



INBJUDAN

TILL TECKNING AV UNITS

EcoRub AB | 556438-0284 | november 2014



EcoRub AB förfogar över en patenterad metod för tillverkning av ekologiskt gummi i form av gummiduk och formsprutningsråvara. Gemensamt för Bolagets kommande produktion, som baseras på den patenterade teknologin, är att produkterna har sin grund i återvunnet gummi och återvunnen plast. Gummi från bildäck köps in i form av pulver från andra tillverkare. Gummipulvret blandas med återvunnen plast och bindningen mellan plast- och gummipolymererna förstärks med hjälp av molekyler (copolymerer).

Målet är att 2017 ha byggt upp en verksamhet som årligen omsätter mer än 100 miljoner kronor med god lönsamhet och att därefter utöka produktionskapaciteten i takt med att efterfrågan utvecklas.

EcoRub är noterat på AktieTorget.



Om memorandumet

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "EcoRub" avses EcoRub AB (publ) med organisationsnummer 556438-0284.

Ansvar

Styrelsen för EcoRub AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Styrelsen försäkras härmed gemensamt att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Holmsund, oktober 2014

Styrelsen i EcoRub AB

Nils-Eric Öquist, ordförande
Ulf Bergström
Bo Hammarström
Bengt Ingvar Jakobsson
Gunnar Larsson

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till EcoRub. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i EcoRub är ansvarig för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i EcoRub samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på EcoRubs kontor samt på Bolagets hemsida (www.ecorub.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets (www.aktietorget.se) och Sedermera Fondkommissions (www.sedermera.se) respektive hemsidor.

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkras att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

EcoRub noterat på AktieTorget

EcoRub är sedan juni 2010 noterat på AktieTorget och har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att EcoRub ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag	4
Exemplifierande illustration av företrädesrätt	5
En introduktion av EcoRub	6
VD och styrelseordförande kommenterar	7
Inbjudan till teckning av units och motiv för emission	8
Villkor och anvisningar	10
Produkter och marknader	14
Efterfrågan och kartlagda kunder	16
EcoRubs utveckling i korthet	18
Styrelse och ledande befattningshavare	20
Övriga nyckelpersoner inom EcoRub	21
Kompletterande upplysningar	22
Aktiekapital och ägarförhållande	25
Finansiell översikt	27
Riskfaktorer	30
Bolagsordning	33
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2B	35

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	6 – 20 november 2014.
Teckningskurs:	5,30 kronor per unit, vilket motsvarar 2,65 kronor per B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 31 oktober 2014. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 29 oktober 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 oktober 2014.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 31 oktober 2014 är registrerade som aktieägare i EcoRub äger företrädesrätt att teckna B-aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 2B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar 3 505 952 B-aktier och 1 752 976 teckningsoptioner av serie TO 2B. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 9,3 miljoner kronor. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 6,1 miljoner kronor – totalt cirka 15,4 miljoner kronor före emissionskostnader.
Teckningsförbindelser:	EcoRub har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,2 av cirka 9,3 miljoner kronor.
Antal aktier innan emission:	17 529 762 aktier, varav 1 000 000 är icke-listade A-aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 46,5 miljoner kronor.
Handel med uniträtter:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 6 – 18 november 2014.
Handel med BTU:	Handel med BTU påbörjas den 6 november 2014 och pågår fram till dess att emissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i mitten av december 2014.

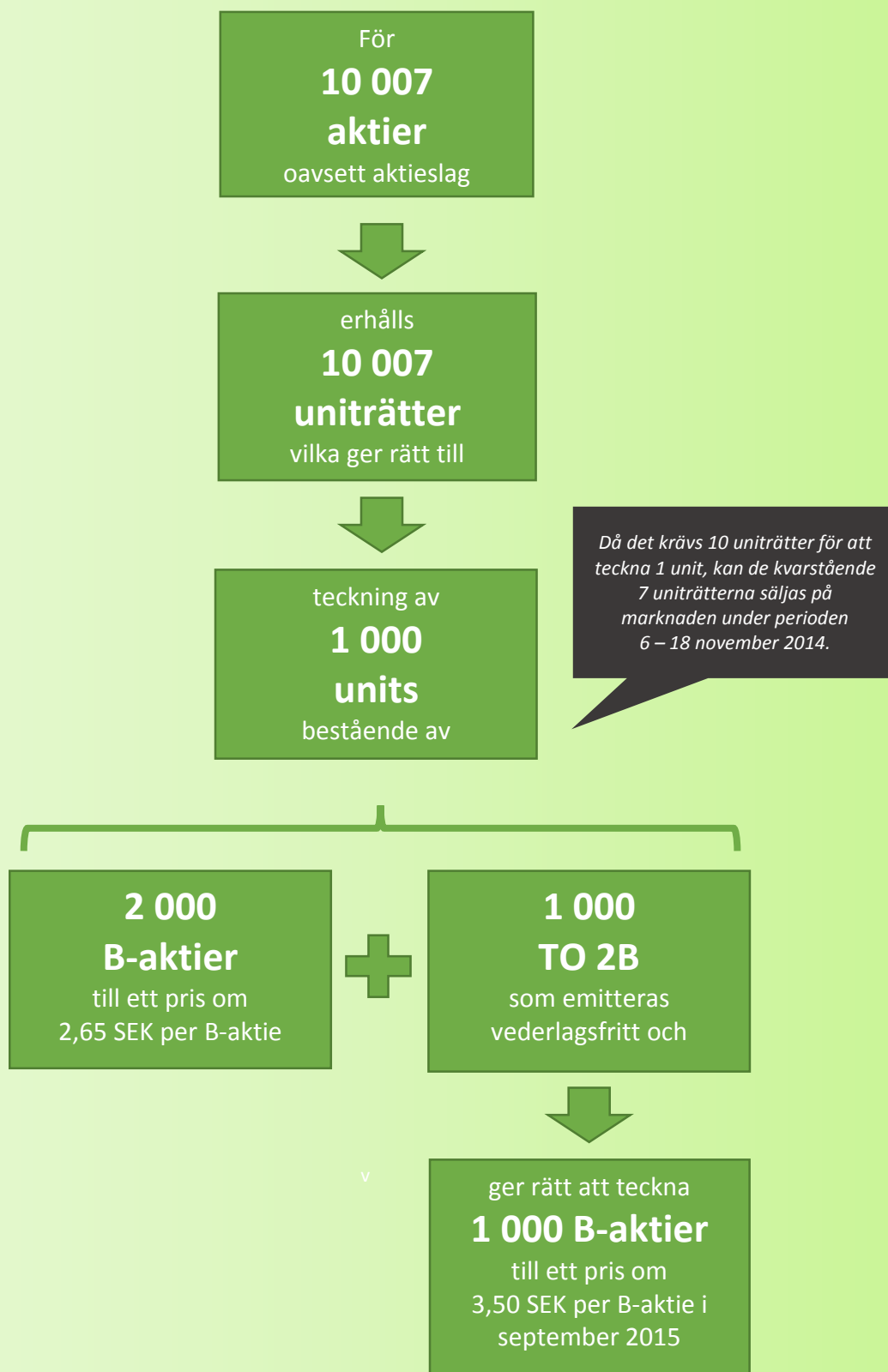
Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 2B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie till en kurs om 3,50 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 3 – 24 september 2015. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 24 september 2015. B-aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter. EcoRub har ansökt om att de nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 2B ska bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 19 december 2014.

Exemplifierande illustration av företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 31 oktober 2014 är registrerade som aktieägare i EcoRub äger företrädesrätt att teckna units, bestående av B-aktier och teckningsoptioner. Notera att endast hela units kan tecknas. Notera även att allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Se rubriken "Teckning utan stöd av uniträtter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Nedan presenteras en exemplifierande illustration av ovan beskriven företrädesrätt. Utgångspunkt i följande exempel är en aktieägare som äger 10 007 aktier.



En introduktion av EcoRub

Ett miljöproblem...

Utsläppen vid framställning och förbränning av gummiprodukter har stor negativ miljöpåverkan. Samtidigt saknas effektiva och storskaliga lösningar för återvinning inom området. Som exempel kan nämnas att det varje år samlas in cirka 3,5 miljoner ton begagnade däck i Europa, samtidigt som omkring en miljard gamla däck ligger lagrade.

EU har numera en "trappstege" när det gäller återanvändning av bildäcksgummi. Deponi (som är förbjudet) ligger längst ned och att använda gummi som bränsle är en knappt accepterad nödgärd. Att använda återvunnet gummi som material till nya återbrukbara produkter ligger överst. När ett ton bildäcksgummi återanvänds som material sparas 3,25 ton olja.

... en potentiell lösning...

