



Ecoclimate Group AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier
i Ecoclimate Group AB (publ)



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Allmänt

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av företrädesemission av B-aktier ("Företrädesemissionen" och "Erbjudandet") i Ecoclimate Group AB (publ), org. nr 556902-1800 ("Ecoclimate" eller "Bolaget"). Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB som är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet, med "Wistrand" avses Wistrand Advokatbyrå KB som är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet och med "Hagberg & Aneborn" avses emissionsinstitutet Hagberg & Aneborn Fondkommission AB. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnitt "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Detta Prospekt har upprättats av Bolaget i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.ecoclimate.se), på Stockholm Corporate Finance hemsida (www.stockholmcorp.se) och på Hagberg & Aneborn hemsida (www.hagberganeborn.se), samt Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets kontor (besöksadress: Storgatan 38, 903 26, Umeå) och på Hagberg & Aneborns kontor.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA. Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en presumtiv investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälningstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i detta Prospekt.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "bedöms", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Viktig information om Spotlight Stock Market ("Spotlight")

Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen 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 Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.se). Härutöver är Bolaget även skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Målmarknad

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar "Tillverkare" Stockholm Corporate Finance) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för aktier är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "MiFID II"); och (ii) alla kanaler för distribution av aktier till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier (en "Distributör") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktier (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende aktier.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier i Ecoclimate Group AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	20
Villkor och anvisningar	22
Marknadsöversikt	26
Verksamhetsöversikt	30
Finansiell utveckling i sammandrag	41
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	45
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	47
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	49
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	52
Bolagsstyrning	55
Legala frågor och övrig information	57
Bolagsordning	62
Vissa skattefrågor i Sverige	64
Ordlista och definitioner samt förkortningar	66
Adresser	67

Erbjudandet i korthet

Pris:	6,80 SEK per B-aktie
Anmälningstid:	29 november – 13 december 2018
Förväntad likviddag:	14 december 2018
Kortnamn:	ECC
ISIN-kod:	SE0005504164 (avser B-aktier, benämns även "AK" i Euroclear)

Vissa definitioner och förkortningar

Förkortningar och definitioner återfinns längst bak i Prospektet, i avsnittet "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2018	15 november 2018
Årsredovisning 2018	14 februari 2019

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav ("Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Emittentens firma är Ecoclimate Group AB (publ) med org.nr 556902-1800. Bolagets handelsbeteckning på Spotlight är ECC.
B.2	Säte och bolagsform	Ecoclimate Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Vilhelmina kommun, Sverige, bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och sälja produkter, tjänster och system för energiförsörjning avseende kyla och värme. Dessa systemlösningar baseras på Bolagets patenterade polymera värmväxlare (absorbenter) och komfortpaneler (enheter för komfortkyla och komfortvärme baserade på värmväxlaren) för ut- och återvinning och distribution av termisk energi. Bolagets patenterade kärnteknologi benämns Energy Thermal Exchanger ("ETX"). Bolaget tillverkar den patenterade värmväxlaren och sina komfortpaneler i en egen produktionsanläggning. Via sina dotterbolag erbjuder Bolaget även tjänster och systemintegration i form av entreprenader för installation samt drift och underhåll av energi-, ventilations-, rör- och automationssystem i fastigheter. Bolaget erbjuder även tjänster för drift med komfortgaranti såväl som finansieringslösningar.

B.4a	Trender	<p>Urbanisering Urbaniseringen och befolkningstillväxten i Sverige som år 2028 förväntas uppgå till 11 miljoner invånare¹. Mer än hälften av landets förväntade befolkningstillväxt sker i de tre största regionerna – Stockholms Län, Västra Götaland samt Region Skåne – och redan idag råder bostadsbrist i landet.²</p> <p>Åldrande fastighetsbestånd Cirka 25 procent av det svenska bostadsbeståndet är byggt under perioden för miljonprogrammet som pågick mellan 1965–1974, och av det svenska småhusbeståndet byggdes 52 procent mellan 1951–19803. Dessa byggnader är idag i behov av renovering och modernisering för att kunna bemöta dagens krav på energianvändning och vattenhushållning.</p> <p>Energieffektivisering Energieffektiva fastigheter anses i allt större utsträckning ha en konkurrensfördel vid fastighetstransaktioner⁴.</p> <p>Automatisering Digitalisering och ökad teknologisk komplexitet leder till ett ökat användande av komplexa IT-lösningar och automatisk styrning⁵.</p>																																													
B.5	Koncernstruktur	Ecoclimate Group AB (publ) med org.nr 556902-1800. Bolaget äger samtliga utestående och emitterade aktier i dotterbolagen Facility Partners AB, org. nr. 556921-4488, Ecoclimate Comfort Energy Sweden AB, org. nr. 559094-9292, Everttech Energy Solutions AB, org. nr. 556919-9093, Flexibel Luftbehandling i Stockholm AB, org. nr. 556341-0512, SDC Automation AB, org. nr. 556341-0512 och Suncore AB, org. nr. 556924-3610 ("Dotterbolagen"). Samtliga Dotterbolag är bildade enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets röststyrka överensstämmer med dess ägarandel i respektive Dotterbolag.																																													
B.6	Ägarstruktur	<p>Tabellen nedan beskriver ägandet i Bolaget före Erbjudandet (per den 28 september 2018).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>% kapital</th> <th>% röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Celsius Group i Umeå AB</td> <td>3 571 000</td> <td>2 389 800</td> <td>31,61</td> <td>74,71</td> </tr> <tr> <td>Lennart Olofsson direkt och indirekt genom JLO Invest AB</td> <td></td> <td>4 033 168</td> <td>21,39</td> <td>7,91</td> </tr> <tr> <td>Niklas Ekblom direkt och indirekt genom Niklas Ekblom Konsulting AB</td> <td></td> <td>572 916</td> <td>3,04</td> <td>1,12</td> </tr> <tr> <td>Bengt Tedebo</td> <td></td> <td>552 010</td> <td>2,93</td> <td>1,08</td> </tr> <tr> <td>Torbjörn Hansson indirekt genom Gold Line Management & Financials AB</td> <td></td> <td>406 667</td> <td>2,16</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>Folke Frömmert</td> <td></td> <td>375 000</td> <td>1,99</td> <td>0,74</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td></td> <td>6 958 337</td> <td>36,88</td> <td>13,64</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>3 571 000</td> <td>15 287 898</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Enligt registrerad bolagsordning finns det två aktieslag i Bolaget, A- och B-aktier. En A-aktie berättigar till tio (10) röster i Bolaget och en B-aktie berättigar till en (1) röst i Bolaget. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Varje aktie medför vidare lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Aktieägarna får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädna aktierna utan begränsning i rösträtten.</p>	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster	Celsius Group i Umeå AB	3 571 000	2 389 800	31,61	74,71	Lennart Olofsson direkt och indirekt genom JLO Invest AB		4 033 168	21,39	7,91	Niklas Ekblom direkt och indirekt genom Niklas Ekblom Konsulting AB		572 916	3,04	1,12	Bengt Tedebo		552 010	2,93	1,08	Torbjörn Hansson indirekt genom Gold Line Management & Financials AB		406 667	2,16	0,80	Folke Frömmert		375 000	1,99	0,74	Övriga		6 958 337	36,88	13,64	Summa	3 571 000	15 287 898	100	100
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster																																											
Celsius Group i Umeå AB	3 571 000	2 389 800	31,61	74,71																																											
Lennart Olofsson direkt och indirekt genom JLO Invest AB		4 033 168	21,39	7,91																																											
Niklas Ekblom direkt och indirekt genom Niklas Ekblom Konsulting AB		572 916	3,04	1,12																																											
Bengt Tedebo		552 010	2,93	1,08																																											
Torbjörn Hansson indirekt genom Gold Line Management & Financials AB		406 667	2,16	0,80																																											
Folke Frömmert		375 000	1,99	0,74																																											
Övriga		6 958 337	36,88	13,64																																											
Summa	3 571 000	15 287 898	100	100																																											

¹ Sveriges framtida befolkning 2018–2070, SCB (2018)

² Konjunkturinstitutet, Konjunkturläget, juni 2018 (2018)

³ SCB (2018)

⁴ <https://www.mdpi.com/1660-4601/12/11/14709/htm>

⁵ Bravida, Årsredovisning 2017 (2018)

Belopp i TSEK	Januari – september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	39 714	17 831	30 748	3 247
Förändring av lager	-449	-427	-540	-245
Aktiverat arbete för egen räkning	8 601	6 321	8 548	5 364
Övriga rörelseintäkter	115	0	512	0
Summa rörelseintäkter	47 981	23 725	39 268	8 366
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-15 736	-5 951	-8 225	-693
Handelsvaror	0	0	-1342	-500
Övriga externa kostnader	-8 642	-5 059	-8 562	-3 972
Personalkostnader	-15 418	-6 534	-11 172	-3 061
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 959	-91	-1 110	-76
Summa rörelsekostnader	-44 755	-17 636	-30 411	-8 303
Rörelseresultat (EBIT)	3 227	6 089	8 857	63
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	1	0	10	
Finansiella kostnader	-222	-117	-206	-37
Summa finansiella poster	-221	-117	196	-37
Resultat efter finansiella poster	3 006	5 973	8 661	27
Skatt på periodens resultat	-326	-1 305	-1 845	0
Periodens resultat	2 680	4 667	6 816	27

Belopp i TSEK	30 september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	26 513	19 290	20 148	14 547
Patent och licenser	922	939	973	776
Goodwill	12 690	6 923	9 944	0
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnad och mark	2 696	0	2 895	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	25 795	974	27 929	110
Inventarier, verktyg och installationer	593	535	483	509
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0	0	193	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	1 092	0	1 092	0
Andra långfristiga fordringar	482	394	482	394
Summa anläggningstillgångar	70 781	29 055	64 139	16 336
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Råvaror och förnödenheter	5 726	8 865	5 525	6 008
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	197	254
Pågående arbeten för annans räkning	0	0	787	0
Kundfordringar	12 288	7 596	6 291	802
Aktuell skattefordran	373	296	0	303
Övriga fordringar	1 414	1 354	671	988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	907	1 725	988	460
Likvida medel	11 799	4 067	17 104	4 924
Summa omsättningstillgångar	32 057	23 903	31 563	13 739
SUMMA TILLGÅNGAR	102 838	52 958	95 701	30 075
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1886	1 118	1 754	1 078
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0
Överkursfond	0	0	0	0
Balanserad vinst och förlust	0	0	0	0
Annat eget kapital inkl. årets resultat	74 566	34 296	67 119	26 628
Summa eget kapital	76 452	35 414	68 873	27 706
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	6 225	0	7 161	0
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	3 600	6 386	4 500	0
Summa Långfristiga skulder	9 825	6 386	11 661	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 200	0	1 200	0
Leverantörsskulder	4 066	3 815	3 530	971
Aktuell skatteskuld	0	1 119	886	0
Övriga skulder	8 015	3 534	6 350	263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 280	2 690	3 202	1 135
Summa kortfristiga skulder	16 561	11 158	15 168	2 369
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 838	52 958	95 701	30 075

B.7	fortsättning	Kassaflöde för Ecoclimate AB			
		Januari - september		Reviderad Helår	
		2018	2017	2017	2016
		Belopp i TSEK			
		Den löpande verksamheten			
				8 857	64
		3 227	3 880	1 110	75
		4 959	10	10	-1
		1	0	-206	-36
		-222	-91	-810	-303
		-2 986	0		
		4 979	3 799	8 961	-200
		1 091	-8	-246	271
		-176	-239	-5 490	1 497
		-1 190	-6 601	-210	1 244
		-707	1 110	2 559	-2 133
		-651	1 643	9 374	-5 560
		3 346	1 787	14 945	-4 881
		Investeringsverksamheten			
		-9 265	-2 319	-9 518	-7 561
		-30	0	-305	-680
		-3 691	-10 235	-10 560	0
			0	0	-115
		0		-31	0
		0			
				-193	0
			-136	-87	-385
		-12 986		0	-6
		-9 265	-11 529	-20 696	-8 747
		Finansieringsverksamheten			
		4 745	2 000	11 735	21 687
		-979	-39	-2 922	-4 919
		-900	5 850	4 500	0
		0	2 000	1 200	0
		1 468	125	3 418	1 976
		4 335	9 936	17 931	18 744
		-5 305	-1 823	12 180	5 116
		17 104	4 649	4 924	-192
		11 799	2 826	17 104	4 924
		Nyckeltal			
		Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat och Balansomslutning de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Aktivering av utvecklingskostnader, Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie, Genomsnittligt antal anställda och Soliditet är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.			

B.7	fortsättning	Reviderad Helår			
		Januari - september		2017	
		2018	2017	2017	2016
		Belopp i TSEK			
		39 714	17 831	30 748	3 247
		3 227	6 089	8 857	64
		2 680	4 667	6 816	27
		8 601	6 321	8 548	5 364
		-1 407	0	-607	0
		11 799	2 826	17 104	4 924
		3 346	1 787	14 945	-4 881
		-5 305	-1 823	12 179	-5 116
		76 452	35 414	68 873	27 706
		4,05	3,17	3,93	2,57
		102 838	52 958	95 701	30 075
		74%	67%	71%	92%
		34	21	23	5
		Definitioner			
		Nettoomsättning			
		Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period. Syftar till att visa företagets försäljning			
		Rörelseresultat (EBIT)			
		Resultat före finansiella poster och skatt. Syftar till att visa företagets rörelseresultat före finansiellt resultat och skatt.			
		Likvida medel			
		Kassa och banktillgodohavanden. Syftar till att visa hur mycket likvida medel företaget har.			
		Aktivering av utvecklingskostnader			
		Periodens aktivering av utvecklingskostnader bestående av lönekostnader för den tid som använts för aktiverbar utveckling. Syftar till att visa ett bolags utgifter vid utveckling av nya tjänster eller produkter.			
		Kassaflöde från löpande verksamheten			
		Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten. Syftar till att visa företagets kassaflöde ej hänsyn taget till investerings- och finansieringsverksamhet.			
		Periodens kassaflöde			
		Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och kursförluster.			
		Soliditet			
		Anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital. Beräknas genom eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.			
		Genomsnittligt antal anställda			
		Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden. Syftar till att visa det genomsnittligt anställda i företaget för vald period.			
		Kommentarer till den finansiella utvecklingen			
		Belopp som anges nedan utan parentes avser januari till september 2018 och belopp inom parentes avser januari till september 2017. För räkenskapsåret 2017 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2016 gäller belopp inom parentes.			
		Rörelseresultat (EBIT)			
		För perioden januari - september 2018 uppgick nettoomsättningen till 39 714 TSEK, jämfört med 17 831 TSEK för jämförande period 2017.			
		Bolagets rörelseresultat för perioden 2018 uppgick till 3 227 TSEK, vilket är en minskning jämfört med 2017, vilket beror på ökade avskrivningar samt av marginellt ökade råvaror och förnödenheter i relation till omsättningen.			

B.7	fortsättning	<p>Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 För helåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 30 748 TSEK, jämfört med 3 247 TSEK för helåret 2016.</p> <p>Övriga intäkter för 2017 uppgick till 521 TSEK, jämfört med 0 TSEK för 2016. Aktiverade arbete för egen räkning uppgick till 8 548 TSEK under 2017, vilket är en ökning från 5 364 TSEK för 2016. Bolagets rörelsekostnader uppgick till 30 411 TSEK för 2017 mot 8 303 TSEK för 2016. Ökningen beror till viss del på ökade personalkostnader från 3 061 TSEK för 2016 till 11 172 TSEK för 2017 samt ökade kostnader för Råvaror och förnödenheter under 2017 till 8 225 TSEK (693 TSEK) på grund av ökad försäljning.</p> <p>Bolagets rörelseresultat för 2016 uppgick till 8 857 TSEK, vilket är en ökning från 63 TSEK för 2016 mot bakgrund av såväl organisk tillväxt som förvärvad tillväxt.</p> <p>Tillgångar Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017 Mellan perioden 2017 till 2018 ökade Bolagets tillgångar med från 29 055 TSEK till 70 781 TSEK. Förändringen bestod främst av en ökning av goodwill med 12 690 TSEK, maskiner och anläggningstillgångar – från 0 TSEK till 25 795 TSEK – samt inventarier, verktyg och installationer – från 0 TSEK till 593 TSEK. Den koncernmässiga goodwillen är ett resultat av förvärv under räkenskapsåret. Ökningen i maskiner och anläggningar är huvudsakligen en följd vid förvärvet av teknologi- och produktionsanläggningen i samband med en apportemission. Balanserade utvecklingskostnader som ökade marginellt från 26 213 TSEK 2017 till 26 513 TSEK vilket följer fastlagd plan.</p> <p>Posten kundfordringar ökade med 2 191 TSEK mellan åren vilket har samband med ökad försäljning. Likvida medel ökade med 7 732 TSEK, vilket bland annat innefattade en nyemission som resulterade i en likvid om 11 700 TSEK före emissionskostnader.</p> <p>Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 Mellan 2016 till 2017 ökade Bolagets tillgångar med från 30 075 TSEK till 95 701 TSEK. Förändringen bestod främst av en ökning av maskiner och anläggningstillgångar – från 110 TSEK till 27 929 TSEK – samt goodwill – från 0 TSEK till 9 944 TSEK. Den koncernmässiga goodwillen är ett resultat av förvärv under räkenskapsåret. Ökningen i maskiner och anläggningar är huvudsakligen en följd vid förvärvet av teknologi- och produktionsanläggningen i samband med en apportemission. Balanserade utvecklingskostnader som ökade från 14 547 TSEK till 20 148 TSEK följer fastlagd plan.</p> <p>Posten kundfordringar ökade med 5 489 TSEK mellan åren. Likvida medel ökade med 12 180 TSEK, vilket bland annat innefattade en nyemission som resulterade i en nettolikvid om 8 812 TSEK.</p> <p>Eget kapital och skulder Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017 Det egna kapitalet ökade med 41 038 TSEK, till 76 452 TSEK 2018 från 34 296 TSEK. Ökningen kommer främst av den nyemission som genomfördes under senare delen av 2017 samt en riktad apportemission som låg till grund för det förvärv av teknologi- och produktionsanläggning som skedde under 2017.</p> <p>Skulderna för perioden uppgår till 20 161 (17 544) TSEK fördelas på långfristiga skulder 3 600 (6 386) TSEK och kortfristiga skulder 16 561 (17 544) TSEK, där ökningen har sin grund organisk tillväxt och förvärvad. Kortfristig del av långfristiga skulder 1 200 (0) TSEK, leverantörsskulder 4 066 (3 815), övriga skulder 8 015 (2 545) Tkr är de enskilt största posterna och förändringen följer av den expanderande verksamheten.</p> <p>Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 Det egna kapitalet 68 873 (27 706) TSEK har ökat främst mot bakgrund av en nyemission som genomfördes under senare delen av 2017 samt en riktad apportemission som låg till grund för det förvärv av teknologi- och produktionsanläggning som skedde under 2017.</p> <p>Skulderna uppgår till 19 168 (2 369) TSEK fördelas på långfristiga skulder 4 500 (0) TSEK och kortfristiga skulder 15 168 (2 369) TSEK, där ökningen har sin grund organisk tillväxt och förvärvad dito. Kortfristig del av långfristiga skulder 1 200 (0) TSEK, övriga skulder 6 350 (263) Tkr och upplupna kostnader 3 202 (1 135) TSEK är de enskilt största posterna och förändringen följer av den expanderande verksamheten.</p> <p>Kassaflöde Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017 Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade från 1 787 TSEK 2017 till 3 346 TSEK vilket har sin grund i de förvärv under 2017 vilka tillförde en organisk tillväxt som stärkte kassaflödet.</p>
------------	---------------------	---

B.7	fortsättning	<p>Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 Förändringen i likvida medel 12 179 (5 116) TSEK härrör från att Bolaget under 2017 redovisade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 14 945 TSEK från att under 2016 ha uppvisat ett negativt kassaflöde om 4 880 TSEK. Detta har sin grund i förvärvet under 2017 som ledde till organisk tillväxt såväl som ett ökat kassaflöde för Bolaget.</p> <p>Kassaflödet från investeringsverksamheten 20 696 (8 747) TSEK har till stor del sin grund i förvärvet som genomfördes under 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 17 930 (18 743) TSEK har till stor del sin grund i genomförd emission, upptagande av lån i samband med förvärv samt erhållet bidrag för utvecklingskostnader.</p> <p>Investeringar Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017 Kassaflöde från investeringsverksamheten går i linje med bolagets tillväxt strategi genom förvärv. 12 986 TSEK för perioden 2018 jämfört med 13 615 TSEK för 2017.</p> <p>Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 Investeringarna uppgår till 20 696 (8 747) TSEK, fördelat på Immateriella anläggningstillgångar 20 383 (8 241) TSEK, Materiella anläggningstillgångar – bestående av byggnader, maskiner och andra tekniska anläggningar – ökade från 832 TSEK under 2016 till 31 941 TSEK under 2017. Avseende Immateriella anläggningstillgångar har ökningarna sin grund i det förvärv som skedde under året där det förvärvades balanserade utvecklingskostnader och patent samt uppstod det en goodwillpost om 10 560 TSEK medan Materiella anläggningstillgångar ökade på grund av förvärv samt genomfört utvecklingsprojekt i befintliga bolag.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	Revisors-anmärkningar	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar från revisorn.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, givet att bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna och Företrädesemissionen samt den Riktade Emissionen (gemensamt benämmt "Emissionerna") utgör en del av Bolagets plan för att täcka rörelsekapitalbehovet tillsammans med medel från EIB som delfinansierar projektinvesteringarna. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet, givet att Bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, under den närmaste tolvmånadersperioden till cirka 50 MSEK. I händelse att Emissionerna inte fulltecknas och ytterligare finansiering inte säkras kommer rörelsekapitalbrist uppstå i april 2019. I händelse att Emissionerna inte fulltecknas kan Bolaget tvingas revidera sin tillväxtstrategi och förvärvsverksamhet eller undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.</p> <p>Bruttolikviden från Emissionerna kan vid full teckning komma att uppgå till ca 66,5 MSEK och nettolikviden till cirka 57,5 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 9 MSEK, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Bolaget har erhållit garantiåtaganden om 31,4 MSEK och teckningsåtaganden om 6,7 MSEK, motsvarande ca 70 procent av Erbjudandet. Varken garantiåtaganden eller teckningsåtaganden är säkerställda.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Erbjudna värdepapper	Erbjudandet avser B-aktier i Ecoclimate Group AB (publ) (ISIN-kod SE0005504164).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	<p>Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 1 885 889,8 SEK, fördelat på 18 858 898 aktier (3 571 000 A-aktier och 15 287 898 B-aktier), var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK. En A-aktie berättigar till tio (10) röster i Bolaget och en B-aktie berättigar till en (1) röst i Bolaget. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor och antalet aktier uppgå till lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Antalet A-aktier får uppgå till högst 5 000 000 stycken och antalet B-aktier får uppgå till högst 35 000 000 stycken.</p> <p>Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier i Bolaget är fullt betalda och fritt överlåtbara.</p>

