskrivningar	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,7	-0,7	-0,7	-0,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsekostnader	-26,9	-22,8	-14,8	-18,1	-31,4	-8,0	-11,2	-8,4	-13,8	-9,9
Rörelseresultat	0,6	-0,6	-4,8	2,4	7,7	0,5	-1,6	-2,8	-7,4	-3,6
Ränteintäkter	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Finansiellt netto	-0,1	-0,1	0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat efter finansnetto	0,5	-0,7	-4,7	2,5	7,6	0,4	-1,6	-2,8	-7,5	-3,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ÅRETS RESULTAT	0,5	-0,6	-4,6	2,5	7,6	0,4	-1,6	-2,8	-7,5	-3,7

BALANSRÄKNING (belopp i mkr)	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Anläggningstillgångar	3,6	3,7	3,7	3,7	4,5	6,6	0,2	0,9	1,6	2
Varulager och kortfristiga fordringar	2,7	8,6	5	8,3	7,4	1,2	3,4	0,2	2,3	2,7
Kassa och bank	2,2	1,6	4,1	6	12,6	0,7	0,2	0,4	2,9	1,1
SUMMA TILLGÅNGAR	8,6	13,9	12,7	18,1	24,5	8,5	4	2,5	6,8	5,9
Eget kapital	4,9	3,5	4,1	8,7	8,1	2,6	-5,5	-4,9	-2,1	1,5
Avsättningar	0	0	0	0	0,7	0,2	0,6	1,1	0,3	0
Långfristiga skulder	0,7	0,8	1,8	1,8	1,8	3,9	4,8	3,9	3,9	1,7
Kortfristiga skulder	3	9,7	6,9	7,5	13,9	1,8	4,1	2,4	4,7	2,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8,6	13,9	12,9	18,1	24,5	8,5	4	2,5	6,8	5,9

NYCKELTAL	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Vinstmarginal, %	1,8	-3,1	-47	12,2	19,5	4,7	-16,7	-50	-115,4	-58,7
Avkastning på eget kapital*, %	8,8	Neg	Neg	21,9	104,7	11,3	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	57	25	32	48	33	31	Neg	Neg	Neg	25

Ett urval av referensanläggningar



www.ecomb.se