De utslitna bildäcken kan således även ses som en tillgång som kan ligga till grund för en lönsam affärsverksamhet på en marknad av betydande storlek. Det har dock hittills saknats en välfungerande och kommersialiserad metod att återvinna detta gummi på den europeiska marknaden.

EcoRub äger en metod, med patent i Europa, för att återvinna gummi genom att blanda gummipulver (framställt främst av kasserade bildäck) med återvunnen plast och en typ av molekyler, så kallade copolymerer. Materialet tillverkas i form av gummiduk och formsprutningsråvara. Detta material kan i sin tur enkelt återvinnas. Gummiduk kan användas till deponier och dammar, som golv- och väggbeklädnad eller inom exempelvis fordonsindustrin i form av tätningar och korrosionsskydd. Formsprutningsråvara kan användas för formsprutning av en stor mängd olika produkter.

Bolaget är, såvitt styrelsen känner till, det enda företaget i Europa som har en kommersiellt hållbar metod som gör det möjligt att med gummipulver som råvara tillverka ett miljövänligt material som är konkurrenskraftigt prismsässigt och egenskapsmässigt. Materialens breda användningsområden bedöms av styrelsen omfatta mångmiljardmarknader.

... och vägen framåt

EcoRub avser att tillverka och sälja ekologiskt gummi till såväl slutanvändare som till företag som tillverkar och marknadsför komponenter eller färdiga produkter – baserade på EcoRubs ekologiska gummi – till andra företag och slutanvändare. Bolaget ämnar även upplåta licenser till företag som därigenom kan tillverka ekologiskt gummi baserat på EcoRubs patenterade teknologi, exempelvis av eget gummispill.

Målet är att år 2017 uppnå en omsättning överstigande 100 miljoner kronor. Enligt styrelsens bedömning beräknas EcoRub bli kassaflödespositivt vid en omsättning om cirka 30 miljoner kronor. Merparten av produktionen ska ske i egen regi. Vidare avser Bolaget att 2017 ha kunder i minst fem europeiska länder utanför Sverige.

För att nå målsättningen ska EcoRub bland annat bygga upp en organisation bestående av två till fyra kvalificerade tekniker för marknadsföring, försäljning och applikationsutveckling, etablera samarbeten med agenter och distributörer utanför Sverige, samt etablera samarbeten med forskningsinstitut som arbetar med miljöfrågor med koppling till EcoRubs verksamhet.



VD och styrelseordförande kommenterar



Omsorgen om miljön breder ut sig alltmer och miljömedvetenheten hos konsumenterna ökar. Europeisk lagstiftning säger att bildäcksgummi ska materialåtervinnas men i praktiken är återvinningen nästintill obefintlig. EcoRub har, tack vare sitt ekologiska gummi, fantastiskt stor potential. EcoRub har kunskapen och patentet för att tillverka ekologiskt gummi av gummipulver framställt av kasserade bildäck, återvunnen plast och copolymerer – och vi är såvitt vi vet det enda bolaget av vårt slag på marknaden i Europa. Genom lyckade leveranser av provmaterial har ett flertal användningsområden för de produkter vi erbjuder kunnat identifieras.

Det känns mycket spännande att som VD få vara en del av den resa EcoRub står nu inför, med expansion som fokus.

Ulf Bergström
VD – EcoRub AB

År 2013 var händelserikt för EcoRub. Under året utsågs Bolaget av EU:s Innovationseeds till ett av 100 lovande utvecklingsprojekt inom miljöområdet och fick betyget nio på en niogradig skala avseende *technology readiness level* – det vill säga mognad och utvecklingsnivå. Innovationseeds syfte är att sprida bolagens teknologi till forskarlag och marknadsaktörer för att hitta kunder, finansärer samt industriella partners vilket innebär positiv exponering för EcoRub. Vi förvärvade under året även en produktionsanläggning i Holmsund, vilken har merparten av den utrustning som behövs för tillverkning av våra produkter.

Vidare etablerade vi under 2013 kontakt med ett flertal stora företag som testat EcoRubs produkter och genom tillgången av den nya produktionsanläggningen i Holmsund kunde EcoRub gå in i en ny fas där vilande projekt kunde tas upp på nytt. Att vi dessutom nu genomfört framgångsrika tester med goda resultat i produktionsanläggningen och skapat mer utrymme i anläggningen i och med dotterbolagsflytten, hjälper oss än mer på väg framåt.

Målsättningen är att år 2017 ha byggt upp en verksamhet som årligen omsätter mer än 100 miljoner kronor med god lönsamhet och att därefter utöka produktionskapaciteten i takt med att efterfrågan utvecklas. Marknadspotentialen i Sverige uppskattas till hundratals miljoner kronor per år och globalt är marknaden för EcoRubs produkter en miljardmarknad. Vi har nu i höst genomfört den första leveransen av gummiduk tillverkad i vår produktionsanläggning i Holmsund. Vi kommer också att efter smärre investeringar kunna tillverka formsprutningsråvara i Holmsund.

Avsaknaden av en produktionsanläggning har gjort att verksamheten gått på sparlåga de senaste åren – något som nu, tack vare Holmsundanläggningen, är på väg att vända. Genom en riktad nyemission i juni kunde vi tillföras tillräckligt mycket kapital för att slutföra det planerade förvärvet av en produktionslinje i Holmsundfabriken. Under året har vi även förstärkt organisationen med produktionschef, ekonomichef och nu senast marknadschef och organisationen är nu anpassad för den planerade produktionsstarten.

Genom den aktuella emissionen är vår ambition att ta EcoRubs verksamhet till nästa nivå – förstärka organisationen ytterligare och lägga fokus på marknadsföring och försäljning för att kunna expandera verksamheten. För att lyckas med ovanstående behöver vi även tillföras rörelsekapital för driften, samt kapital för mindre kompletterande investeringar i produktionslinjen. Syftet med emissionen är således att tillföra EcoRub kapital som ska ge oss goda förutsättningar för en kraftig omsättningsökning.

Nils-Eric Öquist
Styrelseordförande – EcoRub AB

Inbjudan till teckning av units och motiv för emission

Emissionsbeslut

Extra bolagsstämma i EcoRub AB beslutade den 28 oktober 2014 att godkänna styrelsens beslut från den 25 september 2014 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 3 505 952 B-aktier och 1 752 976 teckningsoptioner av serie TO 2B. Teckning ska ske i units. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen.

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt cirka 9,3 miljoner kronor samt ytterligare cirka 6,1 miljoner kronor om även samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas; totalt cirka 15,4 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 miljon kronor. Av emissionskostnader kan cirka 0,3 miljoner kronor hänföras till teckningsoptionerna.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna units i EcoRub till kursen 5,30 kronor per unit, vilket motsvarar 2,65 kronor per B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. En (1) unit består av två (2) nya B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B som berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget.

Emissionslikvidens användande

Under året har EcoRub förstärkt organisationen med produktionschef och ekonomichef och nu kommer fokus att läggas på marknadsföring och säljaktiviteter för att kunna expandera verksamheten. Vidare behöver Bolaget tillföras rörelsekapital för driften av Bolaget samt kapital för mindre kompletterande investeringar i produktionslinjen i Holmsundanläggningen. Sammanfattningsvis är avsikten att EcoRub ska tillföras kapital för att skapa goda förutsättningar för en väsentlig omsättningsökning. EcoRub genomför nu en företrädesemission av B-aktier (cirka 9,3 miljoner kronor) och vidhängande teckningsoptioner (cirka 6,1 miljoner kronor).

Bolaget undersöker även möjligheten att erhålla kompletterande finansiering via bank och andra kreditinstitut.

Emissionslikviden är (efter avdrag av emissionskostnader om cirka 1 miljon kronor) avsedd att finansiera:

Första fasen (aktier)

- Rörelsekapital **cirka 60 %**
- Marknadsföring **cirka 30 %**
- Investeringar i maskiner och inventarier **cirka 10 %**

Andra fasen (teckningsoptioner)

- Rörelsekapital **cirka 50 %**
- Marknadsföring **cirka 40 %**
- Investeringar i maskiner och inventarier **cirka 10 %**

Teckningsförbindelser

EcoRub har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,2 miljoner kronor enligt nedan. Dessa har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Namn	Belopp
Svante Larsson	795 011,43
Flipacoin Invest AB	795 000,00
Bäckbacka Partners AB*	715 481,45
Moggliden AB	662 432,10
Sedermera Fondkommission (för klienters räkning)	660 509,85
Första Skogsfastigheten AB**	227 900,00
Peter Nilsson	132 500,00
Gunnar Larsson	103 185,70
Nils-Eric Öquist	60 568,40
Margareta Krikortz Öquist	42 400,00
Bengt Ingvar Jakobsson	27 666,00
Totalt	4 222 654,93

* Nils-Eric Öquist, styrelseordförande i EcoRub AB, innehar 75 procent av kapital och röster i Bäckbacka Partners AB.