C.3	fortsättning	<p>Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital öka med högst 857 226,60 SEK och antalet B-aktier öka med 8 527 226 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Under förutsättning att den Riktade Emissionen av A-aktier fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital öka med högst 120 000 SEK och antalet A-aktier öka med 1 200 000 A-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.</p> <p>Givet att såväl Erbjudandet som den Riktade Emissionen av A-aktier fulltecknas kommer således Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 2 863 112,4 SEK fördelat på högst 28 631 124 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.</p>
C.4	Rättigheter förenade med aktierna	<p>Bolagets samtliga aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Det finns två aktieslag i Bolaget, A-aktier och B-aktier.</p> <p>Varje A-aktie i Bolaget medför tio (10) röster och varje B-aktie i Bolaget medför en (1) röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger före emissionen. Det finns inget hinder i Bolagets bolagsordning avseende möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Bolagsordningen innehåller ett omvandlingsförbehåll enligt vilket A-aktier på begäran av ägare till A-aktier ska omvandlas till B-aktier.</p> <p>De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken.</p>
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Bolagets samtliga aktier är fritt överlåtbara.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar utveckling av verksamheten framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	<p>Ägande av aktier är alltid förenat med ett risktagande. Ett antal faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan att göra anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Det finns även risker som för närvarande inte är kända för Bolaget som kan ha negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker associerade med företagsförvärv En uttalad strategi för Bolaget är att växa genom förvärv. Det föreligger dock alltid en risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket kan få negativa ekonomiska konsekvenser och tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner och medarbetare Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansieringsbehov och rörelsekapital Det finns en risk att Bolagets verksamhet inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och att Bolaget därför kommer att behöva söka externt kapital. Ett misslyckande med att erbjuda ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella rättigheter och eventuella patentintrång Det finns risk för att beviljat patent inte ger tillräckligt med skydd eller att beviljat patent kringgås av konkurrenter. Om Bolaget skulle råka ut för patentintrång eller intrång i andra immateriella rättigheter, eller misstänkt sådant, skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas delta rättsliga processer vilket skulle kunna tära på Bolagets finansiella och personella resurser. En långvarig utdragen process eller en förlust i en sådan process skulle inverka negativt på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.</p> <p>Beroende av samarbetspartners och underleverantörer. Bolaget har ett visst beroende av olika samarbeten och affärsförhållanden med etablerade marknadsaktörer. Om någon av dessa skulle försättas i en position som försvårar eller försenar denna parts förmåga att uppfylla sina åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet kan detta negativt komma att påverka Bolagets produktion och/eller försäljning vilket i sin tur kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Försäljningsrisk Det kan inte uteslutas att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga försäljningsvolymerna för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen av Bolagets förväntade försäljning inte utvecklas som förväntat kan detta negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p>En investering i aktier är alltid förenad med risker. Enligt Bolaget bedöms följande risker vara de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna.</p> <p>Stora huvudägare Storägare, särskilt om dessa är aktiva i företaget, har ett i praktiken väsentligt inflytande över ett bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att sådana storägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.</p>

D.3	fortsättning	<p>Aktieförsäljning De styrelseledamöter och huvudägare som äger aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Det föreligger dock risk att aktiekursen framgent kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier.</p> <p>Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknads bedömning av värdet hos Bolagets aktier. Följaktligen kan värdet i en investering i Bolagets aktie försämrats.</p> <p>Framtida erbjudanden Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt.</p> <p>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda Ställda teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemission inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.</p> <p>Handel på Spotlight Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight 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 Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.</p>
------------	---------------------	---

Avsnitt E - Erbjudande

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Förutsatt full anslutning till Erbjudandet kommer Bolaget att erhålla en bruttolikvid om 58,3 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	<p>Motivet till Emissionen uppgående till cirka 66,5 MSEK före emissionskostnader är primärt för delfinansiering av förvärv av entreprenadbolag samt för projekt- och marknadsinvesteringar samt organisationsutveckling. Bolagets bedömning är att rörelsekapital saknas för de kommande tolv månaderna, givet Bolagets affärsplan, och Företrädesemissionen utgör en del av Bolagets plan för att täcka rörelsekapitalbehovet tillsammans med medel från EIB som delfinansierar projektinvesteringarna. Om Emissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att driva förvärvstillväxten i lägre takt och huvudsakligen fokusera på ökad försäljning i befintlig verksamhet i Sverige. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet, givet att Bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, under den närmaste tolv månadersperioden till cirka 50 MSEK. I händelse av att Emissionen inte fulltecknas och ytterligare finansiering inte tillförs kommer rörelsekapitalsbrist uppstå i april 2019.</p> <p>Användning av likvid Motivet till Emissionen uppgående till cirka 66,5 MSEK före emissionskostnader, är primärt att finansiera Bolagets fortsatta förvärvsdrivna expansion. Nettolikviden (upp till cirka 57,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 9 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Förvärv av entreprenad- och projektbolag i Sverige: cirka 40 procent 2. Produkt- och projektinvesteringar: cirka 40 procent 3. Organisations- och exportmarknadsinvesteringar: cirka 20 procent
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Företrädesrätt till teckning Aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen den 27 november 2018 har företrädesrätt och erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya B-aktier. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 6,80 kronor per B-aktie.</p> <p>Teckningsrätter Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya B-aktier.</p>

E.3	fortsättning	<p>Teckningskurs Teckningskursen är 6,80 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 27 november 2018. Sista dag för handel i Ecoclimes aktie med rätt till deltagande med företrädesrätt i Företrädesemissionen är den 23 november 2018. Första dag för handel i Ecoclimes aktie utan rätt till deltagande med företrädesrätt i Företrädesemissionen är den 26 november 2018.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 29 november till och med den 13 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden den 29 november till och med den 11 december 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Ecoclimate på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 13 december 2018 eller säljas senast den 11 december 2018 för att inte förfalla värdelösa.</p> <p>Handel i BTA Handel i BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 29 november 2018 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Vissa av Ecoclimes styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Wistrand Advokatbyrå är juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.</p> <p>Ecoclimes största ägare, Celsius Group i Umeå AB ägs till största delen av styrelseledamot Lennart Olofsson via JLO Invest AB (78 %), tidigare styrelseledamoten Niklas Ekblom via Niklas Ekblom Konsulting AB (10 %) och CFO Torbjörn Hansson via Gold Line Management & Financials AB (10 %).</p> <p>Bolagets CFO Torbjörn Hansson, styrelseledamot Roger Östlin, VD och styrelseledamot Lennart Olofsson samt tidigare styrelseledamoten Niklas Ekblom har samtliga ingått konsultavtal med Bolaget.</p> <p>Stockholm Corporate Finance, Wistrand och Hagberg & Aneborn, har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljande aktieägare och lock up-avtal	Ej tillämpligt. Ingen försäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. Enligt överlåtelseavtalet för Bolagets förvärv av SDC Automation AB ("SDC") per den 14 april 2017 har säljarna av SDC åtagit sig att för en period om tre år från tillträdesdagen inte försälja några aktier i Bolaget som de erhållit med anledning av aktieöverlåtelseavtalet.
E.6	Utspädning	<p>Med stöd av ett bemyndigande från bolagsstämman den 24 maj 2018 har styrelsen beslutat om Erbjudandet.</p> <p>Vid fullteckning av Företrädesemissionen och de två riktade emissionerna kommer en initial utspädningseffekt om cirka [35,9]% uppstå för de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen, beräknat som nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och de två riktade emissionerna.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader. Courtage utgår ej.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenade med risktagande. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer. Nedan anges några av de riskfaktorer som påverkar, eller kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning vilket kan innebära att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att aktieägare kan förlora hela, eller delar av, sitt innehav. Investerares bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande eller uttömmande. Ytterligare risker och osäkerheter, som Bolaget för närvarande inte känner till, skulle kunna komma att utvecklas till faktorer av väsentlig betydelse, vilka skulle kunna komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Utöver all information i detta Prospekt bör varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Verksamhet- och branschrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det kan inte garanteras att Bolaget kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsbehov och rörelsekapital

Det finns en risk att Bolagets verksamhet inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och att Bolaget därför kommer att behöva söka externt kapital. Det kan hända att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter och eventuella patentintrång

Bolagets verksamhet är i viss utsträckning beroende av ett patent. Det finns risk för att beviljat patent inte ger tillräckligt med skydd eller att beviljat patent kringgås av konkurrenter. Om Bolaget skulle råka ut för patentintrång

eller intrång i andra immateriella rättigheter, eller misstänkt sådant, skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas delta rättsliga processer vilket skulle kunna tära på Bolagets finansiella och personella resurser. Vidare skulle Bolaget kunna exponeras för påståenden om patentintrång eller intrång i andra immateriella rättigheter eller, misstänkt sådant från en utomstående rättighetshavare. En långvarig utdragen process eller en förlust i en sådan process skulle inverka negativt på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget har ett visst beroende av olika samarbeten och affärsförhållanden med etablerade marknadsaktörer. Om någon av dessa skulle försättas i en position som försvårar eller försenar denna parts förmåga att uppfylla sina åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet kan detta negativt komma att påverka Bolagets produktion och/eller försäljning vilket i sin tur kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I förmågan att hantera tillväxt i takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt kan detta få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Makrofaktorer

Bolaget påverkas av generella makroekonomiska faktorer som konjunktur, sysselsättning och räntenivåer. Det finns en risk att dessa faktorer utvecklas i en riktning som påverkar Bolaget negativt.

Försäljningsrisk

Det kan inte uteslutas att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga försäljningsvolymer för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen av Bolagets förväntade försäljning inte utvecklas som förväntat kan detta negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Ecoclimate verkar på en konkurrensutsatt marknad. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens från marknadsaktörer som i framtiden tar fram alternativa produkter, eller att Bolaget misslyckas med att i framtiden utveckla konkurrenskraftiga produkter, vilket skulle kunna leda till negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Risker associerade med företagsförvärv

En uttalad strategi för Bolaget är att växa genom förvärv. Det föreligger dock alltid en risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket kan få negativa ekonomiska konsekvenser och tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet. Företagsförvärv kan också medföra risk för tvist. En långvarig utdragen process eller en förlust i en sådan process kan bli kostsamt och kan inverka negativt på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Produktionsrisk

Fabriken och produktionsutrustningen där Bolagets produkter tillverkas kan allvarligt skadas vid till exempel brand. Att flytta produktion från en fabrik till en annan på grund av sådan händelse är en komplex process som kan medföra störningar och förseningar i produktionen, något som i sin tur kan leda till leveransproblem vilket negativt kan påverka Bolagets försäljningsresultat.

Produktkvalitet

Det kan hända att kunder och/eller samarbetspartners gör gällande (verklig eller uppfattad) bristande kvalitet i Ecoclimes produkter. Inga garantier kan, trots försäkringskydd lämnas för att Bolagets försäkringskydd är tillräckligt för att täcka sådana eventuella krav. Eventuella skadeståndsanspråk avseende produkterna skulle negativt kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till prissättning

I förhållande till vissa av Bolagets nuvarande och planerade framtida produkter kan det förekomma priskonkurrens. Det går inte att utesluta att framtida priskonkurrens

kan uppkomma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter. Detta skulle kunna leda till negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget.

Minskade energipriser och energiskatt

Förändringar i beskattningen av energi kan ha en inverkan på såväl efterfrågan på Bolagets produkter som kostnaderna i Bolagets produktionsprocess. Förändringar av energiskatt kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politisk risk

Bolaget avser att bedriva verksamhet på en svensk såväl som en internationell marknad. Risker kan uppstå i förhållande till tillämpliga lagar, förordningar och rättssystem samt på grund av ändringar därav, inkluderandes exempelvis förordningar rörande beskattning, tullar och avgifter men även avseende förändringar i växelkurser. Bolaget kan även påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i länder där de är verksamma. Det kan bland annat hända att Bolaget påverkas negativt av inrikespolitiska beslut. Dessa faktorer kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Twister och risk för process

Bolaget är utsatt för risker för processer, tvister och krav vad beträffar dess näringsverksamhet och kan bli utsatt för processer initierade av bland annat kunder och leverantörer. Det finns risk att Bolaget i framtiden blir involverad i kommersiella samt i rättsliga och skiljedomsrelaterade tvister med myndigheter eller privata parter som involverar skadeståndskrav eller andra påföljder. Det finns risk för att dessa tvister kan vara tidsödande och, för det fall något förfarande, oavsett om det rör sig om domslut eller förlikning, får ett negativt utfall kan det medföra en skyldighet för koncernen att betala betydande belopp eller att godta andra påföljder. Dessutom kan kostnaderna i samband med rättstvister och skiljeförfaranden vara betydande. Vilken som helst av dessa händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatt

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och bestämmelser samt berörd skattemyndighets krav. Om det skulle visa sig att Ecoclimes tolkning härav ej skulle vara helt korrekt, skulle detta negativt kunna påverka Bolagets skattesituation vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

Stora huvudägare

Bolaget har idag framförallt två större ägare vars innehav tillsammans utgör 53 procent av kapitalet och 82,62 procent av rösterna. Storägare, särskilt om dessa är aktiva i företaget, har ett i praktiken väsentligt inflytande över ett bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Storägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana storägars intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknadsbedömning av värdet hos Bolagets aktier. Nedgångar i renovering eller nybyggnad av främst kommersiella fastigheter är exempel på faktorer som kan påverka marknadsbedömning, och följaktligen kan värdet i en investering i Bolagets aktie försämrats.

Handel på Spotlight

Bolagets aktie handlas på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight 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 Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti

för att aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Aktieförsäljning

De styrelseledamöter och huvudägare som äger aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Det föreligger dock risk att aktiekursen framgent kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier.

Kursvariationer

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

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon vinstutdelning och någon vinstutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. Inga garantier kan lämnas för att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier om teckning i nyemissionen upp till ca 70 procent av emissionsbeloppet. Dessa teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemission inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierrelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Inbjudan till teckning av aktier i Ecoclimate Group AB (publ)

Styrelsen i Ecoclimate Group AB (publ) beslutade den 12 november 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 maj 2018 om en företrädesemission av B-aktier ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 58,3 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden i Företrädesemissionen löper under perioden 29 november 2018 – 13 december 2018.

Utöver Företrädesemissionen beslutade extra bolagsstämman den 27 november 2018 att tillföra Bolaget ytterligare kapital genom en riktad nyemission ("den Riktade Emissionen") av högst 1 200 000 A-aktier. Vid fullteckning av den Riktade Emissionen tillförs Bolaget cirka 8,2 MSEK.

Om enbart Företrädesemissionen fulltecknas ökar Bolagets aktiekapital med högst 857 222,60 SEK, från 1 885 889,80 SEK till 2 743 112,40 SEK, genom utgivande av högst 8 572 226 B-aktier, varefter antalet utestående B-aktier uppgår till högst 23 860 124 aktier. Om enbart den Riktade Emissionen fulltecknas ökar Bolagets aktiekapital med högst 120 000 SEK, från 1 885 889,80 SEK till 2 005 889,80 SEK, genom utgivande av högst 1 200 000 A-aktier, varefter antalet utestående A-aktier uppgår till högst 4 771 000 A-aktier.

Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen (gemensamt benämnt "Emissionerna") fulltecknas kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed uppgå till högst 2 863 112,40 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 4 771 000 A-aktier och 23 860 124 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 66,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 9 MSEK, varav cirka 2,4 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden, vilket ger en nettolikvid om cirka 57,5 MSEK.

Om enbart Företrädesemissionen fulltecknas ökar Bolagets aktiekapital med högst 857 222,60 kronor genom utgivande av högst 8 572 226 B-aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 31,3 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Vidare innebär detta en utspädning av röstetalet med 14,39 procent.

Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 1 200 000 A-aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 4,2 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas (beräknat som antalet nya aktier till följd av den Riktade Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Emissionerna). Givet att emissionerna fulltecknas uppstår en utspädning av röstetalet med 28,74%.

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om cirka 58,5 procent av Företrädesemissionens totala belopp. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Som ersättning för garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen erhåller garantikonsortiet en garantiersättning om cirka 2,4 MSEK, motsvarande 7 procent av det garanterade beloppet om cirka 34,1 MSEK. För mer information om emissionsgarantier, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i föreliggande Prospekt.

Aktieägare i Ecoclimate erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya B-aktier.

Teckningskursen per aktie är 6,80 SEK.

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 29 november 2018. Teckningsrätter som inte utnyttjats för teckning senast den 13 december 2018 eller avyttrats senast den 11 december 2018 blir ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt är den 27 november 2018.

Härmed inbjuds investerare till teckning av aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Umeå den 27 november 2018
Ecoclimate Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Ecoclimate är ett svenskt energisystemföretag för inomhusklimat. Verksamheten bygger på en teknologi för tillverkning av en patenterad värmväxlare för energioverföring och en patenterad komfortstyrningsenhet (benämnd komfortpanel) för styrning av inomhusklimatet dvs. temperatur, drag och CO₂. Därtill erbjuder Bolaget en rad produkter och system baserade på värmväxlarens och komfortpanelens funktion, för integration med ventilations- och energisystem samt återvinning och utvinning av termisk energi i fastigheter. För detta har Bolaget även utvecklat en egen digitaliserad plattform samt diverse simuleringsverktyg för projektering av sådana installationer. Bolagets huvudsakliga kunder är ägare av verksamhets- och bostadsfastigheter, skolor, vårdinrättningar, hotell och konferensanläggningar m fl.

Ecoclimes affärsidé är att erbjuda fastighetsägare system- och driftlösningar för bättre inomhusklimat baserad på hållbar energi som ger produktivare fastigheter med hyresgäster som kan nyttja fastigheterna effektivare med bättre inomhusmiljö och lägre kostnader som följd.

Den globala efterfrågan på energi ökar med cirka 2% årligen¹. Även investeringarna i energieffektiviseringsåtgärder ökar, främst i fastigheter, enligt samma rapport, motsvarade 133 miljarder USD under 2016. Uppskattningsvis 75% av Sveriges bostäder kommer att kräva omfattande åtgärder – där alla hus byggda före 1975 behöver renoveras – för att uppnå Riksdagens mål att år 2050 halvera energianvändningen i bostäder och lokaler jämfört med 1995² motsvarande investeringar uppgående till 25–50 miljarder kronor per år³. Kostnaden för att höja energieffektiviteten bedöms bli lägre när nödvändig renovering samordnas med åtgärder som sänker energianvändningen.

Ecoclimate avser att öka tillväxten och på sikt etablera Bolaget internationellt. I samarbete med befintliga kunder inom fastighetsbranschen och molntjänstföretag planerar Bolaget även inleda etableringen i Europa. Det ska ske på basis av Ecoclimes strategi att integrera systemprodukter för inomhusklimat och energieffektivisering i kunders fastigheter via förvärvade installations- och driftbolag.

Bolaget har följt den tillväxtplan som kommunicerades i mars 2017. Tillväxten har skett genom försäljning och

licensiering av Bolagets systemprodukter. Det har även skett via förvärv av installationsföretag i vilka Ecoclimes affärsmodell implementerats. Bolagets patenterade komponenter, system och teknologi för inomhusklimat, energiåtervinning och energieffektivisering förbättrar rörelsemarginalerna i de förvärvade installationsföretagen. Enligt Bolagets egna analyser över genomförda förvärv sedan 2017 ökar marginalerna till över 20% för de förvärvade enheterna, jämfört med branschgenomsnittet om cirka 5%⁴.

Bolaget avser nu med likvid från föreliggande Företrädesemission förvärva ytterligare installations- och driftföretag under de närmaste åren. Bolaget planerar även att inleda internationalisering genom ett finansiellt samarbete med Europeiska Investeringsbanken ("EIB") och molntjänstföretag. Ett samarbete med EIB har som mål att etablera ett 40-tal av Bolagets energi- och inneklimatlösningar till Nordeuropeiska kunder. Stödet från och samarbetet med EIB planeras pågå under fem år med start 2019. Affärsmodellen i EIB-projekten baseras bland annat på uthyrning och drift av Ecoclimes systemprodukter för lokalkomfort och energieffektivisering i befintliga fastighetsbestånd. Fastighetsbranschen har störst behov av energisparåtgärder i såväl Sverige som i Europa för att EU ska uppnå de av EU uppsatta klimatmålen⁵. Samarbetet med EIB ger även Bolaget en möjlighet att etablera sig snabbt på serverhallsmarknaden som är den enskilt snabbast växande energikonsumerande marknaden globalt med mer än 3% av den globala energikonsumtionen år 2017⁶.