** Ägs till 100 procent av Bo Hammarström, styrelseledamot i EcoRub AB.

Framtida kapitalbehov

Bolaget har för avsikt att söka kompletterande finansiering i bank och/eller andra kreditinstitut för att stärka Bolagets finansiella situation ytterligare. I det fall emissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad, samt att samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2B nyttjas, bedömer styrelsen i EcoRub i dagsläget att Bolaget inte kommer att behöva genomföra någon ytterligare nyemission. I det fall styrelsen i framtiden ämnar utöka verksamheten ytterligare, alternativt beslutar öka tempot i produktutvecklingen eller om verksamheten inte utvecklas som planerat, kan dock ytterligare kapitalbehov uppstå, vilket kan innebära att Bolaget kommer att genomföra ytterligare en eller flera nyemissioner.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i EcoRub AB beslutade den 28 oktober 2014 att godkänna styrelsens beslut från 25 september 2014 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 3 505 952 B-aktier och 1 752 976 teckningsoptioner av serie TO 2B. Emissionskursen per unit är 5,30 SEK, dvs. 2,65 SEK per B-aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier och teckningsoptioner i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 31 oktober 2014 är registrerade som aktieägare i EcoRub äger företrädesrätt att teckna B-aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nya B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 2B. Innehav av en (1) teckningsoption TO 2B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter (enligt Euroclear Sweden kallade "uniträtter") i emissionen är den 31 oktober 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 29 oktober 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 oktober 2014.

För att inte värdet på erhållna uniträtter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna units med stöd av uniträtter i EcoRub senast den 20 november 2014 eller sälja uniträtterna senast den 18 november 2014.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 6 november – 18 november 2014.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 5,30 SEK per unit, dvs. 2,65 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units skall ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 6 november – 20 november 2014.

Observera att teckning av units skall ske senast kl. 15.00 den 20 november 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för EcoRub äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 20 november 2014. Styrelsen i EcoRub har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning. Betalning skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda den 20 november 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå

mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Kontant betalning med företrädesrätt utgör även en fullmakt för emissionsinstitutet att underteckna teckningslista avseende den del av uniten som utgörs av teckningsoptioner.

Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 20 november 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer EcoRub att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av units utan företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 november – 20 november 2014. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.ecorub.se), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld särskild anmälningssedel II skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 20 november 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer EcoRub att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission
Backoffice
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
E-post: nyemission@edermera.se

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna units i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE76 8000 0816 9591 3984 4741

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 6 november 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av december 2014.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av B-aktier och teckningsoptioner så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av B-aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna TO 2B bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya B-aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption TO 2B medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2014.

Utfall avseende slutgiltig nyttjandegrad för teckningsoptioner TO 2B beräknas ske omkring den 1 oktober 2015 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Handel med aktier och teckningsoptioner

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet ECO B och ISIN-kod SE0003273531. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

EcoRub har ansökt om att de nyemitterade teckningsoptionerna TO 2B skall bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 19 december 2014. ISIN-kod för teckningsoption av serie TO 2B är SE0006370888.

Övrigt

Samtliga B-aktier och teckningsoptioner TO 2B som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner TO 2B.

Villkor för teckningsoptioner TO 2B

Innehav av en (1) teckningsoption TO 2B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie till en kurs om 3,50 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 3 september 2015 till och med 24 september 2015. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 september 2015. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.ecorub.se) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 3 september 2015.

Fullständiga villkor för teckningsoption TO 2B finns att ta del på sidorna 35-42 i detta memorandum.

Notera att de teckningsoptioner TO 2B som inte nyttjas senast den 24 september 2015 eller avyttras senast den 22 september 2015 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal B-aktier i Bolaget som teckningsoptionerna TO 2B berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.ecorub.se) och (www.aktietorget.se).

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

EcoRub AB (publ)

Tel: +46 (0)90 – 232 00

E-post: info@ecorub.se

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.ecorub.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från EcoRub.

Produkter och marknader

Två huvudprodukter baserade på patenterad teknologi

EcoRub förfogar över en patenterad metod och "know how" för tillverkning av ekologiskt gummi i form av gummiduk och formsprutningsråvara. Gemensamt för Bolagets kommande produktion som baseras på den patenterade teknologin är att produkterna har sin grund i återvunnet gummi och återvunnen plast. Gummi från bildäck köps in i form av pulver från andra tillverkare. Gummipulvret blandas med återvunnen plast och bindningen mellan plast- och gummipolymererna förstärks med hjälp av copolymerer.

Gummiduk

EcoRubs gummiduk har många goda tekniska egenskaper såsom åldersbeständighet, köld- och slagttålighet, stötdämpning, miljövänlighet, svetsbarhet, tålighet mot solens påverkan och prismässig konkurrenskraft. Nedan anges exempel på möjliga användningsområden för gummiduk;

- Komponenter till fordonsindustrin såsom tätningar, korrosionsskydd, gummimattor och stänkskydd till personbilar, lastbilar, bussar och entreprenadfordon
- Tätskikt till deponier och dammar av olika slag
- Byggnadsmaterial, exempelvis takbeläggning
- Dammskydd till transportband inom gruvindustri
- Inom lantbruket i form av golv- och väggbeklädnad i ladugårdar och stallar



Test i produktionsanläggningen i maj 2014. På bilden syns EcoRubs gummiduk.

EcoRub har under några år, i begränsad omfattning, marknadsfört gummiduk från ett företag i USA som tillverkar denna produkt enligt den teknologi som EcoRub patenterat i Europa. Bolaget har sedan augusti i år en egen fullskalig produktionsanläggning för produktion av gummiduk och har därigenom bättre förutsättningar att öka försäljningen av denna produkt.

Det är enligt EcoRubs styrelse omöjligt att ange storleken på den potentiella marknaden för ekologisk gummiduk. Ekologisk gummiduk kan ersätta traditionell gummiduk i många sammanhang, men inte alltid. De applikationer där EcoRubs gummiduk bedöms vara konkurrenskraftig utgör enligt styrelsens bedömning sammantaget en potentiell miljardmarknad i Europa. Som exempel kan nämnas gummiduk för stansning och vidarebearbetning till komponenter i fordon, till avfallsdeponier och dammar av olika slag, samt till golv och väggar i stallar.

Formsprutningsråvara

Den huvudsakliga marknaden för EcoRubs formsprutningsråvara är tillverkning av produkter med elastiska egenskaper som idag görs av gummi eller elastiska plaster. Formsprutningsråvaran kan användas för formsprutning av "plastprodukter" eller strängsprutning av profiler. Egenskaperna på slutprodukten kan varieras beroende på blandningsförhållandena i råmaterialet. På så sätt uppnås ett material som är slagttåligt, stötdämpande, har låg vikt, är miljövänligt och prismässigt konkurrenskraftigt.

Det finns i dagsläget, såvitt styrelsen i EcoRub känner till, inget annat företag som tillverkar formsprutningsråvara av återvunnet gummi. Ett stort antal produkter tillverkas idag i PVC-plast, ett material som många av EcoRubs presumtiva kunder vill komma ifrån av miljöskäl. EcoRubs formsprutningsråvara är ett alternativ för vissa av dessa produkter. Varuprover avseende nedanstående produkter har, för att pröva de tekniska egenskaperna i materialet, testats hos slutkunder som har visat stort intresse för materialet eftersom det motsvarar deras krav. Kunderna är företag som är specialiserade på formsprutning och strängsprutning. Nedan presenteras exempel på användningsområden för formsprutningsråvara;

- Komponenter till fordonsindustrin – till exempel tätningar
- Produkter till byggnadsindustrin, bland annat rör
- Ersättning av PVC i golvmaterial
- Backar för dryckesflaskor
- Komponenter till hushållsmaskiner, exempelvis rör till diskmaskiner
- Möbler, möbelkomponenter
- Ytterhöljen till gasflaskor
- Golv- och väggbeläggningar

Den potentiella marknaden för EcoRubs formsprutningsråvara är enligt styrelsens bedömning en miljardmarknad. Enbart i Sverige bedömer styrelsen att den potentiella marknaden uppgår till hundratal miljoner kronor per år.

Produkter till fordonsindustrin

Produkter till fordonsindustrin utgör en betydande del av den potentiella marknaden. Det är ofta en lång och mödosam process att kommersialisera nya produkter inom fordonsindustrin. Kontakter med biltillverkare visar dock att dessa företag är intresserade av att testa ekologiskt gummi som alternativ till andra material i olika applikationer.

Ungefär hälften av produktionen från EcoRubs partner i USA går till den amerikanska fordonsindustrin. Enligt uppgifter som Bolaget erhållit växer marknaden kraftigt och materialet är nu allmänt accepterat efter att ha testats i produktionsskala under flera år. Enligt styrelsens bedömning finns det anledning att anta att ekologiskt gummi även kommer att få en betydande roll inom den europeiska fordonsindustrin. Det som saknas är fordonstillverkarnas egna godkännanden på applikationsnivå. En av fördelarna för fordonstillverkarna är att komponenter tillverkade av ekologiskt gummi kan bli billigare än nuvarande produkter. Härutöver har de lägre vikt, likvärdig eller högre kvalitet och klarar fordonsindustrins återvinningskrav, vilket de nuvarande materialen ofta inte gör.

Den årliga totalmarknaden för komponenter av ekologiskt gummi till fordonsindustrin bedöms av Bolaget uppgå till cirka 200 000 ton i Europa. Räknat på ett pris på 25 kronor per kilo – ett uppskattat genomsnittligt pris som är konkurrenskraftigt och innebär tydliga besparingar för kunderna – motsvarar detta cirka 5 miljarder kronor.

Varför välja ekologiskt gummi?

Nedan presenteras ett antal argument för att välja ekologiskt gummi framför konkurrerande material. Argumenten grundas på styrelsens bedömning.

- Produkter i icke återvunnet gummi (jungfrumaterial) är dyrare och saknar återvinningsmöjlighet samt har många gånger inte lika bra materialegenskaper.
- Produkter i termoplast eller termoelast är dyrare än dess motsvarigheter i ekologiskt gummi och har många gånger inte lika bra materialegenskaper.
- EcoRubs ekologiska gummi minskar utsläpp av växthusgaser genom att material återanvänds.
- EcoRubs ekologiska gummi karaktäriseras av dess goda egenskaper såsom slagåtlighet, motståndskraft mot bockningsskador (flex) och åldringsbeständighet. Materialet är dessutom lätt att limma.

Proof of Concept

Åke Paulsson, entreprenör, grundare av och numera utvecklingschef på EcoRub, har sedan mitten av 1990-talet arbetat med utveckling av metoder för produktion av högkvalitativa produkter baserade på gummipulver som framställts av kasserade bildäck.

Utvecklingsarbetet bedrevs tillsammans med en amerikansk uppfinnare. När det initiala utvecklingsarbetet var avslutat och patent skulle sökas beslutade Åke Paulsson och den amerikanske utvecklaren att dela upp rättigheterna geografiskt. EcoRub sökte och fick patent i Europa och den amerikanske uppfinnarens företag, Ecotech Inc., sökte och beviljades patent i USA och Kanada.

I USA har Ecotech Inc. sålt tillverkningslicenser till tre företag som sedan några år tillbaka tillverkar och säljer produkter baserade på den aktuella teknologin på den amerikanska marknaden. Gummiduk säljs i stor utsträckning till företag som tillverkar olika komponenter baserade på materialet för bilindustrin. Således har *proof of concept*, för den teknologi för vilken EcoRub har patent i Europa, uppnåtts i USA.

Tillverkning av golv

EcoRubs förvärv av en produktionslinje i den nedlagda golvfabriken i Holmsund har uppmärksammats av ett stort internationellt golvföretag som vill diskutera ett samarbete kring tillverkning av plastgolv och våtrumsgolv och -väggar. EcoRub har erhållit en option att senast den 1 maj 2015 förvärva erforderlig produktionsutrustning i Holmsundfabriken, utöver den Bolaget redan äger, för tillverkning av sådana produkter. Tillverkning av traditionella golvprodukter skulle kunna ge en snabbare tillväxt än vad som planerats och skulle också kunna ge goda möjligheter att introducera ekologiskt gummi som ersättning för PVC i golv- och väggmattor.

Möjligheten att tillverka traditionella golvprodukter med lönsamhet ska nu analyseras fram till våren 2015.

Efterfrågan och kartlagda kunder

Under 2010 tecknade EcoRub ett EU-avtal om stöd till marknadsintroduktion av EcoRubs ekologiska gummi, då EcoRub bedömdes kunna bidra till att lösa ett stort miljöproblem. EU-projektet gick under namnet Advanced pre-Commercialization of Eco rubber material (ACE) och bistods av EU med cirka 6,5 miljoner kronor under tre år. Bidraget fördelades på EcoRub AB (4,5 miljoner kronor) och tre partners i Tyskland, Slovenien och Grekland. Av EcoRubs rapporter i EU-projektet framgick att Bolaget lyckats väl med att identifiera möjliga marknader och kunder för Bolagets ekologiska gummi¹. EU-projektet var vilande under 2013 på grund av att EcoRub saknade produktionskapacitet för att tillgodose den väntande efterfrågan. Vid projektets slutdatum i februari 2014 hade EcoRub nyttjat cirka hälften av det beviljade bidraget. Genom projektet lyckades EcoRub identifiera ett flertal potentiella kunder och marknader både för gummiduk och formsprutningsråvara. I och med att EcoRub nu förfogar över en produktionsanläggning kan konkreta diskussioner tas upp med flertalet av dessa potentiella kunder.

Förvärv av produktionsanläggning för att möta den väntande efterfrågan

I september 2013 tecknade EcoRub avtal om tillgång till en produktionsanläggning i Holmsund utanför Umeå, med en produktionslinje där, efter smärre kompletteringar, såväl gummiduk som formsprutningsråvara kommer att kunna tillverkas. Avtalet avser en produktionsanläggning där Armstrong World Industries AB tidigare tillverkade golv- och väggmattor. Produktionskapaciteten beräknas vid fullt kapacitetsutnyttjande kunna medföra en årsomsättning på cirka 300 miljoner kronor. De låga driftskostnaderna för anläggningen och låga råvarukostnader innebär att Bolagets lönsamhetspotential, enligt styrelsens bedömning, är synnerligen god. Vid fullt kapacitetsutnyttjande bedöms resultatet före skatt överstiga 75 miljoner kronor per år.

Provkörning av produktionslinjen ägde rum i april/maj 2014 och resultaten var över förväntan. Huvudsyftet med provkörningarna var att hitta eventuella tekniska begränsningar i utrustningen. I augusti 2014 kunde EcoRub, via dotterbolaget EcoElast AB, slutföra köpet av produktionslinjen samt ingå ett långsiktigt avtal om hyra av erforderliga lokaler för den planerade verksamheten.

Kartlagda kunder inom EU-projektet – formsprutningsråvara

Första delen av EU-projektet hade som mål att identifiera applikationer och marknader för EcoRubs ekologiska gummi. EcoRub överträffade projektets målsättning trefaldigt och kunde identifiera projekt och kunder som på kort tid bedöms möjliggöra intäkter. Samtidigt nedprioriterade Bolaget långsiktiga projekt med stort inslag av utveckling och utprovning/långtidstestning. EcoRub har sedan projektets slutdatum etablerat ytterligare kontakter inom intressanta branscher. Företagen har avvaktat med att gå vidare med projekten tills dess att EcoRub har tillgång till en produktionsanläggning – företag som nu kan kontaktas på nytt då produktionskapaciteten är löst. Nedan presenteras en lista över kunder som kartlades genom EU-projektet. Företagen kan på grund av sekretessavtal inte namnges.

- EcoRub har utvecklat ett ekologiskt gummi som kan ersätta PVC i golvmattor i exempelvis bostäder, skolor och äldreboenden. Bolaget har kontakt med aktörer på den europeiska marknaden och styrelsen bedömer det som möjligt att Bolaget i framtiden kan komma att tillverka sådana golvmattor.
- EcoRub har kontakter med såväl kunder som samarbetspartners för distribution av deponi- och dammlösningar.
- Två företag inom fordonsindustrin, varav en stor tillverkare av gummiprodukter med verksamhet i många länder är intresserade av att köpa formsprutningsråvara av EcoRub för tillverkning av komponenter till fordonsindustrin. Detta företag beslutade att nyrekrytera för att ha resurser för ett samarbete med EcoRub.
- Ett stort internationellt företag med brett sortiment av produkter till byggnadsindustrin. Företaget strävar efter en tydlig miljöprofil och testade EcoRubs formsprutningsråvara i egen produktionsanläggning. Företaget har utrett kostnaden för att konvertera en av deras "gummimaskiner" så att den kan arbeta med att tillverka produkter från EcoRubs formsprutningsråvara.
- Ett medelstort företag med produkter för byggnadsindustrin som har testat formsprutningsråvara från EcoRub. Företaget köpte in särskild produktionsutrustning för att kunna göra fullskaliga försök med produkter av EcoRubs formsprutningsråvara.
- Ett medelstort företag med verksamhet som underleverantör av komponenter till IKEA-möbler. Företaget testade EcoRubs formsprutningsråvara i egen produktionsanläggning. Detta företag har en lång rad av produkter som kan tillverkas av formsprutningsråvaran, men avvaktar information om EcoRubs leveransmöjlighet innan arbetet tas vidare.