Genom Emissionen skapas enligt Bolaget de förutsättningar som krävs för att uppnå de finansiella målen 2021. Därtill kommer, enligt Bolagets bedömning, investeringarna att resultera i strategiska långsiktiga samarbeten som stärker tillväxtpotentialerna ytterligare på en växande marknad.

Motivet till Emissionerna uppgående till cirka 66,5 MSEK före emissionskostnader är primärt för delfinansiering av förvärv av entreprenadbolag samt för projekt- och marknadsinvesteringar samt organisationsutveckling.

Bolagets bedömning är att rörelsekapital saknas för de kommande tolv månaderna, givet Bolagets affärsplan, och

Företrädesemissionen – tillsammans med medel från EIB som planeras delfinansiera projektinvesteringarna – utgör en del av Bolagets plan för att täcka rörelsekapitalbehovet. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet, givet att Bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, under den närmaste tolv månadersperioden till cirka 50 MSEK. I händelse av att nyemissionen inte fulltecknas kommer det att saknas ca 35 MSEK. I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas revidera sin tillväxtstrategi och förvärvsverksamhet eller undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

Användning av likvid

Motivet till Emissionen uppgående till cirka 66,5 MSEK före emissionskostnader, är primärt att finansiera Bolagets fortsatta förvärvsdrivna expansion. Nettolikviden (upp till cirka 57,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 9 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Förvärv av entreprenad- och projektbolag i Sverige: cirka 40 procent
2. Produkt- och projektinvesteringar: cirka 40 procent
3. Organisations- och exportmarknadsinvesteringar: cirka 20 procent

I händelse av att ytterligare finansiering inte tillförs bedöms rörelsekapitalbrist enbart uppstå om Bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs.

Bruttolikviden från Företrädesemissionen uppgår till [*] MSEK innan emissionskostnader om [*] MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår till cirka [*] MSEK efter avdrag för transaktionskostnader.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av förestående Emission. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Umeå den 27 november 2018

Ecoclimate AB (publ)

Styrelsen

¹ IEA, Market Report Series: Energy Efficiency 2017 – Analysis and Forecast to 2022 (2017)

² Riksdagen, Bostadsutskottets betänkande 2005/06: BoU9 (2006)

³ IVA, Energieffektivisering av Sveriges flerbostadshus - Hinder och möjligheter att nå en halverad energianvändning till 2050 (2012)

⁴ <http://www.scb.se/branschnyckeltal>

⁵ <https://ec.europa.eu/energy/en/topics/energy-efficiency/buildings>

⁶ Castellazzi, Luca & Avgerinou, Maria & Bertoldi, Paolo - Trends in data centre energy consumption under the European Code of Conduct for data centre energy efficiency (2017)

VD har ordet

Ecoclimate blir genom utvecklingen och framgångarna sedan starten 2013 en allt viktigare aktör för fastighets- och verksamhetsägare som möter de globala klimatutmaningarna. Genom lägre energianvändning kan fossil-, CO₂- och NO_x-utsläppen minskas samtidigt som kostnaderna reduceras. En minskad energikonsumtion med bättre inomhusklimat möjliggörs med Bolagets produkter och system för energidistribution, energieffektivisering och energioptimering.

Starka drivkrafter

Drivkrafterna i fastighetsmarknaden för miljö-, komfort- och energieffektivisering blir allt starkare då de påverkar såväl produktiviteten och densiteten (fler medarbetare på samma yta) som lönsamheten i fastigheter. Fastigheternas värdering påverkas även av dessa faktorer när de avyttras på en alltmer klimat- och miljöfokuserad internationell fastighetsmarknad.

Bolagets produkter och system skapar bättre inomhusklimat, med komfortkyla och komfortvärme genom återvunnen samt förnybar energi och får en allt högre prioritet i många fastighetsbolag. Uppvärmning och komfortkyla utgör mer än 80% av energikonsumtionen¹ i fastigheter och har därför tillsammans med komforten stor betydelse för lönsamheten. EU och olika myndigheter såsom Boverket och kommuner i Sverige ställer allt högre energikrav på fastigheter^{2,3}. Bolagets beräkningar visar att de systemlösningar som Ecoclimate erbjuder kan minska de till fastigheten tillförda energibehoven för komfortvärme och komfortkyla med upp till 80%, vilket kan innebära en återbetalningstid, för vissa av Bolagets lösningar, understigande ett år.

Tillväxttakten ökar

Vi har överträffat den kommunicerade tillväxtplanen. Den utvidgade system-, produkt-, tjänste-, plattform- och licensportfölj som tagits fram under åren 2013 - 2018 möjliggör en offensivare satsning på tillväxt med högre rörelsemarginaler. Detta främst inom marknaden för optimering av inomhusklimat, termisk energi och fastighetsautomation i kommersiella nybyggnads- och ROT-fastigheter samt bostadsfastigheter. Optimeringen kan ske med Ecoclimes lösningar, vilka baseras på Bolagets ETX-teknologi (Energy Thermal Exchanger). Teknologin innefattar dels en egenutvecklad helautomatiserad tillverkningsprocess för produktion

av Bolagets polymera och patenterade värmeväxlare (absorbatorer) för värme och kyla. Den andra delen är de komponenter som tillverkas av värmeväxlarna i form av patenterade komfortpaneler samt energikollektorer för absorption av termisk energi (värme/kyla) i olika installationsmiljöer. Den tredje delen omfattar de i grunden relativt enkla komponenterna (värmeväxlare/kollektorer) sammansatta i olika typer av unika ”intelligenta” Internet of Things (”IoT”)- plattformar, AI-optimering (Artificiell intelligens) och styrning av termiska energiflöden i fastigheter. Dessa lösningar medger återvinning, utvinning, ackumulering, lagring samt distribution av termisk energi och ger energieffektiv produktion av termisk energi (komfortvärme/komfortkyla/tappvarmvatten) och en hälsosam och hållbar distribution av energin.

Sommarens värmebölja har påvisat bristerna i den svenska standarden för inomhusklimat. Ecoclimes patenterade komfortstyrning som är installerad i mer än 40 000 m² lokaler har visat att vi till lägre kostnader och energi-användning, kan upprätthålla en jämn temperatur, dragfritt och ljudlöst samt dessutom med ständig frisk luft. Merparten av redan installerade komfortsystem i fastigheter i Sverige kan relativt enkelt kompletteras med Ecoclimes system, utan att verksamheten behöver avbrytas. Enligt mätningar som har gjorts av flera av våra kunder uppnår Ecoclimes lösningar det bästa inomhusklimatet.

Nyemission ska accelerera tillväxten

Den nyemission vi nu genomför möjliggör snabbare tillväxt genom förvärv och etableringar av installations- och driftkapacitet i mellersta Sverige. Nyemissionen möjliggör även en marknadssatsning på referensinstallationer inledningsvis i Norge, Danmark och Finland. Därtill möjliggörs utrullningen av installations- och driftavtalskoncept med komfortgaranti,

innefattande ett planerat 40-talet större kommersiella fastigheter i Nordeuropa.

Under förutsättning att kärnverksamheten och förvärvet kan drivas på samma villkor som redan uppnåtts i Bolaget under 2013 – 2018 möjliggör nyemissionen ökad omsättning till 500 MSEK (rullande 12 månader) med en EBITDA-marginal om 15 procent, vilket är det nya scenario som styrelsen fastställt som grund för det aktuella emissionserbjudandet.

¹ <https://ec.europa.eu/energy/en/topics/energy-efficiency/heating-and-cooling>

² Boverket, Boverkets Byggregler, BBR, BFS 2011:6 med ändringar till och med 2018:4 (BBR 26) (2018)

³ <https://ec.europa.eu/energy/en/topics/energy-efficiency/energy-efficiency-directive>

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Bolaget per avstämningsdagen den 27 november 2018 har företrädesrätt och erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya B-aktier.

Teckningskursen i Företrädesemissionen är 6,80 kronor per B-aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya B-aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,80 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 27 november 2018. Sista dag för handel i Ecoclimes aktie med rätt till deltagande med företrädesrätt i Företrädesemissionen är den 23 november 2018. Första dag för handel i Ecoclimes aktie utan rätt till deltagande med företrädesrätt i Företrädesemissionen är den 26 november 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 29 november till och med den 13 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden den 29 november till och med den 11 december 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Ecoclimate på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 13 december 2018

eller säljas senast den 11 december 2018 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Ecoclimes räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, följebrev samt informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.ecoclimate.se, Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 3 december 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

- 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi**
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.
- 2) Särskild anmälningssedel**
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid

ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 13 december 2018. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Ecoclimate
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Fax: 08-408 933 51
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Ecoclimate är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds ett följebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemission med hänvisning till föreliggande fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november till och med den 13 december 2018. Styrelsen i Ecoclimate förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som också finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 13 december 2018. Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

- I första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållandet av avräkningsnota och betalning ska ske till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angi-

vet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Den som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning via respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Syd-korea eller annan jurisdiktion där Erbjudandet eller Prospektet ej är tillåtet eller föranleder registreringsåtgärder) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Syd-korea kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Ecoclimate till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 51, 2018.

Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 29 november 2018 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 14 december, kommer Ecoclimate att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Ecoclimes hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Ecoclimes vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

Ecoclimate är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Ecoclimes hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Garantier

Ecoclimate har erhållit garantier från ett garantikonsortium på 34,1 MSEK motsvarande 58,5 procent av emissionsbeloppet för Företrädesemissionen. Garantierna är inte säkerställda. Ytterligare information om garantiåtaganden finns i avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Handel i aktien

Aktierna i Ecoclimate är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet ECC och har ISIN-kod SE0005504164. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring vecka 52.

Riktad Emission

Extra bolagsstämma i Ecoclimate beslutade den 27 november 2018 beslutar om att tillföra Bolaget ytterligare kapital genom en riktad nyemission av högst 1 200 000 A-aktier (den "Riktade Emissionen"). Om enbart den Riktade Emissionen fulltecknas ökar Bolagets aktiekapital med högst 120 000 kronor genom utgivande av högst 1 200 000 A-aktier.

Utspädning

Om enbart Företrädesemissionen fulltecknas ökar Bolagets aktiekapital med högst 857 222,60 kronor genom utgivande av högst 8 572 226 B-aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 31,3 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Vidare innebär detta en utspädning av röstetalet med 14,39 procent.

Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 1 200 000 A-aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 4,2 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas (beräknat som antalet nya aktier till följd av den Riktade Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Emissionerna). Givet att Emissionerna fulltecknas uppstår en utspädning av röstetalet med 28,74%.

Övrigt

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen. Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av detta prospekt eller av tillämplig lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya aktier kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp under 100 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Introduktion

Enligt det internationella energirådet ("IEA") ökar den globala efterfrågan av energi med cirka 2% årligen¹. Investeringarna i förnybar, återvunnen energi och energieffektivisering i fastigheter svarar för cirka 58% av ökningen av investeringarna, vilka 2016 motsvarade 133 miljarder USD, enligt samma rapport.

IEA:s rapport pekar på att de faktorer som driver utvecklingen och förändringarna i energimixen främst är urbaniseringen och de globala miljö- och klimatfrågorna. Energikonsumtionen av värme och komfortkyla i fastigheter utgör enligt IEA mer än 35% av den globala energikonsumtionen där länder på norra halvklotet med kallt klimat svarar för över 60% av den totala energikonsumtionen i fastigheter, till övervägande del producerat med fossila energislag såsom kol och en ökande andel naturgas. Rapporten uppvisar även att energieffektiviseringen minskade under 2017 jämfört med 2016 och 2015², mot bakgrund av minskade gas, kol och oljepriser samt otillräckliga bestämmelser och åtgärder.

Folkhälsomyndigheten har kartlagt ett antal faktorer som direkt eller indirekt påverkar människors hälsa, däribland miljöpåverkan och inomhusklimatet³. Hälsan påverkas av bl.a. fysikaliska faktorer såsom temperatur, drag och fukt. Inomhusmiljön påverkas även av jordens klimatförändringar, vilket kan leda till hälsoproblem orsakade av fukt, mögel samt höga inomhustemperaturer vilket har lett till ökande krav på inomhusmiljön

för värme och komfortkyla, som i vetenskapliga kretsar benämns lokalkomfort.

Den svenska marknadens storlek och utveckling

Marknaden för installations- och servicetjänster uppgick år 2016 till 91 miljarder SEK⁴. Marknadens framtida tillväxt bedöms drivas av bl.a. en växande befolkning, ökande inflyttning till storstäderna och ökad sysselsättning. Den nordiska marknaden är fragmenterad och består i Sverige och Norge av cirka 25 000 mindre aktörer där majoriteten fokuserar på ett enskilt affärssegment⁵.

Bolagets beräkning av den svenska energimarknaden baseras på offentlig statistik för 2016⁶ från Energimyndigheten, främst avseende fastighetsmarknadens sammansättning för flerbostadshus och lokaler och energiförsörjningsmixen i dessa. Bolaget bedömer att dess marknad i Sverige utgörs av cirka 70% av alla bostads- och verksamhetslokaler^{7,8}. Den totala energianvändningen för uppvärmning och varmvatten i lokaler är 123 kWh/m² motsvarande 19,3 TWh och i flerbostadsfastigheter 135 kWh/m² motsvarande 28 TWh. För att Sverige ska uppnå EU-målen 2030 måste energianvändningen minska till cirka 70 kWh/m² eller totalt 25 TWh, vilket motsvarar en volymminskning av energianvändningen i svenska fastigheter med 22 TWh.

Ecoclimate fokuserar på tre affärssegment där man erbjuder systemlösningar: Energieffektivisering, Inom-

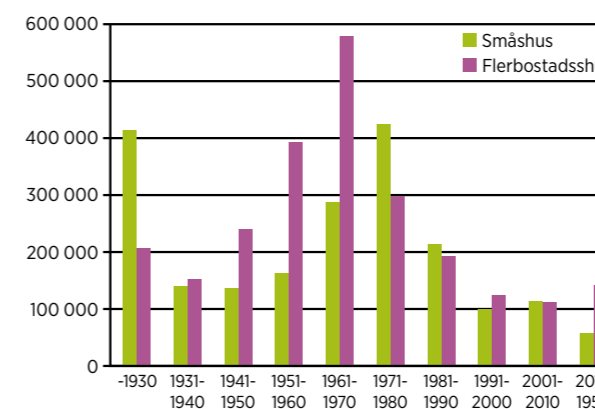
husklimat samt Fastighets- och driftsautomation.

Bolaget erbjuder även Tjänster inom respektive affärssegment. Tjänsterna innefattar bl.a. Installation samt Drift & Service.

Bolagets marknad

ROT – Äldrande fastighetsbestånd

Majoriteten av såväl lokaler som lägenheter i Sverige byggda år 1970 eller tidigare^{1,2} är i behov av ROT-renovering för ett bättre inomhusklimat. Förbättringar i samband med dessa renoveringar kan ge mer än halveringar av energikonsumtionen³ varav en större andel av dessa fastigheter, enligt rapporter från Bolagets kunder, kan med Bolagets produkter spara mellan 20–75 kWh/m² genom återvinning av värme som lämnar fastigheterna via tappvarmvattnet. I kombination med fjärrvärme och geotermisk energi finns potential att energikonsumtionen även i fastigheter i behov av ROT-renovering kan vara förnybar eller återvunnen. Bolaget riktar sig här främst mot bostadsfastigheter med en boarea ("BOA") överstigande 4 000 m².



Byggår för Sveriges fastighetsbestånd. Källa: SCB

Enligt statistik från Statens Energimyndighet bor 4,2 miljoner personer i flerbostadsfastigheter i Sverige och de konsumerar tappvarmvatten och värmer detta för över 5 miljarder SEK årligen enligt Bolagets beräkningar base-

rade på Energimyndighetens statistik⁴, andelen flerbostadsfastigheter enligt SCB samt fastigheternas genomsnittliga förbrukning av 160 liter tappvarmvatten enligt BEBO/Energimyndigheten samt en genomsnittlig kostnad för el- och värmeenergi om 800 kr/MWh. Värme- förbrukningen i dessa fastigheter är mer än fyra gånger så stor som tappvarmvattenförbrukningen⁵. I Sverige spolas årligen värme till en kostnad överstigande 20 miljarder kronor ut från fastigheter via avloppsvattensystemen⁶. Delar av denna värme kan återvinnas via avloppssystemen med Bolagets produkter installerade i eller i anslutning till framförallt större fastigheter över 2 000 m².

ROT – Kommersiella fastigheter

Bolagets inomhusklimatlösningar siktar främst på kort sikt in sig på ROT-marknaden för kontorsfastigheter byggda före år 2000 med fokus på fastigheter som även har ett behov av energieffektivisering. Denna typ av fastigheter utgör 85% av hela det kommersiella kontorsfastighetsbeståndet⁷.

Publika fastigheter

Bolaget har, inom segmentet publika fastigheter, valt att fokusera på privatmarknaden och företrädesvis hotell, en viss typ av offentliga processfastigheter, idrotts- och utbildningsfastigheter samt vårdfastigheter.

Nyproduktion av bostadsfastigheter och kommersiella kontorsfastigheter

Vid nyproduktion av fastigheter i Sverige ökar energikraven successivt för att 2025 uppnå en maximal tillåten energikonsumtion köpt energi om 50 kWh/m² enligt Boverkets Byggregler ("BBR")⁸. Enligt de analyser som Bolaget och Skanska Teknik gjort för nyproduktion av bostäder⁹, är det som krävs för ett efterleva kraven en lösning som återvinner mer än 80% av spillvärmerna från såväl svartvatten som grävatten i fastigheternas avloppssystem.

Inom nyproduktion fokuserar Bolaget på bostads-, vård- och hotellfastigheter med BOA överstigande 2 000 m², främst på universitetsorter.

¹ OECD/IEA, Global Energy & CO₂ Status Report (2018)

² Ibid.

³ Kartläggning av hälsa i miljö- och klimatmålen – En samverkansätgard under Millömålsrådet, Folkhälsomyndigheten (2018)

⁴ Bravida, Årsredovisning 2017 (2018)

⁵ Orbis (2017)

⁶ Statens energimyndighet, Energistatistik för lokaler 2016 (2017)

⁷ Ibid.

⁸ Statens energimyndighet, Energistatistik för flerbostadshus 2016 (2017)

¹ Statens energimyndighet, Energistatistik för lokaler 2016 (2017)

² Statens energimyndighet, Energistatistik för flerbostadshus 2016 (2017)

³ SCB, Vattenuttag och vattenanvändning i Sverige 2010 (2010)

⁴ <http://www.energimyndigheten.se/statistik/bostader-och-lokaler/>

⁵ <https://www.boverket.se/sv/om-boverket/publicerat-av-boverket/oppna-data/betsi-oppna-data/databasen-fran-betsi/>

⁶ SCB, Vattenuttag och vattenanvändning i Sverige 2010 (2010)

⁷ Statens energimyndighet, Energistatistik för lokaler 2016 (2017)

⁸ Boverket, "Boverkets byggregler, BBR, BFS 2011:6 med ändringar till och med 2018:4 (BBR 26)". (2018)

⁹ T. Jonasson, B. Berggren, et al., "Intern Förstudie Solterassen, Umeå – Spillvattenåtervinning", (2017)

Marknadstrender och drivkrafter

Bolaget har identifierat nedanstående marknadstrender och drivkrafter för installations- och servicemarknaden såväl som drivkrafter som leder till ökade investeringar för att minska fastigheternas klimat- och miljöpåverkan:

- Urbaniseringen och befolkningstillväxten i Sverige som år 2028 förväntas uppgå till 11 miljoner invånare¹. Mer än hälften av landets förväntade befolkningstillväxt sker i de tre största regionerna – Stockholms Län, Västra Götaland samt Region Skåne – och redan idag råder bostadsbrist i landet².
- Cirka 25 procent av det svenska bostadsbeståndet är byggt under perioden för miljonprogrammet som pågick mellan 1965–1974, och av det svenska småhusbeståndet byggdes 52 procent mellan 1951–1980³. Dessa byggnader är idag i behov av renovering och modernisering för att kunna bemöta dagens krav på energianvändning och vattenhushållning.
- De internationella certifieringssystemen av fastigheter är en följd av de ökade politiska kraven som ställs på fastigheter ur miljö- och klimatsynpunkt. Certifieringssystem har olika certifieringsnivåer, där hyresgäster och fastighetsägare ställer krav på att fastigheter ska uppnå en viss certifieringsnivå för att vara kommersiellt gångbara⁴.
- Energieffektiva fastigheter anses i allt större utsträckning ha en konkurrensfördel vid fastighetstransaktioner⁵.
- Digitalisering och ökad teknologisk komplexitet leder till ett ökat användande av komplexa IT-lösningar och automatisk styrning⁶.

Konkurrenter

Bolagets verksamhet innefattar integration av egna systemlösningar med befintliga ventilations-, värme- och energisystem i fastigheter. På dessa marknader finns ett större antal marknadsaktörer i form av produktbolag, installationsföretag samt drift och serviceverksamheter. Det som utmärker produktbolagen är att de antingen

säljer sina produkter via grossister eller via egna agenter, vanligtvis installationsföretag.

Produktbolag

Inom inomhusklimatsegmentet dominerar Swegon som är störst på den svenska marknaden för inomhusklimatlösningar med en omsättning i Sverige om drygt en miljard SEK, och globalt om 4,7 miljarder SEK, för 2017. Övriga större konkurrerande bolag är Fläkt Woods, Lindab och Halton.