¹ http://media.ecorub.eu/2012/04/Interim-rapport-ACE_2012-04-05_final.pdf

- Även de projekt som identifierades genom EcoRubs samarbetspartners i EU-projektet kan nu drivas vidare. Bland annat har verksamhet bedrivits för att intressera europeiska underleverantörer inom fordonsindustrin och Karlsruhe Institut für Technologie i Tyskland har arbetat med byggnadsmaterial i bland annat betongkonstruktioner.

Några kundprojekt – exempel på gummidukens breda användningsområde

Fordonsindustri i Nederländerna – ett företag som bygger 250 specialbussar installerar halkskydd av EcoRubs gummiduk i bussarna. Den första beställningen inkom efter ett års utvärdering och kunden har återkommit med ytterligare beställningar. EcoRub har dessutom levererat till ytterligare ett holländskt företag inom detta område.

Medicintekniskt företag i Kina – ett företag som regelbundet köper gummiduk som en komponent till sina produkter.

Tillverkare av träningsredskap i Sverige – ett företag som köper gummiduk som halkskydd till sina produkter.

Båttillverkare i Estland – ett företag som regelbundet köper en halksäker förklistrad matta till sina båtar.

Stallägare i Sverige – mindre leveranser har gått till ägare av häst- och kostallar.

Utöver ovanstående exempel på genomförda leveranser bör nämnas att det pågår förhandlingar med företag som kan komma att bli stora kunder på deponiduk. Provlleveranser har också gjorts till ett företag som tillverkar solfångare. Ett annat exempel är en leverans av gummiduk till ett stort byggföretag för användning som tätskikt.

EcoRubs utveckling i korthet

- 1990-talet** Åke Paulsson, grundare av EcoRub, påbörjar det utvecklingsarbete som senare kommer att bli grunden till EcoRub. Bolaget börjar tillverka och sälja arbetsmattor, en verksamhet som fortfarande utgör mer än hälften av Bolagets omsättning.
- 2006** EcoRub (fram till 2008 Recycled Rubber) erhåller Europapatent avseende en teknologi att binda gummipulver med copolymerer och skapa ett termoelastiskt gummi.
- 2010** Den första formsprutade produkten av material från EcoRub tas fram.
- EcoRub noteras på AktieTorget och tillförs genom listningsemissionen cirka 3,5 miljoner kronor. Genom nyemissionen förses EcoRub med investeringskapital till att utveckla Bolaget vidare.
- EcoRub tecknar avtal med EU om stöd till marknadsintroduktion av EcoRub ekologiskt gummi. Projektet heter Advanced pre-Commercialization of Eco rubber material (ACE) och stöds med 50 procent av dess kostnader.
- Projektet ACE:s första arbetsmöte hålls. Stödet från EU är totalt 6,5 miljoner kronor och fördelas huvudsakligen till EcoRub och mindre poster till tre partners. De tre andra parterna härstammar från Grekland (tillverkare av gummipulver), Slovenien (fordonsunderleverantörskluster GIZ) och Tyskland (forskningsinstitutionen i Karlsruhe KIT).
- EcoRub beslutar att separera all verksamhet som riktar sig till lantbruk och bildar därför dotterbolaget ProFarma AB.
- 2011** EcoRubs dotterbolag Arbergo AB får beställning av Saab på skyddsmattor för flygplansvisningar till Gripen som ska levereras till Sydafrika.
- Första arbetsmötet med tyska KIT hålls. På mötet beslutas att det fortsatta arbetet inom KIT ska fokuseras på tre applikationer; undersöka fördelarna med EcoRub ekologisk gummi för bullerdämpning i golv och väggar, fortsätta arbetet med att nyttja ekologiskt gummi som sprickhämmare i betongkonstruktioner, samt introduktionen av ekologiskt gummi som ersättning för PVC och vulkat gummi i golvbeläggningar.
- Bolaget låter SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut testa ett material i form av gummiduk som är tänkt att användas som tätskikt till våtrum. Resultatet blir mer än godkänt.
- EcoRub genomför en företrädesemission och tillförs cirka 1,84 miljoner kronor (före emissionskostnader).
- 2012** Bolaget lämnar in halvtidsrapport till EU för ACE-projektet. Projektet har vid halvtid konsumerat 30 procent av resurserna.
- EcoRubs projekt ACE benämns, av EU-projektet Innovationseeds, som ett av hundra lovande utvecklingsprojekt inom miljöområdet som EU är medfinansierat till.
- EcoRub initierar samarbete med CLEPA (European Association of Automotive Suppliers).
- Skattemyndigheten ansöker om konkurs avseende dotterbolaget Arbergo AB. Ansökan beviljas och Arbergo AB sätts i konkurs.
- Tre aktieägare beslutar att omgående låna ut 1,5 miljoner kronor för att förstärka likviditeten i bolaget. Dessa lån kommer vid en planerad företrädesemission bytas mot aktier.
- 2013** Genom ovan nämnd bryggfinansiering erhåller EcoRub resurser att köpa upp konkursboet och återuppta dotterbolaget Arbergo AB:s verksamhet i ett nytt dotterbolag. Det nya dotterbolaget kommer att gå under namnet Arbergo Scandinavia AB.
- Bolaget ingår ett kortfristigt hyresavtal avseende tillgång till en produktionsanläggning i Holmsund för tillverkning av formsprutningsråvara. I direkt anslutning till produktionsanläggningen finns en produktionslinje som bedöms kunna användas för tillverkning av gummiduk.

EcoRub genomför en företrädesemission och tillförs genom denna cirka 5,1 miljoner kronor före emissionskostnader.

2014

Bolaget anställer Kurt Westermark som ny VD i Bolaget. Westermarks uppdrag är att bygga upp organisationen, genomföra testkörning av produktionsanläggningen samt planera för produktionsstart senare under 2014.

EcoRub ansöker om och får tillstånd att utreda Holmsundanläggningens begränsningar vad gäller produktionshastigheter, produkttjocklekar och så vidare i full skala för en del nya material. Tillståndet är en lättare form av miljötillstånd som kallas anmälningsplikt i Miljölagen.

ACE-projektets slutdatum nås och EcoRub har då nyttjat cirka hälften av det beviljade bidraget.

EcoRub kör igång testproduktion i Holmsundfabriken. Syftet är att hitta eventuella tekniska begränsningar i utrustningen men testerna genomförs klanderfritt.

Som ett led i förberedelserna för produktion av ekologiskt gummi i Holmsund tas beslut om att flytta två av dotterbolagens verksamhet till Åsele. Flytten gäller Arbergo Scandinavia AB och ProFarma AB.

I juni beslutas om en riktad nyemission om 4 miljoner kronor i syfte att kunna slutföra förvärvet av en produktionslinje i Holmsundfabriken. Nyemissionen riktas till Moggliden AB. Investeraren äger inga aktier i Bolaget sedan tidigare.

Ulf Bergström tillträder som ny VD i EcoRub och Kurt Westermark lämnar posten planenligt efter att ha slutfört sitt uppdrag.

Förvärvet av produktionslinjen i anslutning till Holmsundanläggningen slutförs efter att det konstaterats att den väl uppfyller EcoRubs kravspecifikation vad beträffar kvalitet och prestanda.

EcoRub ingår ett optionsavtal med ägaren av Holmsundanläggningen gällande ytterligare en produktionslinje. Detta efter att förvärvet av den tidigare produktionslinjen uppmärksammas av ett stort internationellt golvföretag som är intresserade av ett samarbete kring tillverkning av plastgolv, våtrumsgolv och våtrumsväggar. Samarbetet kräver att EcoRub får tillgång till ytterligare en produktionslinje i anläggningen. Avtalet ger EcoRub rätt att provköra produktionsutrustningen och utvärdera förutsättningarna för att starta tillverkning av golvprodukter.

Styrelse och ledande befattningshavare

Nils-Eric Öquist – Styrelseordförande

Nils-Eric Öquist, född 1946, är styrelseordförande i EcoRub sedan 2009. Öquist innehar en pol. mag-examen och är VD i Bäckbacka Partners AB där han även är huvudägare. Öquist har tidigare arbetat med investerings- och finansieringsfrågor i kreditinstitut, riskkapitalbolag och som konsult. Öquist har omfattande erfarenhet av styrelsearbete och delägarskap i både noterade och onoterade bolag. Öquist har bland annat varit styrelseordförande i Vitec Software Group AB (noterat på Nasdaq OMX) i drygt 23 år. Öquist innehar 75 procent av aktiekapital och röster i Bäckbacka Partners AB. Bäckbacka Partners AB äger 2 227 739 aktier i EcoRub, varav 250 000 är A-aktier. Öquist med familj äger vidare privat 466 785 B-aktier varav 272 500 aktier ägs via kapitalförsäkring.

Ulf Bergström – VD och styrelseledamot

Ulf Bergström, född 1953, är maskiningenjör och sedan den 1 september 2014 VD i EcoRub. Bergström kommer närmast från befattningen som VD för Sulzer Pump Solutions Nordmaling AB. Tidigare har Bergström haft ledande befattningar i bland annat Bahco Ventilation, ABB Contracting, Bravida Installation, Servera R&S och Ålö. De olika befattningarna har givit Bergström erfarenhet från produktionsledning, industriell marknadsföring och försäljning samt företagsledning i vid bemärkelse i medelstora och stora organisationer. Bergström äger inga aktier i EcoRub.

Bo Hammarström – Styrelseledamot

Bo Hammarström, född 1953, är sedan maj 2014 styrelseledamot i EcoRub. Hammarström är utbildad civilekonom och jägmästare, samt har genomgått managementutbildning vid IFL (chefs- och ledarskapsutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm). Hammarström har mångårig erfarenhet av chefs- och styrelsearbete i internationella koncerner och mindre företag inom bland annat ekonomi och marknadsföring. Hammarström var styrelseordförande och storägare i life science-företaget SeQuant AB som förvärvades av Merck KGaA 2008. Hammarström äger via Första Skogsfastigheten AB 490 000 aktier i EcoRub, varav 60 000 är A-aktier.

Bengt Ingvar Jakobsson – Styrelseledamot

Bengt Jakobsson, född 1945, är sedan juni 2010 styrelseledamot i EcoRub. Jakobsson är utbildad kemiingenjör, VD för Racing Plast AB och har stora kunskaper gällande hårdplaster (polyester). Jakobsson är också VD för Pro Care AB, som arbetar med medicintekniska produkter. Jakobsson äger privat 82 200 aktier i EcoRub, varav 30 000 är A-aktier.

Gunnar Larsson – Styrelseledamot

Gunnar Larsson, född 1950, är sedan juni 2010 styrelseledamot i EcoRub. Larsson är utbildad maskiningenjör och ägare till och VD för Plastteknik i Ostvik AB. Larsson är produktutvecklare och har stora kunskaper inom området plastverktyg. Larsson äger privat 294 690 aktier i EcoRub, varav 100 000 är A-aktier.

Övriga nyckelpersoner inom EcoRub

Åke Paulsson – Utvecklingschef

Åke Paulsson, född 1949, är sedan mars 2014 utvecklingschef på EcoRub. Paulsson var VD i EcoRub från det att Bolaget bildades 1991 (under annat namn och med annan verksamhet) till det att han tillträdde posten som utvecklingschef. Paulsson är kemiingenjör samt har studerat bland annat miljövärd vid Umeå universitet. Han har som entreprenör och innovatör haft huvudansvaret för utvecklingen av EcoRubs teknologi. Paulsson har därutöver cirka 20 års erfarenhet av arbetsmiljöfrågor och har varit verksam i ett flertal EU-projekt med inriktning mot ekologisk gummihantering och återvinning av gummi och plaster.

Lars-Erik Lindström – Marknadschef

Lars-Erik Lindström är marknadschef på EcoRub. Lindström är civilingenjör med mångårig erfarenhet av marknadsföring och teknisk försäljning inom Sapa-koncernen, var han bland annat arbetat med introduktion av nya produkter till nya kunder. Lindström kommer närmast från befattningen som VD för utvecklingsföretaget Umbio AB.

Anders Viklund – Tekniskt ansvarig

Anders Viklund är tekniskt ansvarig på EcoRub. Viklund var tidigare teknisk chef på Armstrong World Industries AB i Holmsund och hade där det tekniska ansvaret för maskinparken och tillverkningsprocessen sedan mitten av 80-talet. Därmed har Viklund mycket god kännedom om den produktionsanläggning som EcoRub förvärvat. Under två år var Viklund delprojektledare för byggandet av Armstrongs World Industries ABs mattfabrik i Shanghai.

Patrik Berglund – Ekonomichef

Patrik Berglund är ekonomichef på EcoRub. Berglund kommer närmast från befattningen som ekonomichef på Armstrong World Industries AB, var han var verksam i fyra år. Dessförinnan var Berglund ekonomichef på TMD Friction Sweden AB.

Kompletterande upplysningar

Affärsidé

EcoRubs affärsidé är att för den europeiska marknaden tillhandahålla miljöriktiga samt tekniskt och prismässigt konkurrenskraftiga produkter baserade på återvunnet gummi och återvunnen plast.

Affärsmodell

EcoRub avser att tillverka och sälja ekologiskt gummi till såväl slutanvändare som till företag som tillverkar och marknadsför komponenter eller färdiga produkter till andra företag och slutanvändare. Bolaget avser även att upplåta licenser till företag som därigenom kan tillverka ekologiskt gummi baserat på EcoRubs patenterade teknologi, exempelvis av kundens eget gummispill. Marknadsföring och försäljning ska ske i egen regi samt genom agenter och distributörer.

Målsättning

Målet är att år 2017 uppnå en omsättning överstigande 100 miljoner kronor. Enligt styrelsens bedömning beräknas EcoRub bli kassaflödespositivt vid en omsättning om cirka 30 miljoner kronor. Merparten av produktionen ska ske i egen regi. Vidare ska Bolaget senast under 2017 ha kunder i minst fem europeiska länder utöver Sverige.

Strategi för att nå målsättningen

- EcoRub ska skapa standardiserade kvaliteter av formsprutningsråvara och gummiduk;
- EcoRub ska identifiera och tillsammans med stora företag – eller underleverantörer till stora företag – utveckla applikationer för EcoRubs teknologi i form av produkter och komponenter med stor potential, exempelvis till fordonsindustrin;
- EcoRub ska bygga upp en egen organisation bestående av 2-4 kvalificerade tekniker för marknadsföring, försäljning och applikationsutveckling;
- EcoRub ska etablera samarbete med agenter och distributörer utanför Sverige;
- EcoRub ska etablera samarbete med forskningsinstitut som arbetar med miljöfrågor med koppling till EcoRubs verksamhet såväl inom som utom Sverige;
- EcoRub ska vidareutveckla samarbetet med det kluster av företag som bildats inom EU-projektet ("ACE") och som arbetar med framtagning av produkter baserade på EcoRubs produkter.

Koncernstruktur

EcoRub AB är ett publikt bolag och moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de fyra dotterbolagen Arbergo Scandinavia AB, EcoElast AB, ProFarma AB och Holmsund Golv AB. Därutöver har EcoRub inga aktieinnehav.

EcoRub AB

EcoRub är moderföretag i koncernen samt innehavare av patent för tillverkning av ekologiskt gummi.

Kortnamn på AktieTorget	ECO B
Säte	Umeå kommun, Västerbottens län
Organisationsnummer	556438-0284
Datum för bolagsbildning	1991-11-11
Datum när bolag startade sin nuvarande verksamhet	1995-09-25
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Holmsund
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Sågverksgratan 10, 913 31 Holmsund
Telefon	090-232 00
Hemsida	www.ecorub.se

EcoElast AB

EcoElast AB tillverkar och säljer ekologiskt gummi i form av gummiduk och som formsprutningsråvara. Det är i EcoElast AB som alla investeringar i produktionsutrustning för tillverkning av ekologiskt gummi har skett och där tillväxten kommer att ske. Gummiduk har hittills tillverkats hos samarbetspartner i USA. Denna tillverkning kommer i framtiden att i huvudsak ske i Holmsund.

Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556527-3710
Ägarandel	100 %

Arbergo Scandinavia AB

EcoRubs tidigare dotterbolag Arbergo AB försattes under 2012 i konkurs. EcoRub förvärvade varulager och produktionsutrustning och bildade ett nytt bolag, Arbergo Scandinavia AB. Detta bolag tillverkar och säljer högkvalitativa ergonomiska arbetsplatsmattor.

Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556841-2646
Ägarandel	100 %

ProFarma AB

Lantbruksprodukter säljs separat genom ProFarma AB. Lantbruksprodukter säljs under varumärket ProFarma till slutanvändare. Verksamheten byggs upp för att demonstrera en potentiellt mycket stor marknad för EcoRubs ekologiska gummi.

Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556676-7215
Ägarandel	100 %

Holmsund Golv AB

Holmsund Golv AB har tecknat ett långsiktigt hyresavtal avseende de lokaler i Holmsundanläggningen som EcoElast nyttjar, men bedriver i övrigt ingen verksamhet.

Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556967-4160
Ägarandel	100 %

Arbergo Scandinavia AB:s och ProFarma AB:s verksamheter flyttades i juni 2014 till ändamålsenliga lokaler i Åsele i Västerbottens län. Därmed frigjordes lokalyta i Holmsund för EcoElast.