Inom segmentet cirkulär energi är det främst produktbolag som Nibe med en omsättning om 19 miljarder SEK⁷ och Bosch/IVT som dominerar marknaden för bergvärmepumpar och energisystemlösningar i Sverige. För frånluftvärmeåtervinning finns en rad bolag som erbjuder ventilation FTX (från- och tilluftssystem med värmväxlare) och roterande värmväxlarlösningar. Globalt är det främst luftvärmepumpslösningar både på tillufts- och frånluftsområdet som dominerar med en rad större och mindre produktleverantörer. Bland de största bolagen inom luftvärmepumpsbranschen märks japanska Daikin och Mitsubishi, de tyska bolagen Bosch och Viessman och koreanska Samsung.

Installationsföretag

Marknaden är, enligt Bolagets bedömning, fragmenterad med ett fåtal stora installationsföretag och en mängd mindre lokalt och regionalt verksamma hantverks- och specialinriktade ventilations-, rör-, energisystem-, automations-, kylsystems- och säkerhetssystemsföretag. Assemblin (med en omsättning på ca 8,1 miljarder SEK⁸), Bravida (med en omsättning på drygt 9,2 miljarder SEK⁹) och Caverion (med en omsättning på ca 7,2 miljarder SEK¹⁰) är de dominerande aktörerna framförallt vad gäller volymaffärer. Såvitt Bolaget känner till har inget av de nämnda bolagen några egna unika produkter men är däremot mer eller mindre specialiserade inom vissa projekterings- och installationsnicher.

Drift och Service

Såväl de större bolagen ovan som små entreprenörer kombinerar installationsverksamhet med drift- och underhållsservice. De stora installationsbolagen har på senare år ökat sitt fokus på långsiktiga driftavtalsaffärer med de större fastighetsbolagen. Bravidas intäkter uppgick till 8,1 miljarder SEK för intäktslaget Service¹ medan Caverions intäkter i dito uppgick till ca 3,5 miljarder SEK².

Uthyrning av installationer

Enstaka affärer där leverantörer hyr ut installationer av energisystem förekommer i fastighets- och processindustrin. Bolaget har identifierat en tendens där större energibolag såsom Vattenfall – via partnerskap med Brainheart såväl som EoN – har börjat erbjuda lokala värmepumpsbaserade energisystemlösningar med geoenergi och återvunnen energi för enskilda fastigheter och grupper av fastigheter eller som komponenter i fjärrvärmesystem. Även Stockholm Exergi har storskalig återvinning via värmepumpar efter reningsprocesser i avloppsreningsverk, som är integrerade med fjärrvärmesystemet.

¹ Sveriges framtida befolkning 2018–2070, SCB (2018)

² Konjunkturinstitutet, Konjunkturläget, juni 2018 (2018)

³ SCB (2018)

⁴ <http://www.worldgbc.org/rating-tools>

⁵ <https://www.mdpi.com/1660-4601/12/11/14709/htm>

⁶ Bravida, Årsredovisning 2017 (2018)

⁷ Nibe, Årsredovisning 2017 (2018)

⁸ Assemblin, Årsredovisning 2017 (2018)

⁹ Hänförligt till intäktslaget Installation; Bravida, Årsredovisning 2017 (2018)

¹⁰ Hänförligt till intäktslaget Installation (Eng. Technical Installation); Caverion, Årsredovisning 2017 (2018)

Verksamhetsöversikt

Ecoclimate grundades 2013 och erbjuder inomhusklimat- och energisystem, installationer och drift för distribuerad värme och komfortkyla i form av tappvarmvatten och ventilationsluft samt återvunnen energi i fastigheter och processer – innefattande lågtempererade industriella vätske-, luft- och kylprocesser – med företrädesvis förnyelsebar termisk energi från berg, sjöar, sol och luft. Bolagets energisystem bygger på Bolagets delvis patenterade Energy Thermal Exchanger-teknologi med polymera värmväxlare som möjliggör systemlösningar för fastigheter och industriprocesser. Ecoclimate har huvudkontor i Umeå.

Övergripande kort beskrivning av verksamheten

Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och sälja produkter, tjänster och system för energiförsörjning avseende kyla och värme. Dessa systemlösningar baseras på Bolagets patenterade polymera värmväxlare (absorbenter) och komfortpaneler (enheter för komfortkyla och komfortvärme baserade på värmväxlaren) för ut- och återvinning och distribution av termisk energi. Bolagets patenterade kärnteknologi benämns Energy Thermal Exchanger ("ETX"). Bolaget tillverkar den patenterade värmväxlaren och sina komfortpaneler i en egen produktionsanläggning.

Via sina dotterbolag erbjuder Bolaget även tjänster och systemintegration i form av entreprenader för installation samt drift och underhåll av energi-, ventilations-, rör- och automationssystem i fastigheter.

Bolaget erbjuder även tjänster för drift med komfortgaranti såväl som finansieringslösningar.

Affärsidé

Ecoclimate erbjuder fastighetsägare inomhusklimat, system- och driftlösningar med förnybar och återvunnen energi med målet att uppnå ett förbättrat inneklimat för hyresgäster som då kan nyttja fastigheterna effektivare med förbättrad innemiljö till lägre kostnader och högre produktivitet som resultat.

Vision

Bolagets vision är att bli en globalt ledande systemintegrator med lösningar för inomhusklimat och energieffektivisering via Bolagets produkter och systemlösningar integrerade i fastigheter och i lågtempererade industriella vätske-, luft- och kylprocesser.

Affärsmodell

Ecoclimes affärsmodell bygger på att utveckla, sälja och hyra ut systemteknologier för inomhusklimat- samt energisystem. Affärsmodellen har sin grund i en affärsstrategi

för accelererad tillväxt – primärt på den svenska marknaden och på sikt internationellt. Affärsmodellen innefattar:

- Försäljning och installation av systemprodukter baserade på kärnteknologin via systemintegratorer
- Samarbete med integrationspartners på utvalda marknader
- Licensiering för etablering av systemprodukter i utvalda marknader
- Systemfinansieringslösningar med uthyrning av system på vissa marknader för utvalda kunder
- Förvärv av komfort- och energisystemintegratorer med åtföljande integration av Bolagets produkter i förvärvade verksamheter

Bolaget anser att förvärv ökar Bolagets marknads närvaro och därmed affärsmöjligheter på den svenska marknaden, vilket lägger grunden för en internationalisering. Vidare har Bolaget en målsättning om att stärka kundrelationerna via alltmer kvalificerade kunderbidanden, vilket underlättas av förvärven då de ökar innovationsgraden genom den lokala närvaron och närheten till fler kunder med åtföljande möjligheter till installations-, drift- och serviceåtaganden.

Intäktssmodell

Bolagets intäkter kommer, för närvarande, till huvuddelen från installations- och driftverksamheten hos fastighetsägare och till en liten del via projektsamarbete med certifierade totalentreprenörer via försäljning av Bolagets systemlösningar. Vid direktförsäljning av systemprodukterna till fastighetsägare innefattande installationer via licensierad agent/återförsäljare/partner tillämpar Bolaget normalt en betalningsmodell om 40–60 procent vid order, 20–40 procent efter installation och 10 procent efter garantibesiktning. Prissättningen inom affärsområdet Inomhusklimat baseras på en standardprissättning per kvadratmeter, en värdebaserad objektsdel samt via ändrings- och tilläggsarbeten (ÄTA).

För uthyrningsverksamheten som startar hösten 2018 kommer en repetitiv intäktssmodell att tillämpas. Intäktssmodellen baseras på uthyrning av systeminstallationer på basis av ett pris/m² med kontraktstid om minimum 5 år.

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att öka omsättningen till 500 MSEK på rullande 12 månader år 2021, med en EBITDA-marginal om 15 procent, vilket är det nya scenarion som styrelsen fastställt som grund för det aktuella emissionserbjudandet.

Tre affärssegment

Systemlösningar

Bolaget har tre affärsområden där man erbjuder systemlösningar: Inomhusklimat, Energieffektivisering (Cirkulär energi) samt Fastighets- och driftautomation.

Bolagets två kärnprodukter komfortpaneler och energikollektorer är huvudprodukter inom systemlösningar för Inomhusklimat respektive Energieffektivisering och är båda baserade på Bolagets patenterade kärnteknologi Energy Thermal Exchanger ("ETX").

Affärssegment 1: Inomhusklimat

Bolagets systemlösningar för Inomhusklimat utgörs av befintliga eller nya ventilationslösningar integrerade med Bolagets patenterade komfortpaneler. Genom panelerna sker en termisk energiförsörjning till lokaler via ventilationen och Bolagets patenterade värmväxlare. Detta möjliggör en snabbare överföring, styrning och optimering av temperaturen i en lokal, utan att drag, kallras och oljud uppstår. Med komfortsystemet anpassas lokalkomforten för den verksamhet och de människor som nyttjar lokalen visar de studier Bolaget gjort i samarbete med forskare och studenter i simuleringsprogrammet IDA/ICE vid Umeå Universitet. Dessa effekter har vidare verifierats i praktiken av byggbolaget Arcona med standardiserade ISO 7730 tester vid installationer i en fastighet Gångaren Hus B på Kungsholmen i Stockholm.

Bolagets huvudfokus inom affärsområdet är dels ROT-projekt med krav på förbättringar av lokalkomforten i verksamhetslokaler över 500 m² och dels på nyproduktion av fastigheter med verksamhetslokaler där Bolaget har identifierat ett behov att bl.a. minska volymbehoven för ventilationssystem samt minska ytanvändning av fläktrum och takhöjd.

Affärssegment 2: Energieffektivisering (Cirkulär energi)

Bolaget erbjuder produkter för bl.a. återvinning, lagring samt distribution av termisk energi (värme/komfortkyla) i fastigheter. Detta sker via Bolagets patenterade polymera värmväxlare och komfortpaneler för;

- återvinning av upp till 95% av den termiska energin från avloppsvatten;
- återvinning av upp till 95% av den termiska energin från processer – innefattande lågtempererade industriella vätske-, luft- och kylprocesser;
- utvinning av 100% av den termiska energin från solvärme; och
- utvinning av upp till 80% av den termiska energin från sjövattnet.

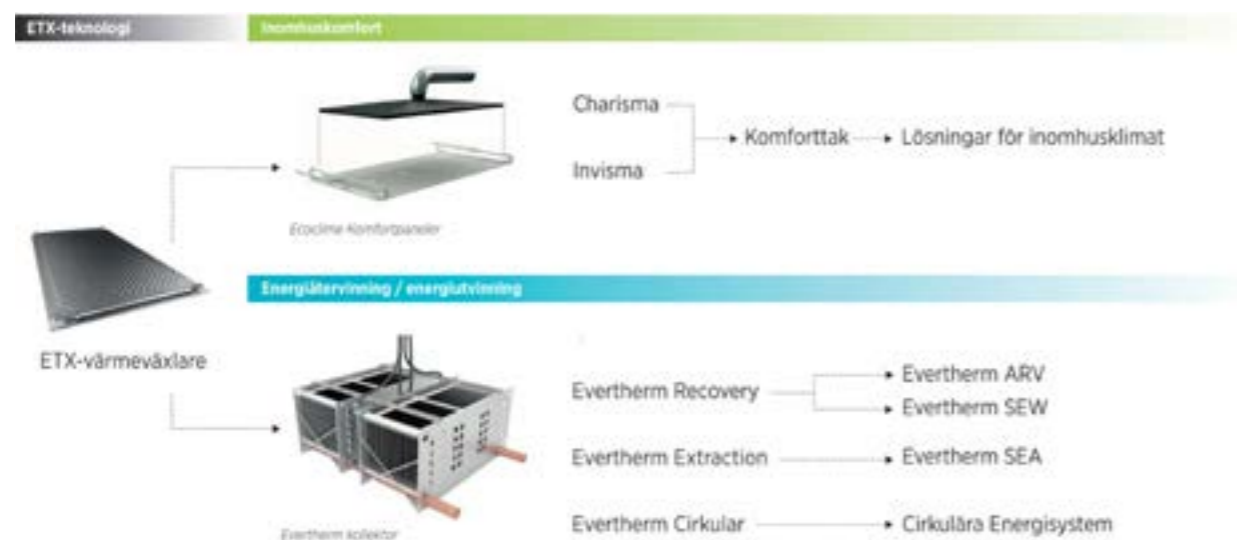


Bild 1. ETX-teknologin i förhållande till Bolagets två kärnprodukter. Bild: Ecoclimate.

När dessa system sätts samman med varandra, med fjärrvärme och geoenergi använder Bolaget begreppet Cirkulära Energisystem som enligt Bolagets nomenklatur betyder att minst 80% av den termiska energin i en fastighet är återvunnen och/eller förnybar.

Affärssegment 3: Fastighets- och drift-automation

Bolaget utvecklar och erbjuder en Internet of Things-baserad ("IoT-baserad") automationsplattform för realtidsövervakning, styrning och optimering av energianvändning och energidistribution i fastigheter, som erbjuder möjligheten att integrera komponenter och system från marknadens tillverkare. Automationsplattformen kan även integreras med på marknaden förekommande BAS (Building Automation System) som nyttjas för teknisk övervakning och styrning av fastigheter, och på marknaden förekommande BMS (Building Management System) som används för ekonomiuppföljning och ekonomistyrning av fastigheter.

Det är Bolagets uppfattning att digitaliseringen gett upphov till ett ökat behov för modulariserade plattformar för bl.a. energieffektivisering i fastigheter och serverhallar.

Tjänster

Bolaget erbjuder även Tjänster inom respektive affärsområde, dessa fyra tjänsteerbjudanden utgörs av *Installation*, *Drift* och *Service*, *Projektering* och *Certifiering*.

Tjänsteerbjudande 1: Installation

Traditionella installationsföretag utmanas av de förutsättningar som råder och de krav som ställs för att Bolagets produkter ska kunna installeras i fastigheter och där leverera den avsedda komfort- och energieffektiviseringen. Därför utför Bolaget installationstjänster för fastighetsägare som beställer Bolagets systemprodukter.

Tjänsteerbjudande 2: Drift och service

Innefattar underhåll, drift och mindre ombyggnad av Bolagets installationer. Underhållsarbetet syftar främst till att förlänga livslängden på Bolagets installationer.

Tjänsteerbjudande 3: Projektering

Bolaget erbjuder tjänster inom förprojektering och detaljprojektering för energieffektivisering av fastigheter bland annat baserat på av Bolaget utvecklade simuleringsprogram för projektering av värmeåtervinning från spillvatten i fastigheter. Dessa program är anpassade för dimensionering via de vanligast förekommande konstruktionssystemen för energi- och komfortprojektering som MagiCad och IDA/ICE.

Tjänsteerbjudande 4: Certifiering

Bolaget kan certifiera projekterings- och installationspartners med egen utbildning och tester av den personal som ska utföra projekterings- eller installationstjänsterna.

Kärnteknologin - ETX

Basen i Bolagets produktprogram är Bolagets patenterade polymera värmeväxlare, kallad Energy Thermal Exchanger ("ETX"). Den tillverkas i två grundutföranden och ingår i alla systemprodukter som Bolaget säljer. Värmeväxlarens huvudsakliga användningsområden är återvinning och utvinning av energi. ETX är, enligt Bolaget, unik mot bakgrund av dess termiska energifunktionsprestanda och beständighet i aggressiva vätske- och luftmiljöer samt låga kondenspunkt i fuktiga lokaler för tillämpning i olika applikationer:

- möjliggör lägre temperaturer vid distribution av komfortkyla än metallbaserade produkter
- resistens mot en rad kemiska föroreningar i vätskor som t ex klor, fekalier och urea vid återvinning av värme från spill- och processvatten
- erosionsbeständighet emot en rad olika luftpartiklar som förekommer särskilt i industriella lokaler, ventilations- och torksystem som foder- och trätorkning, svetsning, metallframställning mm

ETX erbjuder därtill specifika egenskaper, vilket möjliggörs av dess utformning:

- vätskeanslutningar i värmeväxlarens samtliga hörn möjliggör flexibilitet i olika typer av konstruktioner och applikationer tex som kollektorer och komfortpaneler som kan parallell- eller seriekopplas efter behov
- genomströmningskanalerna som skapar en gynnsam turbulens för de luft- och vätskeflöden från eller till vilka energi skall överföras
- avsättningar på ytan med fördjupningar till vilka ventilationsdysor, lampor och stabilisatorer kan infogas

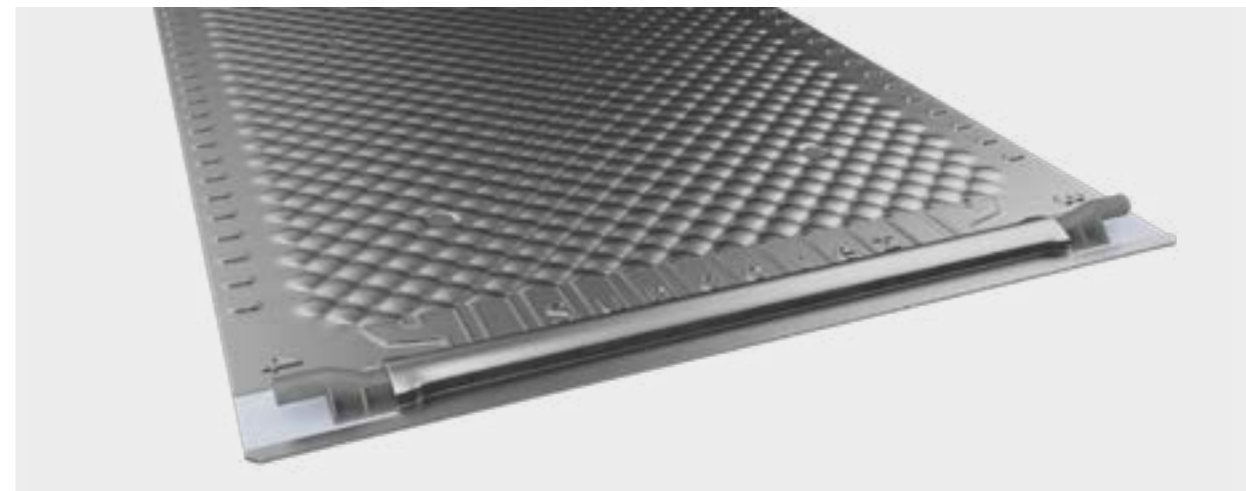


Bild 2. Bolagets värmeväxlare ETX. Bild: Ecoclimate.

Utformningen och materialvalet är optimerade för värmeledningsegenskaperna mellan värmeväxlarens utsida och insida. I värmeväxlaren växlas energin från vätska via materialet i växlaren till den omgivande utsidan varvid energiöverföringen sker. Rent fysikaliskt är det den så kallade jämnviktsprincipen inom termodynamiken som tillämpas. Processen för tillverkning av Bolagets värmeväxlare är automatiserad.

På basis av ETX-teknologin tillverkar Bolaget två kärnprodukter: komfortpaneler och energikollektorer i olika utföranden. Dessa utgör basenheter i Bolagets systemprodukter.

Komfortpanelerna Charisma och Invisma (Affärssegment: Inomhusklimatsystem)

Bolagets komfortpaneler Charisma och Invisma är de två grundtyperna av komfortpaneler som är sammansatta för olika typer av installationer av inomhusklimatsystem i fastigheter. Produkterna installeras i företrädesvis undertak i kommersiella lokaler för distribution av komfortkyla och komfortvärme och för utvinning av värme för uppladdning i ackumulatörer eller i bergvärmelager. Genom att transportera vätskemedier via värmeväxlaren i ett värmeintervall mellan 12–40 grader, kan en jämn temperatur uppnås för komforten i en lokal. Komfortpanelerna är ljudlösa, dragfria och är även brandklassade i högsta brandklass.

Charisma och Invisma har olika utformning. Charisma är aktiv genom att ventilationsluften passerar värmeväxlarens yta varvid effektuttaget blir högre än för Invisma som är passiv där i huvudsak all energi överförs till omgivningen via lågtempererad strålning. Såväl Charisma som Invisma nyttjas som komfortpaneler för installation i nedpendlade undertaksystem, i lokaler med vätskeventiler, för styrning av energitillförseln via rörledningar med bl.a. vattenburen värme och kyla för temperaturreglering.

Baserat på den standard som råder i Sverige vid dimensionering av komfortenergi i fastigheter har Bolaget tagit fram produkten Ecoclimate Standard (50 W/m²). Produkten är främst avsedd som underlag för budgetofferter vid projektering av komfortsystem i fastigheter. Som vid flertalet fastighetsrelaterade verksamheter sker dock en projektering av den enskilda fastighetens komfort- och energibehov med utgångspunkt från den verksamhet som ska bedrivas i lokalerna.

Bolaget har därmed tagit fram produkten Ecoclimate Flex (X W/m²). För Ecoclimes del innebär det att det krävs ett projekteringsunderlag med effekt- och verksamhetskrav normalt föreskriven i rambeskrivningen för projektet. I varje sådant fall sker en detaljprojektering varvid ett antal produktspecifikationer ingår, exempelvis:

- Ventiler för styrning av energitillförseln
- Rumsstyrningsenheter för temperaturreglering
- Överordnad kommunikationsenhet för integration av lokalstyrning med fastighetsautomation

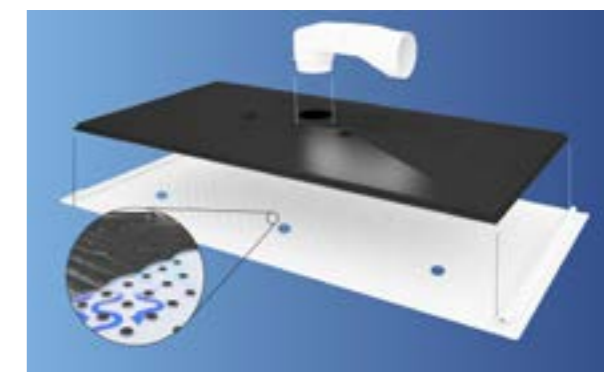


Bild 3. Komfortpanelens utformning. Bild: Ecoclimate.