EcoRub kan komma att inom något eller några år avveckla sitt ägande i dotterbolagen Arbergo Scandinavia AB och ProFarma AB för att helt kunna fokusera på den verksamhet som baseras på Bolagets patenterade teknologi.

Konkurrenter

De företag som är etablerade i USA har i dagsläget såvitt styrelsen känner till inte för avsikt att etablera sig på den europeiska marknaden. Enligt styrelsens bedömning konkurrerar EcoRub i dagsläget således inte med företag som arbetar med samma material som koncernen gör utan snarare med företag som utvecklar, tillverkar och säljer produkter av andra material. Bolaget har, såvitt styrelsen känner till, i dagsläget inte några konkurrenter i Europa som tillverkar och säljer ekologiskt gummi. Material såsom termoplast och termoelast anses av styrelsen vara konkurrerande material liksom nyproducerat gummi.

Väsentliga avtal

EcoRubs dotterbolag Holmsund Golv AB har ett långsiktigt hyresavtal avseende hyra av de lokaler där den produktionslinje som systerbolaget EcoElast AB förvärvade i augusti 2014 är installerad.

EcoElast ingick i september 2014 ett optionsavtal avseende de övriga produktionslinjerna, utöver den ovannämnda så kallade valslinjen, i Holmsundfabriken. Optionen gäller fram till den 1 maj 2015. De aktuella maskinerna kan användas bland annat för tillverkning av golv och andra laminerade produkter.

EcoRub och dess dotterbolag sluter även kontinuerligt olika typer av avtal i den löpande verksamheten, bland annat återförsäljaravtal i dotterbolagen. Inget av dessa avtal är enskilt väsentligt för EcoRub.

Patent

Sedan sommaren 2006 har EcoRub ett Europapatent (EPO 1127918) avseende en teknologi att binda gummipulver med copolymerer och skapa ett termoelastiskt gummi. Patentet ägs i sin helhet av Bolaget och gäller i Sverige, Tyskland, Spanien, Nederländerna, Italien, Frankrike, Belgien och Storbritannien. EcoRub är inte beroende av patentet för att bedriva sin verksamhet även om patentet utgör ett kommersiellt skydd för Bolaget och dess dotterbolag. Det finns såvitt styrelsen känner till inga andra patent som begränsar den verksamhet som är planerad. Patentet utgör grunden i tillverkningen av formsprutningsråvara och gummiduk.

Intressen i EcoRub

Sedermera Fondkommission AB ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum och är även emissionsinstitut. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i EcoRub och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i EcoRub.

Revisor

Gunnar Liljedahl (GI-revision AB, V. Esplanaden 2, 903 26 Umeå) är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Övrigt

- Åke Paulsson var VD och styrelseledamot för dotterbolaget Arbergo AB vars konkurs inleddes 2012-11-19 och Ulf Bergström var styrelseledamot i Lööve Balkong AB som i maj 2013 försattes i konkurs. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Aktiekapital och ägarförhållande

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 5 950 000 kronor och högst 23 800 000 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 6 135 416,70 kronor.
- Kvotvärde är 0,35 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 17 529 762 stycken. 1 000 000 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan resterande är B-aktier som ger 1 röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0003273531. Teckningsoptionens (TO 2B) ISIN-kod är SE0006370888.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1991	Bildande	1 000		110 000	110	110 000
1992	Nyemission	1 000	25	15 000	125	125 000
1993	Nyemission	1 000	80	80 000	205	205 000
1995	Nyemission	1 000	25	25 000	230	230 000
1995	Nyemission	1 000	75	75 000	305	305 000
1996	Nyemission	1 000	70	70 000	375	375 000
1998	Nyemission	1 000	410	410 000	785	785 000
2000	Nyemission	1 000	251	251 000	1 036	1 036 000
2001	Nyemission	1 000	205	205 000	1 251	1 241 000
2002	Nyemission	1 000	250	250 000	1 491	1 491 000
2003	Nyemission	1 000	150	150 000	1 641	1 641 000
2007	Nyemission	1 000	122	122 000	1 763	1 763 000
2007	Nyemission + split	10	91 000	910 000	2 673 300	2 673 000
2009	Nedsättning aktiekapital	3,5	0	-1 737 450	2 673 300	935 550
2010	Split 10:1	0,35	2 405 700	0	2 673 000	935 550
2010	Kvittningsemission	0,35	1 030 000	360 500	3 703 000	1 296 050
2010	Nyemission	0,35	220 000	77 000	3 923 000	1 373 050
2010	Nyemission	0,35	687 700	240 695	4 610 700	1 613 745
2011	Nyemission	0,35	1 051 395	367 988,25	5 662 095	1 981 733,25
2013	Emission (aktier)	0,35	5 662 095	1 981 733,25	11 324 190	3 963 466,50
2013	Emission (optioner)	0,35	5 205 572	1 821 950,20	16 529 762	5 785 416,70
2014	Riktad emission	0,35	1 000 000	350 000,00	17 529 762	6 135 416,70
2014	<i>Emission (aktier)*</i>	<i>0,35</i>	<i>3 505 952</i>	<i>1 227 083,20</i>	<i>21 035 714</i>	<i>7 362 499,90</i>
2014	<i>Emission (optioner)*</i>	<i>0,35</i>	<i>1 752 976</i>	<i>613 541,60</i>	<i>22 788 690</i>	<i>7 976 041,50</i>

* Emissionen som beskrivs i detta memorandum under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner.

Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar antalet B-aktier med 3 505 952 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 16,7 % (kapital) och cirka 11,7 % (röster) för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner

Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2B som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 1 752 976 B-aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en procentuell utspädning om ytterligare cirka 7,7 % (kapital) och cirka 5,5 % (röster).

Bemyndigande

Vid årsstämma den 8 maj 2014 bemyndigades styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emissioner av sammantaget maximalt ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som motsvarar ett belopp om högst tio miljoner kronor i total emissionslikvid, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmande om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner ska tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. Vid dateringen av detta memorandum har Bolaget nyttjat totalt fyra (av tio) miljoner kronor inom ramen för ovanstående bemyndigande genom en i juni 2014 riktad nyemission. Notera att bemyndigandet inte nyttjas vid aktuell emission.

Övrigt

- Utöver ovan nämnt bemyndigande och emissionsbeslutet som avser emissionen som beskrivs i detta memorandum finns det inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Det finns inga utestående optionsprogram vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

Ägarförteckning över 5 % per den 30 september 2014

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Kapital (%)	Röster (%)
Åke Paulsson	560 000	843 923	8,0	24,3
Bäckbacka Partners AB*	250 000	1 977 739	12,7	16,9
Flipacoin Invest AB	-	1 500 000	8,6	5,7
Four-Chair AB	-	1 236 508	7,1	4,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-	1 002 260	5,7	3,8
Moggliden AB	-	1 000 000	5,6	3,7
Övriga	190 000	8 969 332	52,3	40,9
Totalt	1 000 000	16 529 762	100,00	100,00

* Styrelseordförande Nils-Eric Öquist äger aktiemajoriteten i Bäckbacka Partners AB och kontrollerar därmed samtliga dess röster i EcoRub. Öquist äger även 272 500 B-aktier i Bolaget via en kapitalförsäkring samt privat 114 285 B-aktier. Nils-Eric Öquists hustru äger 80 000 B-aktier.

Finansiell översikt

I den finansiella översikten redovisas koncernresultat- och koncernbalansräkning, vilka är hämtade från EcoRubs reviderade årsredovisningar för helåren 2011, 2012 och 2013 samt från EcoRubs halvårsrapport (januari – juni) för 2014. I översikten ingår även Bolagets kvartalsredogörelse för perioden januari – september för 2014, med motsvarande siffror för delåret 2013. Delårsräkenskaperna som är hämtade från EcoRubs halvårsrapport samt de siffror som är hämtade från Bolagets kvartalsredogörelse är inte granskade av Bolagets revisor.