Energikollektorsystemet (Affärssegment: Cirkulär energi)

Kollektorerna är värmväxlare sammansatta till energikollektorer. Energikollektorsystem är därmed den gemensamma benämningen för en sammansättning av flera värmväxlare. De är sammansatta till en grupp som är förbundna med varandra för termisk energiabsorption från vätskor och luft. Energikollektorerna återvinner och utvinnet energi från vätskor, luft, solstrålning och kondensering via värmväxling. Vid energiutvinning

i ett återvinnings- eller utvinningssystem är energikollektorerna utformade med olika sammansättning och konstruktionsutföranden för energiabsorption beroende på temperaturer, föroreningar och strömningshastigheter i den vätska som energi skall utvinnas ifrån.

Energikollektorerna ingår alltid som basenheter i olika produktvarianter konstruerade efter användningsområde i huvuddelen av energiåtervinnings- och energiutvinningssystemen enligt nedan.



Bild 4. Bolagets energikollektorer. Bild: Ecoclimate.

Evertherm ARV – Avloppsreningsverk

Ett energisystem för bl.a. uppvärmning av fastigheter och tappvarmvatten i anslutning till avloppsreningsverk. Systemprodukterna finns i ett standardutförande som anpassas effekt- och integrationsmässigt efter varje enskilt fastighetsobjekt. Standardutförandet kan integreras med befintligt värmesystem och innefattar bl.a. värmepump och ett realtidsbaserat styrsystem.

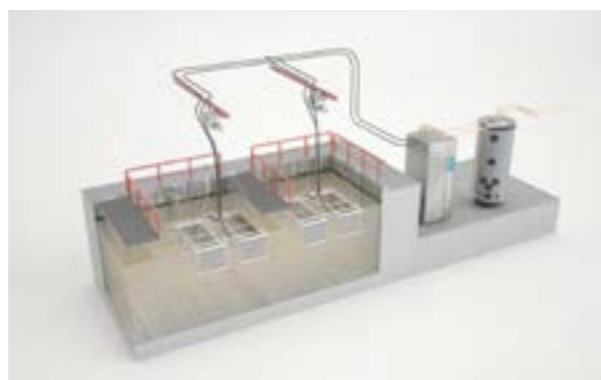


Bild 5. Bolagets systemlösning Evertherm ARV. Bild: Ecoclimate.

Evertherm SEA – Sjövattnet

Evertherm SEA erbjuds för utvinning av värme från sjövattnet och distribution av värmen i fastigheter för uppvärmning av fastigheter och tappvarmvatten. Systemprodukterna finns i ett standardutförande som anpassas effekt- och integrationsmässigt efter varje enskilt fastighetsobjekt. Vidare innefattar standardutförandet bl.a. en värmepump samt en standardiserad pumpgröp för återvinning av spillvatten.

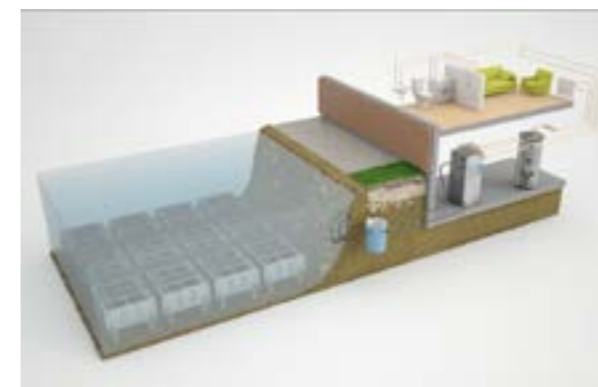


Bild 6. Bolagets systemlösning Evertherm SEA. Bild: Ecoclimate.

Vid montage i sjövattnet tillkommer Evertherm Extraction som är Bolagets kärnprodukt för utvinning av värme från sjöar för uppvärmning av fastigheter. Evertherm Extraction erbjuds som ett modulsysteem som exempelvis kan objektsanpassas för olika typer av sjövärmeinstallationer.

Evertherm SEW – Spillvärme från avloppsvatten

Bolaget erbjuder energisystemet Evertherm SEW för återvinning av spillvärme från avloppsvatten i fastighe-



Bild 7. Bolagets systemlösning Evertherm SEW. Bild: Ecoclimate.

ter för uppvärmning av fastigheter samt tappvarmvatten i fastigheter. Systemprodukterna finns i ett standardutförande som anpassas effektmässigt efter varje enskilt fastighetsobjekt och kan integreras med befintligt värmesystem. Standardutförandet av Evertherm SEW innefattar även bl.a. en värmepump, ett realtidsbaserat styrsystem samt en standardiserad pumpgröp för återvinning av spillvatten. Dessutom tillkommer systemet Evertherm Recovery som är Bolagets kärnprodukt inom komfortenergisegmentet för återvinning av värme i fastigheter.

Såväl Evertherm SEW som Evertherm Recovery erbjuds i två standardvarianter Indoor och Outdoor. Indoor är avsedd för inomhusmontage och innefattar en standardiserad lagringsmodul för termisk energi samt en standardiserad energikollektormodul för energiåtervinning. Outdoor används vid montage eller nedgrävning utomhus och innefattar en standardiserad lagringsmodul för ackumulering av termisk energi samt en standardiserad energikollektormodul för energiåtervinning av termisk energi.

Evertherm Cirkular

Evertherm Cirkular är Bolagets systemprodukter integrerade i olika konfigurationer i cirkulära energisystem i fastigheter med styrning och optimering på basis av Bolagets automationssystem Ecoclimate Optima. Dessa systemlösningar erbjuds som kompletta projekterings- och installationsprojekt där inomhusklimat och komfortenergi kan integreras som kompletta energisystem i fastigheter.

Affärssegment: Fastighets- och driftautomation

Ecoclimate Optima

Bolaget erbjuder automationssystemet Ecoclimate Optima för att Bolagets systemprodukter ska kunna integreras med värmväxlare, fläktar, luft- och vätskeventiler samt mätutrustning som används i fastigheter. Med hjälp av dotterbolaget SDC:s automationssystem SDC Optima kan fastigheterna energioptimeras.

SDC Optima och Keyhole

Dotterbolaget SDC Automations AB erbjuder ett eget mer omfattande styrsystem under varumärket SDC Optima som även kan övervaka, lagra, styra och optimera energianvändningen från såväl komfort som energieffektiviseringsbehoven i en fastighet. Systemet baseras på en modulariserad plattform för energi-, klimat- och komfortoptimering, i fastigheter.

Detta styrsystem baseras en egen plattform som möjliggör integration med merparten av de standardiserade automationssystem från olika produktleverantörer som finns på marknaden. SDC Optima kan nyttjas för integration i såväl äldre fastigheter som vid nyproduktion. SDC Automation erbjuder även integrations- och installationstjänster för fastighetsautomation innefattande komfort-, klimat- och energistyrning av fastigheter generellt sett, vid sidan om det Bolaget erbjuder. SDC säljer även tjänster för belysningsstyrning samt styrningslösningar för serverhallar samt SDC Keyhole som är ett gränssnitt som möjliggör integration med presentationsystem, BMS (Building Management) och andra fastighetsautomationslösningar (BAS).

Nästa produktgeneration

Bolaget bedriver ett kontinuerligt arbete för att tillsammans med kunder och dotterbolag ta fram nya applikationer, affärserbjudanden försäljnings- och simuleringsverktyg baserade på Bolagets kärnprodukter- och teknologi.

Simuleringsprogram för cirkulära energisystem

Under hösten 2018 introducerade Bolaget ett nytt automatiserat simuleringsverktyg för projektering av cirkulära energisystem.

Komfortgarantiavtal

Under hösten 2018 introducerades ett avtalskoncept med inomhusklimatgaranti innefattande hyra av inomhusklimatsystem.

Luft- och solvärmeenergisystem

Kunder har efterfrågat systemlösningar som kan återladda energilagret i bergvärmeborrhål. Tester av en luftbaserad ETX-värmeåtervinningslösning bedrivs av Bolaget under finansieringsmedverkan av en kund i Örnsköldsvik och Vinnova. En standardprodukt kan komma att bli följden av projektet.

Kunder har även efterfrågat solvärmefångare baserade på ETX-värmeväxlarna. Ett dylikt delprojekt planeras i samband med Ecofast-projektet som Bolaget genomför under medfinansiering av ERUF (Europeiska Utvecklingsfonden) varefter en standardprodukt kan komma att erbjudas marknaden. Kunder har även efterfrågat lösningar baserade på värmeåtervinning från föröre-

nad industriluft. Ett dylikt installationsprojekt har offererats till en industriell kund med målet att ta fram en standardprodukt.

Ett samarbete har inletts med ett bolag som är verksamt inom solcellsbranschen som har ambitionen att erbjuda marknaden havsbaserade solcellsinstallationer. Det är ännu oklart om det kan leda till ett installationsprojekt.

Produktion

Vid Bolagets fabrik i Vilhelmina tillverkas såväl ETX-värmeväxlare som de vidareförädlade komponenterna baserade på värmeväxlaren i form av komfortpaneler och energikollektorer som utgör kärnan i de inomhusklimat-, återvinnings- och cirkulära energisystem som Bolaget erbjuder.

Systemkomponenter som inte ingår i ETX tillverkas av olika underleverantörer, samordnas logistiskt av Bolaget och distribueras normalt till respektive installationsobjekt för installation.

Distribution

Merparten av konkurrerande produkter för komfortenergi och inomhusklimat på marknaden säljs antingen via grossister eller från produktbolag som levererar direkt till installationsföretag. Normalt sett är dessa produkter föreskrivna av projektörer och totalinstallatörer. När det gäller fastighetsautomation, systemförsäljning av energi- och ventilationssystem och tillhörande avtalstjänster är däremot bilden annorlunda. Det blir allt vanligare särskilt för ventilations- och energisystem att de upphandlas på basis av mer generella rambeskrivningar som lämnar större utrymme för totalleverantörer och systemintegratörer att välja sina lösningar, vilket utgör grunden för Bolagets strategi att marknadsföra systemprodukterna direkt emot föreskrivande led och emot slutkunderna. Strategin att ingå samarbeten med slutkunderna är, enligt Bolaget, normalt mer framgångsrik när kundvärdet är större vilket generellt är fallet för Bolagets systemprodukter.

Kunder och kundfördelning

Bolaget har vid tidpunkten för prospektets godkännande levererat inomhusklimatsystem och komfortenergisystem samt installationer till mer än 20 återkommande kunder och efter förvärven av Flexibel Luftbehandling samt SDC Automation under 2018 erhållit ytterligare kunder enligt sammanställningen nedan;

Inomhusklimatsystem inkl. installationer överstigande 1 MSEK/kund

Kund	Region	Uppdrag
Arcona AB	Stockholm	ROT - diverse kontor + allrum + korridorer
MVB	Stockholm	ROT - diverse kontor + allrum + korridorer
Bank ¹	Stockholm	ROT - öppet kontor
Atrium Ljungberg	Stockholm	ROT - diverse kontor
Umehem fastigheter	Umeå	ROT - kontorsrum + allrum + korridorer
Residenset	Västervik	ROT - kontor

Cirkulär Energi inkl. installationer överstigande 1 MSEK/kund

Kund	Region	Uppdrag
Stockholm Exergi	Stockholm	2 st. återvinningssystem för fastigheter, utvecklingssamarbete
Skanska Fastigheter	Umeå	1 st. uppvärmningssystem för fastighet
Norrtåg	Umeå	1 st. återvinningssystem processvärme
Vilhelmina kommun	Vilhelmina	3 st. uppvärmningssystem för avloppsreningsverk; 1 st. uppvärmningssystem för ishall tappvarmvatten

Entreprenadprojekt överstigande 1 MSEK/kund

SDC Automation – Fastighetsautomation

Kund	Region	Uppdrag
SD Konsult	Oslo	Utveckling, automation energieffektivisering
Akademiska hus	Stockholm	Fastighetautomation energi- och ventilationssystem
Fabege	Stockholm	Installationer och service fastighetsautomation
Karolinska institutet	Stockholm	Belysningsstyrning forskningslokaler
Oljibe	Stockholm	Styrsystem ventilation forskningslokaler
Veidekke	Stockholm	Styrsystem och undercentraler bostäder
Byggnadsfirman Victor Hansson	Stockholm	Styrsystem och undercentraler bostäder
Fläkt Woods	Sverige	Driftsättning och service av ventilationsaggregat
Molntjänstföretag ²	USA/Sverige	Automation klimatstyrning serverhallar
Evertch Energy Systems	Vilhelmina	Styrsystem komfortenergianläggningar

¹ På kundens begäran får Bolaget ej nämna vilken specifik kund det rör sig om

² På kundens begäran får Bolaget ej nämna vilken specifik kund det rör sig om

Flexibel Luftbehandling - Ventilationssystem

Kund	Region	Uppdrag
HSB Södertälje	Huddinge	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Skanska Sverige	Stockholm	ROT-projekt, ventilationssystem, fläktar mm
Hjulstahem/Einar Mattsson	Stockholm	Diverse ROT-projekt, ventilationssystem, aggregat mm
Konstakademin	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Skanska Direkt	Stockholm	Diverse ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Handelsbanken	Stockholm	Diverse ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Svenska Bostäder	Stockholm	Diverse ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Q-gruppen	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Heba Fastigheter	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Atrium Ljungberg	Stockholm	ROT-projekt inomhusklimatsystem
Dele Måleri	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Finska Församlingen	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Folkoperan	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Färemo Entreprenad	Stockholm	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
HSB Södertörn	Södertälje	ROT-projekt, ventilation, fläktar, aggregat mm
Skanska Sverige	Södertälje	Nyproduktion ventilationssystem, fläktar mm

Policy för forskning och utveckling

Bolaget har ingen formell policy för FoU. Däremot tillämpas alltid avtalad sekretess i alla sammanhang av FoU-karaktär innefattande äganderätten till FoU-resultaten. Bolaget bedriver i huvudsak all utveckling av kärnteknologin (ETX) internt och genomför applikationstester i samarbete med kunder samt externa, oberoende parter såsom leverantörer, institut och universitet. Strategiskt viktiga är också Bolagets samarbeten med universitet inom energi- och inomhusmiljöområdena för att dels underlätta rekrytering av personal, dels erhålla verifierade externa resultat av genomförda FoU-insatser. Bolagets ambition är att ha ”Freedom to Operate” med ett ägande som inte innebär några begränsningar i affärsverksamheten.

Samarbeten

Bolaget har en rad samarbeten när det gäller såväl utveckling som systemleveranser. Bolaget tillämpar industriella leveransvillkor vid tillverkning av systemprodukter. Äganderätten till kärnprodukterna och applikationerna för kärnprodukterna i Bolagets systemprodukter innehas av Bolaget. Komponenter för Bolagets systemprodukter kan inte säljas till annan utan Bolagets medgivande.

Visst FoU-samarbete bedrivs med Universitet och Stockholm Exergi främst avseende tester och valideringar

av funktionalitet och systemkonfigurationer. Bolaget äger normalt resultaten av dylika tester. I fallet Stockholm Exergi har ett särskilt avtal träffats som innebär att Stockholm Exergi kan använda rapporter från samarbetet för internt bruk.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget övertog i samband med förvärvet av tillverkningsanläggningen i Vilhelmina, år 2017, de patent som redovisas nedan. Skyddsomfånget avseende komfortpanelerna bedöms av Bolagets ledning som starkt. Avseende Bolagets värmexlaren bedömer Bolaget att skyddsomfånget i Sverige är gott. I övriga länder där det pågår olika patentaktiviteter finns risk att försvagningar av patentskyddet kan ske – på grund av ländernas patentmyndigheternas olika uppfattningar om nyhetsvärde och uppfinningshöjd – i samband med beslut från respektive patentmyndighet.

Policy avseende Immaterialrätter och skydd av teknologier

Bolaget redovisar nedan sina patent och varumärkesrättigheterna Även skyddet av tillverkningsteknologin är viktig för Bolaget. Den har utvecklats inom verksamheten sedan 2007 och vidareutvecklats sedan 2013 av Bolagets huvudägare och sedan förvärvet av tillverkningsanlägg-

ningen i Vilhelmina 2017, inom det nuvarande Bolaget. Bolaget har ingen formell policy för skyddet.

Tillverkningsteknologin är såvitt Bolaget känner till unik. Bolaget har valt att inte söka patent, då patent avseende tillverkningsmetoder enligt Bolaget är svåra att skydda med ett fullgott skyddsomfång på olika marknader. Bolagets strategi är i huvudsak inriktad på att skydda tillverkningsteknologin och applikationerna via interna processer i den egna verksamheten. Kärnprodukterna har ett visst patentskydd men även dessa erhåller enligt Bolaget ett gott skydd genom de systemapplikationer och interna processer som Bolaget tillämpar.

Bolaget bevakar de rådande skyddsomfången och pågående patentprocesser och bedömer alltid möjligheterna

och riskerna med patentansökningar i sådana fall att dessa kan vara möjliga som följd av olika FoU-aktiviteter. Bolaget väljer även att avvakta med patentansökningar så länge som detta är möjligt intill dess eventuella framtida patent kan bedömas från ett kommersiellt perspektiv.

I samband med Bolagets start av verksamheten 2013 genomfördes en analys av patentomfånget baserat på tidigare ägares analyser. Bedömningen som Bolaget då gjorde var att patentomfånget för komfortpanelerna var starkt emedan patenten avseende ETX-värmexlaren var svagare med åtföljande strategi att stärka skyddet via det interna skyddandet av tillverkningsteknologin. Bolaget kvarstår, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, vid samma bedömning.

Patentöversikt - Beviljade patent

Referens	Land	Officiellt nummer	Status	Utgångsdatum	Innehavare
Absorbator					
P40803528AU00	Australia	2009300422	Gällande patent	2029-09-22	Ecoclimate Group AB
P40803528IN00	India	3160/DELNP/2011	Under behandling ¹	2029-09-22	Ecoclimate Group AB
P40803528SE00	Sweden	0802068-7	Gällande patent	2028-09-30	Ecoclimate Group AB
P40803528US00	USA	9410749	Gällande patent	2029-09-22	Ecoclimate Group AB
Anordning och system för klimatstyrning					
P41000410SE00	Sweden	1050539-4	Gällande patent	2030-05-31	Ecoclimate Group AB
Brandklassad panel ETX-panel, VVX för innertak					
P41601108SE00	Sweden		Ej inlämnad ännu		Ecoclimate Group AB

¹ Bolagets patentombud Zacco Sweden driver ett ärende där invändningar skett varefter nya handlingar inlämnats till myndigheten

Källa: Bolagets sammanställning.

Organisation, personal och koncernstruktur

Ecoclime Group AB 556902-1800 är moderbolag till nedanstående dotterbolagen,

- Everttech Energy Solutions AB, 556919-9093 – Ägs till 100%
- Ecoclime Facility Partners AB, 556921-4488 – Ägs till 100%
- Suncore AB, 556924-3610 – Ägs till 100%
- Ecoclime Comfort Energy Sweden AB, 559094-9292 – Ägs till 100%
- Flexibel Luftbehandling AB, 556341-0512 – Ägs till 100%
- SDC Automation AB, 556905-2466 – Ägs till 100%
- Power Heat Ecoclime AB, 559144-5308 – Ägs till 50%

Sammantaget sysselsatte Bolaget per den 31 oktober 2018 cirka 40 heltids-tjänster varav 20 är involverade i installation. Bolaget leds av verkställande direktören med stöd av ledningsgruppen som utöver VD består av vice VD, CFO och Produktchefen för Komforttak. All personal är anställd i Bolaget vid dess huvudkontor i Umeå, Sverige.

Historik

2013:

Bolaget bildas i samband med att huvudägaren JLO Invest köper ett konkursbo innefattande en fabriksanläggning för tillverkning av värmepaneler och komfortpaneler samt patent. Lager och verksamhet överläts till Ecoclime. Ett omfattande struktur-, finansiellt-, marknads- och försäljningsarbete inleds.

2014:

I februari listas Bolaget på Aktietorget (numera Spotlight) i samband med en publik emission om 9 MSEK. Under 2014 ingås avtal mellan Suncore AB och Finansbojen AB om hyra av produktionsanläggning och fastighet. De första installationerna av komfortpaneler visar brister vars orsak inte kan fastställas. En intensiv produktutveckling inleds och samarbeten inleds med olika kunder inom energieffektivisering och klimatsystemutveckling och även med Umeå och Luleå universitet. Därtill startar ett samarbete och en projektverksamhet inom teknikutbildningen vid Malgomsjaskolans Gymnasium i Vilhelmina.

2015:

Flera nya produkter och lösningar för klimat- och energisystem utvecklas bland annat tillsammans med internationella polymerexperter. Målet är en helt ny stabilare komfortpanel för inomhusklimat som klarar högre prestanda än de komfortpaneler som Bolaget ärvde vid förvärvet 2013 och som gav upphov till problemen under 2014. För detta ändamål genomförs även ett omfattande utvecklingsarbete av tillverkningsprocessen. Nya komfortpaneler introduceras under året och röner framgång hos de första kunderna.

2016:

En planerad nyemission inför Bolagets expansion och en misslyckad VD-rekrytering präglar hela året. Även ett byte av fastighetsägare hos den största kunden som leder till en förlorad storaffär och förseningar med tillbakagång av verksamheten som följd. Lennart Olofsson återinträder som VD. Det nya termiska energiåtervinningssystemet Evertherm introduceras och patentansökan inlämnas. Styrelsen beslutar efter produktframgångar för energiåtervinningssystemen, om ett samgående med systerbolagen Suncore AB som utför tillverkningen av värmepanelerna och Everttech Energy Solutions AB som utvecklat energiåtervinningssystemen, varefter koncernen bildas den 1 april.

2017:

Styrelsen beslutar om en accelererad tillväxtstrategi. Den 1 juni förvärvas inomhusklimatföretaget Flexibel Luftbehandling med en kombination av aktier och kontanter. Projektsamarbetsavtal tecknas med Fortum Värme (Stockholm Exergi). En fulltecknad nyemission som inbringar 11,7 MSEK genomförs. Ecoclime förvärvar Celsius Facility Partners AB (numera Ecoclime Facility Partners AB) som äger produktionsanläggningen inklusive fastigheten i Vilhelmina via en apporremission av A-aktier. Under året överläts även samtliga patenträttigheter för såväl ETX-värmepaneler ("absorbator") som komfortpanelerna ("kyltak med tilluft") vederlagsfritt till Ecoclime Group AB.

Finansiell utveckling i sammandrag

Ecoclime AB (publ) registrerades hos bolagsverket den 24 oktober 2013. Den Finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Bolagets fullständiga finansiella information i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 och som upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor.

Utöver detta har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen avseende perioden januari – september 2017 och januari – september 2018 är sammanställd av Bolaget, och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal skall inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med K3. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2016 och 2017, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga hos Ecoclime. Belopp i detta avsnitt har i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

Resultaträkning för Ecoclime AB

Belopp i TSEK	Januari – september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	39 714	17 831	30 748	3 247
Förändring av lager	-449	-427	-540	-245
Aktiverat arbete för egen räkning	8 601	6 321	8 548	5 364
Övriga rörelseintäkter	115	0	512	0
Summa rörelseintäkter	47 981	23 725	39 268	8 366
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-15 736	-5 951	-8 225	-693
Handelsvaror		0	-1342	-500
Övriga externa kostnader	-8 642	-5 059	-8 562	-3 972
Personalkostnader	-15 418	-6 534	-11 172	-3 061
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 959	-91	-1 110	-76
Summa rörelsekostnader	-44 755	-17 636	-30 411	-8 303
Rörelseresultat (EBIT)	3 227	6 089	8 857	63
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	1	0	10	
Finansiella kostnader	-222	-117	-206	-37
Summa finansiella poster	-221	-117	196	-37
Resultat efter finansiella poster	3 006	5 973	8 661	27
Skatt på periodens resultat	-326	-1 305	-1 845	0
Periodens resultat	2 680	4 667	6 816	27

Balansräkning för Ecoclimate AB

Belopp i TSEK	30 september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	26 513	19 290	20 148	14 547
Patent och licenser	922	939	973	776
Goodwill	12 690	6 923	9 944	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnad och mark	2 696	0	2 895	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	25 795	974	27 929	110
Inventarier, verktyg och installationer	593	535	483	509
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0	0	193	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	1 092	0	1 092	0
Andra långfristiga fordringar	482	394	482	394
Summa anläggningstillgångar	70 781	29 055	64 139	16 336
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Råvaror och förnödenheter	5 726	5 858	5 525	6 008
Färdiga varor och handelsvaror	0	0	197	254
Pågående arbeten för annans räkning	0	0	787	0
Kundfordringar	12 288	10 097	6 291	802
Aktuell skattefordran	373	296	0	303
Övriga fordringar	1 414	861	671	988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	907	1 725	988	460
Likvida medel	11 799	4 067	17 104	4 924
Summa omsättningstillgångar	32 057	23 903	31 563	13 739
SUMMA TILLGÅNGAR	102 838	52 958	95 701	30 075
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 886	1 118	1 754	1 078
Ej registrerat aktiekapital				
Överkursfond				
Balanserad vinst och förlust				
Annat eget kapital inkl. årets resultat	74 566	34 296	67 119	26 628
Summa eget kapital	76 452	35 414	68 873	27 706
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	6 225	0	7 161	0
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	3 600	6 386	4 500	0
Summa Långfristiga skulder	9 825	6 386	11 661	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 200	0	1 200	0
Leverantörsskulder	4 066	3 815	3 530	971
Aktuell skatteskuld	0	1 480	886	0
Övriga skulder	8 015	2 545	6 350	263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 280	318	3 202	1 135
Summa kortfristiga skulder	16 561	11 158	15 168	2 369
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 838	52 958	95 701	30 075

Kassaflöde för Ecoclimate AB

Belopp i TSEK	Januari - september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 227	3 880	8 857	64
Avskrivningar	4 959	91	1 110	75
Erhållen ränta	1	0	10	-1
Erlagd ränta	-222	-91	-206	-36
Betald skatt	-2 986	0	-810	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 979	3 799	8 961	-200
Minskning(+)/ökning(-) varulager	1 091	-8	-246	271
Minskning(+)/ökning(-) kundfordringar	-176	-239	-5 490	1 497
Minskning(+)/ökning(-) fordringar	-1 190	-6 601	-210	1 244
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-707	1 110	2 559	-2 133
Minskning(-)/ökning(+) kortfristiga skulder	-651	1 643	9 374	-5 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 346	1 787	14 945	-4 881
Investeringsverksamheten				
Förvärv av balanserade utgifter	-9 265	-2 319	-9 518	-7 561
Förvärv av koncessioner, patent, licenser	-30	0	-305	-680
Förvärv av goodwill	-3 691	-10 235	-10 560	0
Förvärv av maskiner & tekniska anläggningar		0	0	-115
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer			-31	0
Förvärv av pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella AT			-193	0
Pantsatta bankmedel		-136	-87	-385
Återbetalning av lån från utomstående			0	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 986	-11 529	-20 696	-8 747
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	4 745	2 000	11 735	21 687
Emissionskostnader	-979	-39	-2 922	-4 919
Upptagna långfristiga lån	-900	5 850	4 500	0
Andra kortfristiga finansiella skulder	0	2 000	1 200	0
Erhållna bidrag för utvecklingskostnader	1 468	125	3 418	1 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 335	9 936	17 931	18 744
Summa periodens kassaflöde	-5 305	-1 823	12 180	5 116
Likvida medel vid periodens början	17 104	4 649	4 924	-192
Likvida medel vid periodens slut	11 799	2 826	17 104	4 924

Nyckeltal för Ecoclimate Group AB

Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat och Balansomslutning de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Aktivering av utvecklingskostnader, Avskrivning av balanserade

utvecklingskostnader, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie, Genomsnittligt antal anställda och Soliditet är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.

Belopp i TSEK	Januari – september		Reviderad Helår	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	39 714	17 831	30 748	3 247
Rörelseresultat (EBIT)	3 227	6 089	8 857	64
Periodens resultat	2 680	4 667	6 816	27
Aktivering av utvecklingskostnader	8 601	6 321	8 548	5 364
Avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader	-1 407	0	-607	0
Likvida medel vid periodens slut	11 799	2 826	17 104	4 924
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 346	1 787	14 945	-4 881
Periodens kassaflöde	-5 305	-1 823	12 179	-5 116
Eget Kapital	76 452	35 414	68 873	27 706
Eget Kapital per aktie, SEK	4,05	3,17	3,93	2,57
Balansomslutning	102 838	52 958	95 701	30 075
Soliditet, %	74%	67%	71%	92%
Genomsnittligt antal anställda	34	21	23	5

Definitioner

Nettoomsättning

Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period. Syftar till att visa företagets försäljning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Syftar till att visa företagets rörelseresultat före finansiellt resultat och skatt.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden. Syftar till att visa hur mycket likvida medel företaget har.

Aktivering av utvecklingskostnader

Periodens aktivering av utvecklingskostnader bestående av lönekostnader för den tid som använts för aktiverbar utveckling. Syftar till att visa ett bolags utgifter vid utveckling av nya tjänster eller produkter.

Kassaflöde från löpande verksamheten

Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten. Syftar till att visa företagets kassaflöde ej hänsyn taget till investerings- och finansieringsverksamhet.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster. Syftar till att visa under perioden hur mycket kassaflödet minskat eller ökat likvida medel.

Soliditet

Anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital. Beräknas genom eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbets-tid för perioden. Syftar till att visa det genomsnittligt anställda i företaget för vald period.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan presenteras Ecoclimate AB:s finansiella utveckling för januari till september 2018 jämfört med motsvarande period 2017 samt helåret 2017 jämfört med helåret 2016. För kommentarerna om januari till september 2018 jämfört med januari till september 2017 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser januari till september 2018 och belopp inom parentes avser januari till september 2017. För räkenskapsåret 2017 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2016 gäller belopp inom parentes.

Rörelseresultat (EBIT)

Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017

För perioden januari – september 2018 uppgick nettoomsättningen till 39 714 TSEK, jämfört med 17 831 TSEK för jämförande period 2017. En av anledningarna till den ökade omsättningen, bortsett från ökade repetitiva intäkter, grundar sig i förvärvet av SDC Automation AB och Flexibel Luftbehandling i Stockholm AB.

Övriga intäkter för perioden uppgick till 115 TSEK, jämfört med 0 TSEK för 9 månader 2017. Aktiverade arbete för egen räkning uppgick till 8 601 TSEK under 2018, vilket är en ökning från 6 321 TSEK för 2017. Bolagets rörelsekostnader för perioden 2018 uppgick till 44 758 TSEK mot 17 636 TSEK för perioden 2017. Ökningen av kostnaderna beror på ökad omsättning som genererade ökade kostnader. Råvaror och förnödenheter har ökat med 9 784 TSEK till 15 736 TSEK, Externa kostnader har ökat med 3 583 TSEK till 8 642 TSEK, personalkostnader från 15 418 TSEK för perioden till 6 534 TSEK för jämförande period 2017. Relativt omsättningen har externa- och personalkostnaderna minskat jämfört med jämförande period under 2017, övriga externa kostnader minskade från 29 procent andel av rörelsens intäkter till de första nio månader 2018 uppgå till 19 procent. Personalkostnaderna har minskat från 37 procent för 2017 till 34 procent för 2018. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar har ökat från 91 TSEK 2017 till 4959 TSEK 2018. Detta beror på ökat inköp och förvärvade av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Råvaror och förnödenheter andel i procent av rörelsen intäkter är i stort oförändrade med 35 procent för 2018 jämfört med 34 procent för jämförbar period 2017.

Bolagets rörelseresultat för perioden 2018 uppgick till 3 227 TSEK, vilket är en minskning jämfört med 2017, vilket beror på ökade avskrivningar samt av marginellt ökade råvaror och förnödenheter i relation till omsättningen.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

För helåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 30 748 TSEK, jämfört med 3 247 TSEK för helåret 2016.

Ökningen beror främst på ökade intäkter från licenssamarbeten såväl som ett ökat antal installationsprojekt samt ökade intäkter till följd av förvärvet av Ecoclimate Optima.

Övriga intäkter för 2017 uppgick till 521 TSEK, jämfört med 0 TSEK för 2016. Aktiverade arbete för egen räkning uppgick till 8 548 TSEK under 2017, vilket är en ökning från 5 364 TSEK för 2016. Bolagets rörelsekostnader uppgick till 30 411 TSEK för 2017 mot 8 303 TSEK för 2016. Ökningen beror till viss del på ökade personalkostnader från 3 061 TSEK för 2016 till 11 172 TSEK för 2017 samt ökade kostnader för Råvaror och förnödenheter under 2017 till 8 225 TSEK (693 TSEK) på grund av ökad försäljning.

Bolagets rörelseresultat för 2016 uppgick till 8 857 TSEK, vilket är en ökning från 63 TSEK för 2016 mot bakgrund av såväl organisk tillväxt som förvärvad tillväxt.

Tillgångar

Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017

Mellan perioden 2017 till 2018 ökade Bolagets tillgångar med från 29 055 TSEK till 70 781 TSEK. Förändringen bestod främst av en ökning av goodwill med 12 690 TSEK, maskiner och anläggningstillgångar – från 0 TSEK till 25 795 TSEK – samt inventarier, verktyg och installationer – från 0 TSEK till 593 TSEK. Den koncernmässiga goodwillen är ett resultat av förvärv under räkenskapsåret. Ökningen i maskiner och anläggningar är huvudsakligen en följd vid förvärvet av teknologi- och produktionsanläggningen i samband med en apportemission. Balanserade utvecklingskostnader som ökade marginellt från 26 213 TSEK 2017 till 26 513 TSEK vilket följer fastlagd plan.

Posten kundfordringar ökade med 2 191 TSEK mellan åren vilket har samband med ökad försäljning. Likvida medel ökade med 7 732 TSEK, vilket bland annat innefattade en nyemission som resulterade i en likvid om 11 700 TSEK före emissionskostnader.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Mellan 2016 till 2017 ökade Bolagets tillgångar med från 30 075 TSEK till 95 701 TSEK. Förändringen

bestod främst av en ökning av maskiner och anläggnings-tillgångar – från 110 TSEK till 27 929 TSEK – samt goodwill – från 0 TSEK till 9 944 TSEK. Den koncernmässiga goodwillen är ett resultat av förvärv under räkenskapsåret. Ökningen i maskiner och anläggningar är huvudsakligen en följd vid förvärvet av teknologi- och produktionsanläggningen i samband med en apportemission. Balanserade utvecklingskostnader som ökade från 14 547 TSEK till 20 148 TSEK följer fastlagd plan.

Posten kundfordringar ökade med 5 489 TSEK mellan åren. Likvida medel ökade med 12 180 TSEK, vilket bland annat innefattade en nyemission som resulterade i en nettolikvid om 8 812 TSEK.

Eget kapital och skulder

Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017

Det egna kapitalet ökade med 41 038 TSEK, till 76 452 TSEK 2018 från 34 296 TSEK. Ökningen kommer främst av den nyemission som genomfördes under senare delen av 2017 samt en riktad apportemission som låg till grund för det förvärv av teknologi- och produktionsanläggning som skedde under 2017.

Skulderna för perioden uppgår till 20 161 (17 544) TSEK fördelas på långfristiga skulder 3 600 (6 386) TSEK och kortfristiga skulder 16 561 (17 544) TSEK, där ökningen har sin grund organisk tillväxt och förvärvad. Kortfristig del av långfristiga skulder 1 200 (0) TSEK, leverantörsskulder 4 066 (3 815), övriga skulder 8 015 (2 545) Tkr är de enskilt största posterna och förändringen följer av den expanderande verksamheten.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Det egna kapitalet 68 873 (27 706) TSEK har ökat främst mot bakgrund av en nyemission som genomfördes under senare delen av 2017 samt en riktad apportemission som låg till grund för det förvärv av teknologi- och produktionsanläggning som skedde under 2017.

Skulderna uppgår till 19 168 (2 369) TSEK fördelas på långfristiga skulder 4 500 (0) TSEK och kortfristiga skulder 15 168 (2 369) TSEK, där ökningen har sin grund organisk tillväxt och förvärvad dito. Kortfristig del av långfristiga skulder 1 200 (0) TSEK, övriga skulder 6 350 (263) Tkr och upplupna kostnader 3 202 (1 135) TSEK är de enskilt största posterna och förändringen följer av den expanderande verksamheten.

Kassaflöde

Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade från 1 787 TSEK 2017 till 3 346 TSEK vilket har sin grund i de

förvärv under 2017 vilka tillförde en organisk tillväxt som stärkte kassaflödet.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Förändringen i likvida medel 12 179 (5 116) TSEK härrör från att Bolaget under 2017 redovisade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 14 945 TSEK från att under 2016 ha uppvisat ett negativt kassaflöde om 4 880 TSEK. Detta har sin grund i förvärvet under 2017 som ledde till organisk tillväxt såväl som ett ökat kassaflöde för Bolaget.

Kassaflödet från investeringsverksamheten 20 696 (8 747) TSEK har till stor del sin grund i förvärvet som genomfördes under 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 17 930 (18 743) TSEK har till stor del sin grund i genomförd emission, upptagande av lån i samband med förvärv samt erhållet bidrag för utvecklingskostnader.

Investeringar

Januari – september 2018 jämfört med januari – september 2017

Kassaflöde från investeringsverksamheten går i linje med bolagets tillväxt strategi genom förvärv. 12 986 TSEK för perioden 2018 jämfört med 13 615 TSEK för 2017.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Investeringarna uppgår till 20 696 (8 747) TSEK, fördelat på Immateriella anläggningstillgångar 20 383 (8 241) TSEK, Materiella anläggningstillgångar – bestående av byggnader, maskiner och andra tekniska anläggningar – ökade från 832 TSEK under 2016 till 31 941 TSEK under 2017. Avseende Immateriella anläggningstillgångar har ökningarna sin grund i det förvärv som skedde under året där det förvärvades balanserade utvecklingskostnader och patent samt uppstod det en goodwillpost om 10 560 TSEK medan Materiella anläggningstillgångar ökade på grund av förvärv samt genomfört utvecklingsprojekt i befintliga bolag.

De tidigare förvärven, Everttech Energy Solutions AB, Suncore AB, Ecoclimate Facility Partners AB har skett genom apportemissioner riktade till Celsius Group i Umeå AB AB till en köpeskilling om totalt 2,7 MSEK. Och förvärven av Flexibel Luftbehandling AB förvärvades under 2017 för 35 MSEK dels genom kontant likvid del uppgående till 10 MSEK och dels genom 3 571 000 aktier i Bolaget (då till en teckningskurs om 7 SEK per aktie – motsvarande ca 25 MSEK i värde på apportegendomen).

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Ecoclimate Group kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2018. Se avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt för läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen och Ecoclimes finansiella information som återfinns i detta prospekt.

[Kompletteras när Q3-rapport för 2018 sammanställts]

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 30 september 2018.

TSEK	30 september 2018
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet*	1 200
Utan garanti/borgen eller säkerhet	15 361
Summa kortfristiga skulder	16 561
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet**	3 600
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	3 600
Summa skuldsättning	20 161
Eget kapital	
Aktiekapital	1 886
Överkursfond	0
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	74 566
Summa eget kapital	76 452
Summa kapitalisering	96 613

*Företagsintekning (1 000 TSEK) & Pantsättning av Flexibel Luftbehandling AB (200 TSEK)

** Pantsättning Flexibel Luftbehandling AB

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 30 september 2018 uppgick det egna kapitalet till 76 452 TSEK.

Netto skuldsättning

Per den 30 september 2018 uppgick den finansiella nettoskuldsättningen till 5 416 TSEK.

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, givet att bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Styrel-

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldsättning per den 30 september 2018.

TSEK	30 september 2018
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	11 795
(C) Lätt realiserade värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	11 795
(E) Kortfristiga fordringar	14 982
(F) Kortfristiga skulder	16 561
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 200
(H) Andra kortfristiga skulder (Räntebärande)	0
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	17 761
(J) Nettokortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-9 016
(K) Långfristiga banklån	3 600
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	3 600
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J+N)	-5 416

sen uppskattar rörelsekapitalbehovet, givet att Bolagets förvärvs- och tillväxtstrategi genomförs, under den närmaste tolv månadersperioden till cirka 50 MSEK. I händelse att nyemissionen inte fulltecknas och ytterligare rörelsekapital inte tillförs kommer rörelsekapitalbrist att uppstå i april 2019. I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas revidera sin tillväxtstrategi och förvärvsverksamhet eller undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

Bruttolikviden från Emissionerna kan vid full teckning komma att uppgå till 66,5 MSEK och nettolikviden till cirka 57,5 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 9 MSEK, vilket Bolaget bedömer är

tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Bolaget har erhållit garantiåtaganden om 31,4 MSEK och teckningsåtaganden om 6,7 MSEK, motsvarande ca 70 procent av Erbjudandet. Varken garantiåtaganden eller teckningsåtaganden är säkerställda.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektets avgivande inga materiella anläggningstillgångar. Det finns därför i sammanhanget inga relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av materiella anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget immateriella tillgångar består av balanserade utvecklingskostnader, patent och goodwill.

Pågående och framtida investeringar

Enligt planering kommer Bolaget köpa in utrustning för att användas till produktion och utveckling för ett belopp om 1 MSEK under 2019. Under det närmaste året kommer det löpande investeras i immateriella tillgångar såsom patent och balanserade utvecklingsutgifter i linje med det som investerats under 2017, ca 10 MSEK. Investeringen i immateriella tillgångar uppgick 2017 till 9,8 MSEK. 2016 uppgick investeringen i immateriella tillgångar till 8,2 MSEK. De planerade investeringarna, utöver förvärv, finansieras de närmaste tolv månaderna via bolagets befintliga likvida medel och egna kassaflöde.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

Styrelsen beslutade den 12 november 2018 om föreliggande Erbjudande – en företrädesemission av B-aktier. Vidare beslutade extra bolagsstämma den 27 november 2018 om den Riktade Emissionen.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget har identifierat nedanstående marknadstrender och drivkrafter för installations- och servicemarknaden såväl som drivkrafter som leder till ökade investeringar för att minska fastigheternas klimat- och miljöpåverkan:

Urbanisering

Urbaniseringen och befolkningstillväxten i Sverige som år 2028 förväntas uppgå till 11 miljoner invånare¹. Mer än hälften av landets förväntade befolkningstillväxt sker i de tre största regionerna – Stockholms Län, Västra Götaland samt Region Skåne – och redan idag råder bostadsbrist i landet.²

Aldrande fastighetsbestånd

Cirka 25 procent av det svenska bostadsbeståndet är byggt under perioden för miljonprogrammet som pågick mellan 1965–1974, och av det svenska småhusbeståndet byggdes 52 procent mellan 1951–1983. Dessa byggnader är idag i behov av renovering och modernisering för att kunna bemöta dagens krav på energianvändning och vattenhushållning.