Kvartalsredogörelse för det tredje kvartalet 2014

(SEK)	2014 jan-sept	2013 jan-sept
Nettoomsättning	3 244 497	2 978 840
Resultat efter finansnetto	-3 718 580	-498 222
Resultat per aktie	-0,21	-0,09
Likvida medel vid periodens slut	1 836 920	84 627

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2014 jan-juni*	2013 jan-juni*	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Rörelsens intäkter mm					
Nettoomsättning	2 174 599	2 317 966	4 764 844	1 412 071	797 925
Färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1 079 068	1 264 487
Summa intäkter mm	2 174 599	2 317 966	4 764 844	2 491 139	2 062 412
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-656 320	-792 955	-1 702 804	-333 966	-518 173
Övriga externa kostnader	-2 144 912	-741 609	-1 694 526	-1 381 202	-964 504
Personalkostnader	-1 576 449	-659 057	-1 690 955	-1 087 222	-1 661 320
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-120 334	-106 917	-359 016	-409 724	-535 011
Summa rörelsens kostnader	-4 498 015	-2 300 538	-5 672 301	-3 212 114	-3 679 008
Rörelseresultat	-2 323 416	17 428	-907 457	-720 975	-1 616 596
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat vid försäljning av aktier	-	-	-	-	-
Ränteutgifter	6 627	31 710	51 643	56 650	4 046
Räntekostnader och liknande resultatposter	-156 338	-167 780	-151 392	-126 851	-82 636
Summa resultat från finansiella investeringar	-149 711	-136 070	-99 749	-70 201	-78 590
Resultat efter finansiella poster	-2 473 127	-118 642	-1 007 206	-791 176	-1 695 186
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Latent skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 473 127	-118 642	-1 007 206	-791 176	-1 695 186

*Delårsräkenskaperna är ej granskade av Bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2014 30 juni*	2013 31 december	2012 31 december	2011 31 december
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	66 800	245 903	476 054
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	69 402	-	-	-
Goodwill	78 320	60 920	95 720	130 520
Summa immateriella anläggningstillgångar	147 722	127 720	341 623	606 574
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Inventarier, verktyg, installationer	224 130	252 373	397 486	565 993
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Andelar i intresseföretag	-	-	-	-
Långfristiga fordringar	480 769	386 078	386 078	386 078
Summa finansiella anläggningstillgångar	480 769	386 078	386 078	386 078
Summa anläggningstillgångar	852 621	766 171	1 125 187	1 558 645
Omsättningstillgångar				
<u>Varulager mm</u>				
Råvaror och förnödenheter	1 438 565	1 974 269	1 258 848	3 674 572
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	698 785	1 143 412	194 685	603 435
Skattefordran	37 559	26 455	10 954	76 778
Övriga kortfristiga fordringar	1 515 997	1 695 502	1 511 906	688 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	151 268	81 885	33 748	80 693
Summa kortfristiga fordringar	2 403 609	2 947 254	1 751 293	1 449 710
Kassa och bank	6 993 187	1 055 006	778 614	373 461
Summa omsättningstillgångar	10 835 361	5 976 529	3 788 755	5 497 743
Summa tillgångar	11 687 982	6 742 700	4 913 942	7 056 388

*Delårsräkenskaperna är ej granskade av Bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag – fortsättning

(SEK)	2014 30 juni*	2013 31 december	2012 31 december	2011 31 december
Skulder och eget kapital				
Eget kapital				
Aktiekapital	3 963 466	3 963 466	1 981 733	1 981 733
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	4 000 000	-	-	-
Bundna reserver	2 600	47 000	47 000	4 719 075
Fria reserver	3 758 838	2 489 641	1 196 886	-1 593 070
Periodens resultat	-2 473 127	-1 007 206	-1 403 950	-1 882 119
Summa eget kapital	9 251 777	5 492 902	1 812 669	3 225 619
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	-	-	-	843 747
Skulder till kreditinstitut	484 000	312 099	360 000	543 400
Övriga långfristiga skulder	-	-	1 343 276	-
Avsättningar	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	484 000	312 099	1 703 276	1 387 147
Kortfristiga skulder				
Fakturabelåningskredit	-	-	93 215	-
Skulder närstående	-	-	-	-
Skatteskulder	15 675	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	99 600	180 000	674 327
Bryggfinansiering	-	-	-	-
Leverantörsskulder	993 432	576 957	394 878	948 474
Övriga kortfristiga skulder	943 098	173 423	300 903	724 500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	87 719	420 001	96 321
Summa kortfristiga skulder	1 952 205	937 699	1 388 997	2 443 622
Summa skulder och eget kapital	11 687 982	6 742 700	4 913 942	7 056 388
Ställda säkerheter	2 700 000	2 700 000	2 894 685	5 401 837
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

*Delårsräkenskaperna är ej granskade av Bolagets revisor.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-09-30.

Tidpunkter för nästkommande ekonomiska information

Bokslutskommuniké för 2014:

2015-02-27

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i EcoRub och dess dotterbolag. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrelaterade riskfaktorer

Kort historik

EcoRub har bedrivit verksamhet inom sitt nuvarande verksamhetsområde sedan 1995, men har inte nått proof of concept inom koncernens samtliga verksamhetsdelar. Bolagets och dotterbolagens kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget och dess dotterbolag har.

Finansieringsbehov och kapital

Intensifierade marknadsåtgärder kommer att innebära ökade kostnader. En försening av marknadsåtgärder på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget och dess dotterbolag. Det kan inte uteslutas att EcoRub i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

EcoRub och dess dotterbolag har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget eller dess dotterbolag, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att koncernens leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som koncernen ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad EcoRub eller dess dotterbolag beräknar.

Produktion

EcoRub har via dotterbolaget EcoElast AB förvärvat en produktionsutrustning som, efter smärre kompletterande investeringar, bedöms vara väl lämpad för tillverkning av såväl gummiduk som formsprutningsråvara. Hittills har testkörningar med goda resultat genomförts i produktionsanläggningen men det finns ännu ingen erfarenhet av tillverkning i industriell skala och det finns inga garantier för att produktion i produktionsutrustningen kommer att fungera som planerat.

Nyckelpersoner och medarbetare

EcoRubs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom koncernens verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets och dotterbolagens verksamheter och resultat.

Konkurrenter

EcoRub konkurrerar med företag som utvecklar, tillverkar och säljer produkter av andra material för samma användningsområde som ekologiskt gummi. En del av EcoRubs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets eller dotterbolagens verksamhetsområden. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för koncernen i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. EcoRubs framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom EcoRubs kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Bolaget och dess dotterbolag kan framgent komma att bli verksamma i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. EcoRub kan komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan komma att medföra negativa konsekvenser för EcoRubs verksamhet och resultat.

Marknadsacceptans

EcoRub är beroende av att nå marknadsacceptans inom koncernens olika verksamhetsområden. Utebliven eller försenad marknadsacceptans kan innebära att koncernens planerade intäktsökningar uteblir eller blir lägre än förväntat.

Marknadstillväxt

EcoRub planerar att expandera verksamheten under de kommande åren. En etablering i nya geografiska regioner och/eller inom för EcoRub nya kommersiella inriktningar kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget eller dess dotterbolag gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl koncernens verksamhet som resultat på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan därutöver medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent

EcoRub innehar ett patent (EPO 1127918) avseende en teknologi där gummipulver binds med copolymerer för att skapa ett termoelastiskt gummi. Patentet gäller i Sverige, Tyskland, Spanien, Nederländerna, Italien, Frankrike, Belgien och Storbritannien. Alla koncernens produkter omfattas inte av EcoRubs patent och styrelsen i EcoRub kan inte heller garantera att EcoRubs patentskydd kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden när det avser produkterna som omfattas av EcoRubs patent eller att framtida patentansökningar kommer att godkännas.

Utvecklingskostnader

EcoRub har färdigutvecklade produkter. Bolaget kommer dock även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde, om än i begränsad omfattning. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Värdepappersrelaterade riskfaktorer

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta memorandum

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

Vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (lösenpriset) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras begränsat eller inget kapital via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på handel med teckningsoptioner av serie TO 2B

Kursutveckling av EcoRubs aktie bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum kommer att ske. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis stora kursvariationer, vikande likviditet, omfattande aktieförsäljning från nuvarande aktieägare eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktiekursen negativt och således medföra negativa följd effekter på kursen för teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Styrelse och ledande befattningshavare har inte tecknat något lock-up avtal som reglerar övriga nuvarande ägares möjligheter att avyttra aktier. Det finns en risk att större aktieägare avyttrar hela eller delar av sitt innehav i EcoRub. I det fall någon eller några aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina innehav i den löpande handeln finns det en risk att aktiekursen kan påverkas negativt.

Marknadsplats

Bolagets B-aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är EcoRub AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Umeå kommun, Västerbottens län.

§ 3 Verksamhet

Bolagets skall bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av produkter baserade på returgummi och andra råmaterial samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 950 000 kronor och högst 23 800 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 17 000 000 st och högst 68 000 000 st.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 2 suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i rikstäckande tidning, Dagens Nyheter, upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket Aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
9. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

.....
Fastställd vid årsstämma den 28 oktober 2014

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2B

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	EcoRub AB (publ), 556438-0284;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 752 976 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 3,50 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 3 september 2015 till och med den 24 september 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{array}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för

aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till } \underline{\text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordina} \underline{\text{ra utdelning som utbetalas per aktie}}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordina} \underline{\text{ra utdelning som utbetalas per aktie}})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Umeå tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

EcoRub AB

Sågverksgatan 10
913 31 Holmsund
090-232 00
info@ecorub.se

www.ecorub.se