Energieffektivisering

Energieffektiva fastigheter anses i allt större utsträckning ha en konkurrensfördel vid fastighetstransaktioner⁴.

Automatisering

Digitalisering och ökad teknologisk komplexitet leder till ett ökat användande av komplexa IT-lösningar och automatisk styrning⁵. Fastighetsägare ställer krav på att fastigheter ska uppnå en viss certifieringsnivå för att vara kommersiellt gångbara¹, varför energieffektiva fastigheter anses i allt större utsträckning ha en konkurrensfördel vid fastighetstransaktioner². Vidare leder digitalisering och ökad teknologisk komplexitet till ett ökat användande av komplexa IT-lösningar och automatisk styrning³.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Ecoclimes aktiekapital uppgår till 1 885 889,80 kronor fördelat på 18 858 898 utestående aktier (3 571 000 A-aktier och 15 287 898 B-aktier). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Enligt registrerad bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor och antalet aktier uppgå till lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK.

Rättigheter förenade med aktierna

Enligt registrerad bolagsordning finns det två aktieslag i Bolaget, A- och B-aktier. En A-aktie berättigar till tio (10) röster i Bolaget och en B-aktie berättigar till en (1) röst i Bolaget. Antalet A-aktier får uppgå till högst 5 000 000 stycken och antalet B-aktier får uppgå till högst 35 000 000 stycken. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Varje aktie medför vidare lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Aktieägarna får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädda aktierna utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier i Ecoclimate har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de regler därom som finns i aktiebolagslagen (2005:551). Enligt bolagsordningen gäl-

ler att i de fall Bolaget beslutar att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger före emissionen. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs ändring i bolagsordningen enligt de regler därom som finns i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagsordningen innefattar ett omvandlingsförbehåll enligt vilket A-aktier på begäran av ägare till sådana aktier ska kunna omvandlas till B-aktier.

Aktierna i Ecoclimate är inte, och har inte varit, föremål för erbjudande till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Noteras att Aktiemarknadsnämnden den 1 november 2017 beviljade Bolagets huvudägare Celsius Group i Umeå AB villkorat undantag från budplikt avseende aktierna i Ecoclimate vid Bolaget förvärv av Ecoclimate Facility Partners som skedde genom en apportemission, se rubriken "Förvärv av Ecoclimate Facility Partners". Aktierna har inte heller varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Bolagets aktier emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Såvitt styrelsen känner till finns det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Ecoclimate från bildandet fram till och med Erbjudandet.

År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekap.	Totalt aktiekapital SEK	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Nominellt/Kvot SEK
2012	Nybildning	50 000	50 000,00	50 000,00		50 000	1
2012	Nyemission	450 000	450 000,00	500 000,00		500 000	1
2012	Split ¹	4 500 000	-	500 000,00		5 000 000	0,1
2014	Nyemission	1 054 988	105 498,80	605 498,80		6 054 988	0,1
2014	Nyemission	437 549	43 754,90	649 253,70		6 492 537	0,1
2016	Nyemission	3 450 000	345 000,00	994 253,70		9 942 537	0,1
2016	Nyemission	833 333	83 333,30	1 077 587,00		10 775 870	0,1
2017	Nyemission	400 000	40 000,00	1 117 587,00		11 175 870	0,1
2017	Nyemission	2 793 966	279 396,60	1 396 983,60		13 969 836	0,1
2017	Apportemission	3 571 000	357 100,00	1 754 083,60	3 571 000	13 969 836	0,1
2018	Teckningsoptioner	1 318 062	131 806,20	1 885 889,80	3 571 000	15 287 898	0,1
2018	Företrädesemission ²	8 572 226	857 222,6	2 743 112,4	3 571 000	23 860 124	0,1
2018	Nyemission ³	1 200 000	120 000	2 863 112,4	4 771 000	23 860 124	0,1

¹ Vid split av Bolagets aktier gav varje befintlig aktie upphov till nio (9) nya aktier, innebärandes att det totala antalet aktier tiofaldigades från 500 000 st. till 5 000 000 st. Den faktiska ökningen av antalet aktier var således 4 500 000 st. Spliten innebar ingen ökning av aktiekapitalet.

² Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

³ Den Riktade Emissionen av A-aktier under förutsättning att denna blir fulltecknad.

¹ <http://www.worldgbc.org/rating-tools>

² <https://www.mdpi.com/1660-4601/12/11/14709/htm>

³ Bravida, Årsredovisning 2017 (2018)

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna vid bolagsstämma. Beslut om vinstutdelning eller annan värdeöverföring får endast fattas under förutsättning att det efter utdelningen eller överföringen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Ecoclimate. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare kommentarer avseende vissa skattemässiga frågor, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Aktierna som emitteras i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och de nya aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Extra bolagsstämma

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 27 november 2018 om en nyemission av 1 200 000 A-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma Celsius Group i Umeå AB som är huvudägare i Bolaget (den "Riktade Emissionen"). Den Riktade Emissionen kommer vid fullteckning innebära en ökning av aktiekapitalet med maximalt 120 000 SEK. Teckningskursen per A-aktie kommer att vara samma som pris per aktie i Företrädesemissionen, dvs till 6,80 SEK per aktie. Beslut om den Riktade Emissionen är villkorat av styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Teckning och betalning av de nya A-aktierna ska ske tidigast efter tilldelning av aktier i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen

Bolagets styrelse beslutade den 12 november 2018, med stöd av årsstämman bemyndigande från den 24 maj 2018 (som registrerades hos Bolagsverket den 12 juni 2018) Företrädesemissionen om högst 8 572 226 nya B-aktier med företrädesrätt för aktieägarna, innebärande en ökning av aktiekapitalet med maximalt 857 222,6 SEK. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 27 november 2018. Bolagets aktieägare per avstämningsdagen ska ha företrädesrätt att teckna B-aktier i förhållande till det antal aktier, oavsett serie, de förut äger. På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie i Bolaget innehavaren till en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) nya B-aktier. Teckningskursen är 6,80 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper från den 29 november 2018 till och med den 13 december 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm, varför inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden AB är kontoförande institut. ISIN-koden för Ecoclimes aktier är SE0005504164.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar utveckling av verksamheten framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utdelning ombesörjs av Euroclear. Rätt till beslutad utdelning tillfaller aktieägare som på av bolagsstämman bestämd avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna som emitteras i Företrädesemissionen ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Utestående teckningsoptioner och konvertibler etc.

Det finns inga utestående teckningsoptioner eller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget utöver vad som följer av förvärvsavtalen rörande Bolagets förvärv av Flexibel Luftbehandling AB och SDC Automation AB. För ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Bemyndigande att besluta om nyemission av aktier

Vid årsstämman i Bolaget den 24 maj 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att fram till och med årsstämman 2019, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom emission av aktier, konvertibler och teckningsoptioner inom ramen för bolagsordningens gränser. Det totala antalet nyemitterade aktier och det antal aktier som kan komma att tillkomma genom utbyte av konvertibler eller nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ska sammanlagt kunna uppgå till högst 10 000 000 st, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 000 000 kronor. Avvikelse ska därvid kunna ske från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant eller genom, apport eller kvittning. Bemyndigandet avser att möjliggöra kapitalanskaffning och/eller företagsförvärv där betalning helt eller delvis ska utgöras av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, samt möjliggöra för Bolaget att genom utgivande av teckningsoptioner skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal.

Utöver ovanstående bemyndigande och beslutet avseende Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet utöver vad som följer av förvärvsavtalen rörande Bolagets förvärv av Flexibel Luftbehandling AB och SDC Automation AB. För ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att innebära att antalet B-aktier i Ecoclimate ökar med 8 572 226 B-aktier till totalt 23 860 124 B-aktier. Sammantaget med den Riktade Emissionen, som vid fullteckning kommer innebära att antalet aktier ökar med 1 200 000 A-aktier kommer, för de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen, (vid fullteckning av Emissionerna), en utspädningseffekt om cirka 34,1 procent uppstå, beräknat som nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Emissionerna.

Aktieägarstruktur

I tabellen nedan redovisas Ecoclimes största aktieägare per den 28 september 2018. Enligt offentlig förvaltarförteckning hade Ecoclimate per den 28 september 2018 1 781 aktieägare. Såvitt styrelsen för Ecoclimate känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägare	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster
Celsius Group i Umeå AB	3 571 000	2 389 800	31,61	74,71
Lennart Olofsson direkt och indirekt genom JLO Invest AB		4 033 168	21,39	7,91
Niklas Ekblom direkt och indirekt genom Niklas Ekblom Konsulting AB		572 916	3,04	1,12
Bengt Tedebo		552 010	2,93	1,08
Torbjörn Hansson indirekt genom Gold Line Management & Financials AB		406 667	2,16	0,80
Folke Frömmert		375 000	1,99	0,74
Övriga		6 958 337	36,88	13,64
Summa	3 571 000	15 287 898	100	100

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst fyra (4) och högst nio (9) ledamöter, vilka ska utses

av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av 6 ordinarie ledamöter utan suppleanter. Samtliga ledamöter valdes på årsstämman den 24 maj 2018 för tiden till slutet av årsstämman 2019.

Namn	Position	Invald	Oberoende gentemot		Antal Aktier
			Bolaget	Huvudägare	
Peter Nygårds	Styrelseordförande	2014	Ja	Ja	105 000 B-aktier
Lennart Olofsson	Styrelseledamot, VD	2012	Nej ¹	Nej	direkt och indirekt 5 897 212 B-aktier och 2 785 380 A-aktier ⁴
Roger Östlin	Styrelseledamot	2014	Nej ²	Ja	25 000 B-aktier
Jenny Löfgren	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	15 B-aktier
Jan Byfors	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	indirekt 37 653 B-aktier
Bengt Tedebo	Styrelseledamot	2018	Nej ³	JA	552 010 B-aktier

¹ har ingått konsultavtal via JLO Invest AB med Bolaget, se avsnittet "Transaktioner med närstående".

² har ingått konsultavtal via Norrlands Energi AB med Bolaget, se avsnittet "Transaktioner med närstående".

³ är VD i ett dotterbolag, se avsnittet "Styrelsen".

⁴ äger direkt och indirekt genom JLO Invest AB. JLO Invest AB äger B-aktier direkt i Bolaget och A- samt B-aktier indirekt genom Celsius Group i Umeå AB.

Styrelse

Peter Nygårds, styrelseordförande (född 1950)

Utbildning/Bakgrund: Peter är utbildad nationalekonom. Peter har innehaft olika befattningar inom svensk näringsliv. Han har varit statssekreterare i Näringsdepartementet, VD för SKB, Senior Vice President i Swedbank, styrelseledamot i Vattenfall och Saab samt ledamot i 4:e och 5:e AP-fondernas styrelser.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i IVL Svenska Miljöinstitutet AB och PN Strategies AB, styrelseordförande i Almi Invest GreenTech AB, Compita AB, Svenska Turistföreningen STF AB och Ar Utveckling AB.

Avslutade uppdrag: -

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2014

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: 105 000 B-aktier

Lennart Olofsson, styrelseledamot och VD (född 1947)

Utbildning/Bakgrund: Lennart är utbildad byggnadsingenjör. Lennart har varit verksam i olika nationella befattningar inom svensk industri, bland annat utvecklingsprogrammet för Ny teknik för Volvo Flygmotor, Boliden, Alimark och Ericsson.

Pågående uppdrag: VD och styrelseordförande i Cintoc AB och Forest Innovation i Lycksele AB, VD och styrelseledamot i JLO Invest AB, styrelseledamot i Cloudberry Estates Sverige AB och Förrådet i Storuman AB samt styrelseordförande i Celsius Group i Umeå AB, Scandicon AB, Scandicon Iceclean Technology AB, Nya Kyab AB och Power Heat.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Propertia AB, styrelseordförande i Compia Holding AB och Compia Storuman Industri AB.

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2012. Även VD sedan 2012.

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: Direkt och indirekt 5 897 212 B-aktier och 2 785 380 A-aktier. Lennart Olofsson äger direkt och indirekt genom JLO Invest AB. JLO Invest AB äger B-aktier direkt i Bolaget och A- samt B-aktier indirekt genom Celsius Group i Umeå AB där JLO Invest AB äger 78 procent av aktierna.

Roger Östlin, styrelseledamot (född 1970)

Utbildning/Bakgrund: Roger är utbildad elkraftingenjör. Roger har innehaft ledande befattningar inom E.ON, Högbypörp Kraftvärme AB och varit projektchef för två kraftvärmeverk i Stockholm.

Pågående uppdrag: VD för Norrlands Energi AB och styrelsesuppleant i Create your 4tune Sweden AB.

Avslutade uppdrag: VD och styrelseordförande i E.ON Mälarkraft Värme AB, VD i Högbypörp Kraftvärme AB.

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2014

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: 25 000 B-aktier

Jenny Löfgren, styrelseledamot Stockholm (född 1981)

Utbildning/Bakgrund: Jenny är utbildad civilingenjör i industriell ekonomi. Jenny har bland annat arbetat med globala marknadsfrågor och strategisk affärsutveckling inom Sandvikkoncernen. Utöver sitt styrelseuppdrag inom Ecoclimate arbetar Jenny som Business Roadmap manager på Scania Group.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag: -

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2016

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: 15 aktier

Jan Byfors, styrelseledamot (född 1949)

Utbildning/Bakgrund: Jan är utbildad civilingenjör och har en doktorsexamen. Jan är även adjungerad professor vid Luleå Tekniska Universitet. Jan har innehaft styrelseuppdrag för Svensk Byggtjänst, CBI Betongforskningsinstitutet och Byggsektorns Innovationscentrum.

Pågående uppdrag: VD, ägare och styrelseledamot i Byfors Konsult AB, styrelseledamot i Barkarby Science AB, styrelseordförande i OpenHack C4H AB (svb).

Avslutade uppdrag: Teknisk direktör ("CTO") för NCC AB, styrelseordförande i Glafo AB och styrelseledamot i SP Sverige Tekniska Forskningsinstitutet AB.

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2018

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: Indirekt 37 653 B-aktier

Bengt Tedebo, styrelseledamot (född 1957)

Utbildning/Bakgrund: Bengt har en kandidatexamen i ekonomi. Bengt är grundare av och VD för Flexibel Luftbehandling i Stockholm AB och har 35 års erfarenhet av ventilationsentreprenader och har sedan 1980-talet arbetat som projektledare i flera ventilationsbolag, t.ex. Järna Ventilation AB och Plåt & Ventilation AB. Bengt sitter i en styrgrupp för Plåt & Ventföretagen, vars mål är att vidareutveckla branschen.

Pågående uppdrag: VD i B Tedebo Holding AB och styrelseordförande i Nytt Bolag Nu i Stockholm AB, VD och styrelseledamot i B Tedebo Holding AB, styrelsesuppleant i Tös Hundapotek AB, styrelsesuppleant i Erik & Adam Trading AB, styrelseledamot i Bäralken 402 AB, Bäralken 420 AB, Bäralken 421 AB, Bäralken 453 AB, Bäralken 463 AB, Bäralken 464 AB, Bäralken 465 AB, Bäralken 466 AB, Bäralken 468 AB, Bäralken 469 AB.

Avslutade uppdrag: -

Styrelsemedlem i Bolaget sedan: 2018

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: 552 010 aktier

Ledande befattningshavare

Torbjörn Hansson, CFO (född 1962)

Utbildning/Bakgrund: Torbjörn är utbildad civilekonom med särskild inriktning på redovisning och finansiering. Torbjörn är medgrundare i Bolaget och har ansvarat för ekonomiska frågor sedan Bolagets bildande.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Akonti Skellefteå AB, Akonti Umeå AB och Akonti AB. Styrelseledamot i Nya Kyab AB, Akonti Holding AB, Celsius Group i Umeå AB, Cintoc AB, Forest Innovation i Lycksele AB, och Galeve AB. Styrelseledamot och VD i Gold Line Management & Financials AB, styrelsesupp-

leant i Grate Sports AB samt särskild delgivningsmottagare för Gungnir Resources Sweden Filial.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Ecoclimate Group AB, Suncore AB och Evertech Energy Solutions AB.

Anställd i Bolaget sedan: Torbjörn är inte anställd i Bolaget utan utför sitt uppdrag som CFO enligt ett konsultavtal mellan Bolaget och det av Torbjörn helägda bolaget Gold Line Management & Financials AB.

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: Indirekt 645 647 B-aktier och 357 100 A-aktier. Torbjörn Hansson äger indirekt genom Gold Line Management & Financials AB. Gold Line Management & Financials AB äger dels B-aktier direkt i Bolaget samt A- samt B-aktier indirekt genom Celsius Group i Umeå AB där Gold Line Management & Financials AB äger tio procent av aktierna.

Martin Johem, Affärsområdeschef Evertherm (född 1962)

Utbildning/Bakgrund: Martin har läst bland annat teknisk fysik samt grundläggande juridik och marknadsföring. Martin har under de senaste 30 åren arbetat inom IT i olika tekniska roller, VD- och chefsroller samt innehaft styrelseuppdrag.

Pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Power Heat AB, bolagsman i at ease HB.

Avslutade uppdrag: -

Anställd i Bolaget: 2016

Eget aktieinnehav i Ecoclimate Group AB: 0 aktier

Övriga upplysningar om styrelseledamöter och verkställande direktör

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning eller (iii) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller organ som agerar för vissa offentliga yrkesgrupper enligt offentlig rätt eller (iv) förbjudits av domstol från att ingå i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att inneha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag eller belagts med näringsförbud.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter eller verkställande direktören.

Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har finansiella intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. Ingen av styrelseledamöterna eller verkställande direktören har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande utöver vad som annars

framgår av Prospektet. Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan, eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i utöver vad som följer av avsnittet "Legala frågor och övrig information". Bolaget har ingått ett antal avtal med bolag där styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har ett väsentligt inflytande. För mer information se avsnittet "Transaktioner med närstående". Se även "Intressen och intressekonflikter".

För information om vissa närståendetransaktioner mellan Ecoclimate och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Styrelsen och de ledande befattningshavarna kan nå via Bolagets adress Storgatan 38, 903 26 Umeå.

Revisorer

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernberättelse till årsstämman. Ecoclimes revisorer är Ernst & Young ("EY") med auktoriserade revisorn Micael Engström som ansvarig revisor. Micael Engström omvaldes på årsstämman i Bolaget den 24 maj 2018. Uppdraget löper fram till och med årsstämman 2019. På årsstämman den 24 maj 2018 beslutades att arvode åt revisorn för tiden intill utgången av nästa ordinarie bolagsstämma ska ske med skäligt belopp enligt godkänd räkning. Micael Engström är medlem i FAR.

Ersättning till styrelsen, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

På årsstämman den 24 maj 2018 beslutades att arvode om 91 000 kronor ska utgå till styrelseordförande samt att övriga ledamöter ska ersättas med 45 500 kronor vardera. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till någon särskild ersättning vid uppdragets upphörande. På årsstämman den 24 maj 2018 beslutades att ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning, ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Samtliga ledande befattningshavare utom VD skall ha uppsägningstider i enlighet med kollektivavtal. För VD skall uppsägningstiden vara sex månader från befattningshavarens sida och tolv månader från Bolagets sida. VD skall inte ha rätt till någon särskild ersättning vid uppdragets upphörande. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner som under räkenskapsåret 2017 utbetalts till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget.

SEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Utlägg	Totalt
Peter Nygårds	88 600	0	0	0	88 600
Roger Östlin	58 876	50 000 för tjänster ¹	0	0	108 876
Jenny Löfgren	44 300	0	0	0	44 300
Jan Byfors	0	0	0	0	0
Bengt Tedebo	0	0	0	0	0
Niklas Ekblom (ej längre styrelseledamot)	48 814	15 300 för tjänster ²	0	0	64 114
Anders Dalstål (ej längre styrelseledamot)	44 300	0	0	7 494	51 794
Totalt styrelse	284 890	65 300	0	7 494	357 684
VD och övriga ledande befattningshavare					
Lennart Olofsson, VD		244 000 för tjänster ³	0	234 119 ³	478 119
Torbjörn Hansson, CFO	48 814	253 638 för tjänster ⁴	0	10 605 ⁴	313 057
Totalt VD och övriga ledande befattningshavare	48 814	497 638	0	244 722	719 176
Totalt	333 704	562 938	0	252 218	1 148 860

¹ Se konsultavtal med Norrlands Energi AB i avsnittet "Transaktioner med närstående".

² Se konsultavtal med Niklas Ekblom Konsulting AB i avsnittet "Transaktioner med närstående".

³ Se konsultavtal med JLO Invest AB i avsnittet "Transaktioner med närstående".

⁴ Se konsultavtal med Gold Line Management & Financials AB i avsnittet "Transaktioner med närstående".

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Ecoclimate är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Eftersom att Bolaget är noterat på Spotlight, tidigare Aktietorget, tillämpar Bolaget de regler och rekommendationer som följer av Spotlights noteringsavtal. Bolagets B-aktier (SE0005504164) är listade på Spotlight sedan 2014. Förutom tillämplig lagstiftning samt regler och noteringsavtal från Spotlight är det Bolagets bolagsordning samt dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma. Den senast antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 29 november 2017. Bolagets bolagsordning framgår i sin helhet i detta Prospekt, se nedan under avsnittet "Bolagsordning".

Spotlight driver en MTF-plattform, vilken inte är en reglerad marknad. Ecoclimate tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats och Bolaget har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstäm-

man på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägarna får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädda aktierna. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelsen utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst fyra (4) och högst nio (9) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamot väljs årligen på ordinarie bolagsstämma (årsstämma) för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte.

Bolagets styrelse består vid dagen för detta Prospekt av sex ledamöter vilka utgörs av Peter Nygårds (styrelseordförande), Lennart Olofsson, Jenny Löfgren, Roger Östlin, Jan Byfors och Bengt Tedebo. Samtliga valdes vid årsstämman den 24 maj 2018 och uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av årsstämman 2019. Närmare information om ledamöterna återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen (2005:551), i Svensk kod för bolagsstyrning och aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till han-

del på en reglerad marknad, vilket inte innefattar Spotlight, och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Svensk kod för bolagsstyrning inte bindande för Bolaget. Mot bakgrund av verksamhetens omfattning och koncernens nuvarande storlek har Bolagets styrelse gjort bedömningen att det i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda revisions- eller ersättningsutskott. Styrelsen anser istället att de uppgifter som tillkommer utskotten behandlas bäst inom styrelsen. Det åligger Bolagets styrelse att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och kontakter med Bolagets revisor. Om styrelsen senare beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen (2005:551) för Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den ”löpande förvaltningen” och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Då den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan kan styrelsen själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (s.k. ”VD-instruktion”) och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

Bolagets verkställande direktör är Lennart Olofsson. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns ovan under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Intern kontroll och revision

Styrelsen ansvarar ytterst för den interna kontrollen i Bolaget. Ansvaret regleras i aktiebolagslagen (2005:551) och innefattar ansvar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vidare ska styrelsen fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som upprättats av styrelsen (se ovan under rubriken ”Styrelse” i detta avsnitt) innehåller instruktioner för intern ekonomisk rapportering, och samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden kommer framöver att publiceras på Bolagets hemsida (www.ecoclimate.se) i direkt anslutning till offentliggörandet.

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsred kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen (2005:551) av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och, i förekommande fall, en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst en (1) och högst två (2) revisorer utan revisorsuppleant. Bolagets nuvarande revisor är EY med Micael Engström som huvudansvarige revisor. Närmare information om revisorn återfinns ovan under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Legala frågor och övrig information

Allmänt

Ecoclimate Group AB (publ), org. nr. 556902–1800, är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och registrerat hos Bolagsverket den 29 augusti 2012. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Vilhelminas kommun i Västerbottens län. Bolagets B-aktier (ECOCLIME B) är listade på Spotlight Stock Market sedan 2013. Föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och sälja produkter, tjänster och koncept för energiförsörjning avseende kyla och värme samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i bolagets bolagsordning (se avsnitt ”Bolagsordning”).

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i en koncern som består av Bolaget och sex (6) helägda dotterbolag, Ecoclimate Facility Partners AB, org. nr. 556921–4488, Ecoclimate Comfort Energy Sweden AB, org. nr. 559094–9292, Evertech Energy Solutions AB, org. nr. 556919–9093, Flexibel Luftbehandling i Stockholm AB, org. nr. 556341–0512, SDC Automation AB, org. nr. 556341–0512 och Suncore AB, org. nr. 556924–3610 (”Dotterbolagen”). Samtliga Dotterbolag är bildade enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets röststyrka överensstämmer med dess ägarandel i respektive Dotterbolag. Därutöver äger Bolaget 50 % av aktierna i Power Heat Ecoclimate AB tillsammans med Power Heat Piper Sweden AB. Mellan ägarna finns ett aktieägaravtal.

Väsentliga avtal

Bolaget och Dotterbolagen har med undantag för avtal i den löpande affärsverksamheten nedan angivna avtal som Bolaget bedömer som väsentliga för koncernens verksamhet. Samtliga avtal har enligt Bolaget ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Avtal om leverans av installationstjänster

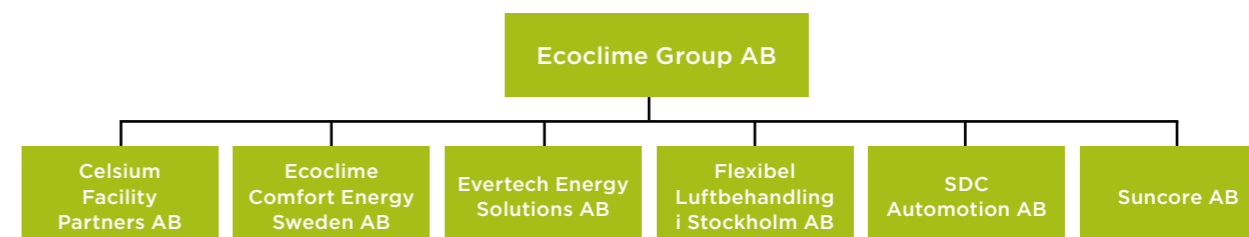
SDC Automation AB har ett avtal med ett företag om tillhandahållande tjänster rörande datorbaserade kontrollsystem som installeras i byggnader och som kontrollerar och bl.a. övervakar byggnadens ventilation, energisystem. Avtalsperioden löper tills vidare från och med den 19 juli 2020 med en ömsesidig uppsägningstid om nittio (90) dagar. Vid utebliven uppsägning förlängs avtalet med ett (1) år i taget.

Samarbetsavtal mellan Evertech Energy Solutions AB och Vilhelmina Folkets Hus

Evertech Energy Solutions AB har ett samarbetsavtal med Vilhelmina Folkets Hus avseende utvecklingsprojekt rörande förnybar och återvunnen energi där Evertech bland annat ska leverera återvunnen och förnybar värmeenergi till Vilhelmina Folkets Hus. Samarbetsavtalet gäller till och med den 30 december 2020. Om parterna kommer överens om att Evertech Energy Solutions AB efter avtalets utgång ska fortsätta att leverera energi till Vilhelmina Folkets Hus ska en sådan fortsatt energileverans regleras enligt ett antal punkter i samarbetsavtalet med en ömsesidig uppsägningstid om nio (9) månader.

Aktieöverlåtelseavtal SDC Automation AB

Bolaget har den 14 april 2018 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Anders Lindman, Anna Bäckelin, Björn Eriksson och Mathias Lindberg (”Säljarna”) enligt vilket Bolaget per den 1 maj 2018 förvärvade samtliga 50 000 aktier i SDC Automation AB. Köpeskillingen uppgick till en fast del om 4 680 000 kronor med justering för eget kapital och en rörlig del i form av en tilläggsköpeskillning. Den fasta köpeskillingen erlades delvis kontant till ett belopp om 2 000 000 kronor, delvis genom överlåtelse av 150 000 B-aktier i Bolaget (till ett värde om 5,60 kronor per aktie i Bolaget). En tilläggsköpeskillning om SEK 1



000 000 och ytterligare 150 000 B-aktier i Bolaget skall utgå om SDC Automation AB uppnår 18 000 000 kronor i omsättning med positivt resultat för räkenskapsåret 2018 (till ett värde om 5,60 kronor per aktie i Bolaget).

Därutöver ska en årlig tilläggsköpeskillning utgå beräknad till att motsvara tjugo (20) procent av SDC Automation AB:s resultat efter finansnetto överstigande 1 000 000 kronor för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 och 2021. Under förutsättning att styrelsen i Bolaget har ett bemyndigande att nyemittera aktier i Bolaget, eller att bolagsstämman i Bolaget godkänner en riktad nyemission, ska eventuell tilläggsköpeskillning till hälften erläggas i form av B-aktier i Bolaget varvid värdet på aktierna därvid skall fastställas baserat på medelvärdet av kursen i Bolaget under 10 av de närmsta handelsdagarna från det att Bolaget lämnat rapport till marknaden avseende Bolagets årsbokslut. Säljarna har enligt aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att för en period om tre år från tillträdesdagen inte försälja några aktier i Bolaget som de erhållit med anledning av aktieöverlåtelseavtalet. Bolaget bedömer att tilläggsköpeskillningarna kommer att utgå. Enligt aktieöverlåtelseavtalet har säljarna åtagit sig att för en period om tre år från tillträdesdagen inte försälja några aktier i Bolaget som de erhållit med anledning av aktieöverlåtelseavtalet.

Aktieöverlåtelseavtal Flexibel Luftbehandling AB

Bolaget har den 31 maj 2017 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med B Tedebo Holding AB ("Tedebo") enligt vilket Bolaget förvärvade samtliga 30 000 aktier i Flexibel Luftbehandling i Stockholm AB ("Flexibel") från Tedebo. Köpeskillningen uppgick till en fast del om 10 000 000 kronor med justering för eget kapital samt en rörlig del i form av en tilläggsköpeskillning om max 4 000 000 kronor. Tilläggsköpeskillningen är avhängig utfallet av Flexibels EBIT för räkenskapsåren 2016–2019. Eventuell tilläggsköpeskillning skall till hälften erläggas kontant, och till hälften erläggas genom överlåtelse av B-aktier i Bolaget, varvid aktievärdet skall därvid skall uppgå till 5 kronor per aktie. Enligt Bolaget förväntas tilläggsköpeskillningen utgå till maxbelopp.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller ett antal bestämmelser som begränsar Bolagets fria förfoganderätt över aktierna och verksamheten i Flexibel för en period fram till och med utgången av räkenskapsåret 2018/2019. Bolaget äger under denna tidsperiod bl. a. ej rätt att avyttra några aktier i Flexibel, ändra verksamheten i Flexibel eller

genomföra några värdeöverföringar i Flexibel som kan ha negativ inverkan på Flexibels verksamhet

Bolaget har den 31 maj 2017 ingått ett skuldebrev med Tedebo enligt vilket Tedebo beviljade Bolaget ett lån om två miljoner kronor. Utställandet av skuldebrevet utgör del av erläggande av köpeskillningen för aktierna i Flexibel. Skuldebrevet föreskriver att Bolaget senast den 31 december 2017 ska ha genomfört en riktad kvittningsemission om 400 000 B-aktier till Tedebo varvid lånet enligt skuldebrevet skall kvittas som betalning för de nya aktierna. Kvittningsemissionen registrerades hos Bolagsverket den 10 juli 2017. Noteras att Bengt Tedebo som är ägare av Tedebo tillika är styrelseledamot i Bolaget.

Aktieöverlåtelseavtal Evertech Energy Solutions AB och Suncore AB

Bolaget har den 29 mars 2016 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Celsius Group i Umeå AB ("Celsius") enligt vilket Bolaget förvärvade Evertech Energy Solutions AB och Suncore AB från Celsius. Förvärvet genomfördes genom en riktad apportemission där Evertech Energy Solutions AB och Suncore AB apportionerades till Bolaget som betalning för sammanlagt 450 000 nya B-aktier i Bolaget. Extra bolagsstämma i Bolaget fattade beslut om apportemissionen den 3 mars 2016. Apportemissionen registrerades hos Bolagsverket den 4 maj 2016. Noteras att Bolagets CFO Torbjörn Hansson samt Bolagets styrelseledamot och VD Lennart Olofsson är aktieägare, styrelseledamot respektive styrelseordförande i Celsius Group i Umeå AB samt att Lennart Olofsson via JLO Invest AB äger 78 % av aktierna i Celsius, Bolagets tidigare styrelseledamot Niklas Ekblom via Niklas Ekblom Konsulting AB äger 10 % av aktierna i Celsius och Bolagets CFO Torbjörn Hansson via Gold Line Management & Financials AB äger 10 % av aktierna i Celsius.

Förvärv av Ecoclimate Facility Partners

Bolaget förvärvade den 29 november 2017 Ecoclimate Facility Partners AB från Celsius. Förvärvet genomfördes genom en apportemission där Ecoclimate Facility Partners AB apportionerades till Bolaget som betalning för 3 571 000 nyemitterade A-aktier i Bolaget. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2017. Noteras att Bolagets CFO Torbjörn Hansson och Bolagets styrelseledamot och VD Lennart Olofsson är aktieägare, styrelseledamot respektive styrelseordförande i Celsius Group i Umeå AB samt att Lennart Olofsson via JLO Invest AB äger 78 % av aktierna i Celsius, Bolagets tidigare styrelseledamoten Niklas Ekblom via Niklas Ekblom Konsulting AB äger 10 % av aktierna i Celsius och Bolagets

CFO Torbjörn Hansson via Gold Line Management & Financials AB äger 10 % av aktierna i Celsius.

Finansiering

Enligt Bolaget är nedan beskrivna finansiella arrangemang av väsentlig betydelse för Bolaget och dess verksamhet.

Förvärvslån

I samband med Bolagets förvärv av Flexibel upptogs dels ett förvärvslån hos Handelsbanken uppgående till ett belopp om 3 000 000 kronor vilket för datumet för prospektet uppgår till 2 250 000 kronor, dels ett förvärvslån hos Norrlandsfonden uppgående till ett belopp om 3 000 000 kronor vilket för datumet för prospektet uppgår till 2 550 000 kronor. Som säkerhet för lånet i Handelsbanken har bolaget pantsatt samtliga aktier i Flexibel. Som säkerhet för lånet hos Norrlandsfonden har bolaget pantsatt blivande företagsinteckningsbrev i hela Bolagets näringsverksamhet/i all egendom på 100 000 kronor inom 1 100 000 kronor, överhypotek på företagsinteckningsbrev med bättre rätt samt överhypotek i pantsatta aktier i Flexibel.

Checkräkningskredit

Bolaget har en checkräkningskredit i Handelsbanken om 1 000 000 kronor. Bolaget har som säkerhet för checkkrediten pantsatt företagsinteckningsbrev uppgående till ett belopp om 1 000 000 kronor.

Tillväxtverket

Evertech Energy Solutions AB har vid ett flertal tillfällen beviljats stöd från Tillväxtverket gällande olika samverkansprojekt. Stöd har beviljats med ett maximalt belopp om totalt 7 923 837 kronor. Avseende den tidsperiod som den historiska finansiella information omfattar fram till datumet för detta prospekt har totalt 2 092 069 kronor utbetalats i stöd från Tillväxtverket.

Transaktioner med närstående

Nedan angivna transaktioner med närstående är av väsentlig betydelse för Ecoclimate och genomfördes från räkenskapsåret 2016 till och med datumet för tidpunkten för prospektets godkännande. Samtliga transaktioner med närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor.

Konsultavtal etc.

Bolaget har ett muntligt konsultavtal med Gold Line Management & Financials AB enligt vilket Torbjörn Hansson på konsultbasis ska agera CFO till Ecoclimate avseende Bolagets och koncernens finansiella angelägenheter. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 30 dagar. Fakturerat belopp under 2017 uppgick till 264 243 kronor inklusive utlägg.

Bolaget har ett muntligt konsultavtal med Norrlands Energi AB enligt vilket Roger Östlin, tillika styrelseledamot i Bolaget, ska bistå Bolaget i förhandlingar om samarbetsavtal med Stockholm Exergi AB. Styrelseledamot Roger Östlins sambo är styrelseledamot i Norrlands Energi AB. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 30 dagar. Fakturerat belopp under 2017 uppgick till 50 000 kronor inklusive utlägg.

Bolaget har ett muntligt avtal med JLO Invest AB avseende ersättning för av Lennart Olofsson utfört arbete i Bolaget samt provisionsersättning om 10 % av utbetalt forsknings- och utvecklingsbidrag i samband med av Bolaget erhållna bidrag för forskning och utveckling där JLO Invest AB bistått Bolaget med bidragsansökan. JLO Invest AB fakturerar Ecoclimate för både Lennart Olofssons arbete och nämnda provisionsersättning under detta muntliga avtal. Lennart Olofsson, tillika VD och styrelseledamot i Bolaget, är styrelseledamot i JLO Invest AB. Fakturerat belopp under 2017 uppgick till 478 119 kronor inklusive utlägg.

Bolaget har ett muntligt konsultavtal med Niklas Ekblom Konsulting AB enligt vilket Niklas Ekblom, tidigare styrelseledamot i Bolaget, på konsultbasis ska agera tillhandahålla konsulttjänster. Fakturerat belopp under 2017 uppgick till 15 300 kronor inklusive utlägg.

Förvärv

Se även Bolagets förvärv av aktierna i Flexibel från Tedebo samt Bolagets förvärv av Evertech Energy Solutions AB, Suncore AB och Ecoclimate Facility Partners från Celsius under "Väsentliga Avtal".

Teckningsförbindelse och emissionsgaranti

Föreliggande Erbjudande är garanterat till 34,1 MSEK, motsvarande cirka 58,5 procent av Företrädesemissionen genom externt investerarkonsortium. Garantiåtagandet kan endast tas i anspråk vid otillräcklig teckning i Emissionen. För garantiåtagandet utgår en ersättning om 7 procent av det garanterade beloppet motsvarande cirka 2,4 MSEK. Genom teckningsåtaganden har även huvudägaren i Bolaget och en extern investerare, Johan

Stein (direkt och via bolag) åtagit sig att teckna cirka 985 294 aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 6,7 MSEK, d.v.s. cirka 11,5 procent, av det totala emissionsbeloppet i Erbjudandet.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtagande är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Nedan presenteras samtliga åtaganden, vilka skriftligen avtalats om per november 2018 med undantag för Celsius Group i Umeå AB som ingick sitt teckningsåtagande i oktober 2018. Samtliga personer i listorna nedan kan nås via Bolaget.

Garanti

Investerare	Garantiåtagande (SEK)	Antal B-aktier i garantiåtagande
Strategic Wisdom Nordic AB ¹	8 000 000	1 176 470
Formue Nord Marknadsneutral A/S ²	6 000 000	882 352
Fredrik Lundgren ³	3 250 000	477 941
John Fällström ⁴	3 249 675	477 893
Modelio Equity AB ⁵	1 950 000	286 764
Wilhelm Risberg ⁶	1 950 000	286 764
Sebastian Clausin ⁷	1 625 000	238 970
Jens Miöen ⁸	1 608 750	236 580
Oliver Molse ⁹	1 287 000	189 264
Hemo Spray & Pump AB ¹⁰	910 000	133 823
Gerhard Dal ¹¹	650 000	95 588
Niclas Löwgren ¹²	600 000	88 235
Dag Rolander ¹³	565 500	83 161
Göran Källebo ¹⁴	487 500	71 691
East Bridge Capital AB ¹⁵	487 500	71 691
Niclas Corneliussen ¹⁶	482 625	70 974
Per Nilsson ¹⁷	321 750	47 316
Tonoy Saeed ¹⁸	289 575	42 584
Jan Blomqvist ¹⁹	195 000	28 676
Wictor Billström ²⁰	193 050	28 389
TOTALT	34 102 925	5 015 126

¹ Norrviksvägen 13, 181 65 Lidingö
² Nytorv 11, 4th floor, 9000 Ålborg, Danmark
³ Erik Dahlbergsallen 15, 115 20 Stockholm
⁴ Linnégatan 83, 114 60 Stockholm
⁵ Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm
⁶ Narvavägen 33, 114 60 Stockholm
⁷ Bjursåtrågatan 52A, 124 64 Bandhagen

⁸ Karlavägen 64B, 114 49 Stockholm
⁹ Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm
¹⁰ Gärdesvägen 11, 183 30 Täby
¹¹ Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby
¹² Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund
¹³ Essingeringen 24, 112 64 Stockholm
¹⁴

¹⁵ Grevgatan 70, 114 59 Stockholm
¹⁶ Kungstensgatan 53 lgh 1202, 113 59 Stockholm
¹⁷ Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm
¹⁸ Nygränd 10, 111 30 Stockholm
¹⁹ Öringebacken 4, 135 39 Tyresö
²⁰ Björkgatan 3D, 753 28 Uppsala

Teckningsförbindelse

Investerare	Teckningsförbindelse (SEK)	Antal B-aktier i teckningsförbindelsen
Celsius Group i Umeå AB	1 700 000	250 000*
Johan Stein	2 500 000	367 647
Strategic Wisdom Nordic AB	2 500 000	367 647
TOTALT	6 700 000	985 294

* Celsius Group i Umeå AB har förbundit sig att teckna samtliga 1 200 000 A-aktier i den Riktade Nyemissionen som Bolaget beslutade om på extra bolagsstämma den 27 november 2018.

Överlåtelse av teckningsrätter och lock-up

Celsius Group i Umeå AB har överlåtit till sig tillkommande teckningsrätter i Företrädesemissionen avseende teckning av totalt 735 294 B-aktier. Överlåtelsen har gjorts vederlagsfritt till Johan Stein och Strategic Wisdom Nordic AB som vardera åtagit sig att teckna motsvarande antal 367 647 B-aktier, i Företrädesemissionen. Celsius Group i Umeå AB har vidare åtagit sig att inte avhända sig några aktier i Bolaget, eller genomföra någon transaktion med motsvarande effekt innan utfallet av Företrädesemissionen har offentliggjorts.

Intressen och intressekonflikter

Vissa av Ecoclimes styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt. Ett antal övriga parter har därutöver ställt ut teckningsförbindelser och garantier. För garantiåtagandet utgår en ersättning till 7 procent av det garanterade beloppet motsvarande ca 2,4 MSEK.

Ecoclimes största ägare, Celsius Group i Umeå AB ägs till största delen av styrelseledamot Lennart Olofsson via JLO Invest AB (78 %), tidigare styrelseledamoten Niklas Ekblom via Niklas Ekblom Konsulting AB (10 %) och CFO Torbjörn Hansson via Gold Line Management & Financials AB (10 %). Huvudägaren Celsius Group i Umeå ABs kontroll över Bolaget består i att denne har väsentligt inflytande över bolaget och således kan påverka utfallet av flertalet ärenden som är föremål för beslut på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras samt styrelsens sammansättning. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder för att tillse att huvudägarens kontroll inte missbrukas, utöver antagande av styrelsens arbetsordning och VD-instruktion som är vägledande för kontrollen av Bolaget. Därutöver har huvudägaren endast en representant i styrelsen och styrelsens ordförande är oberoende från huvudägaren. Vidare bedriver Bolaget sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen vilken innehåller bestämmelser till skydd för minoritetsaktieägarna.

Bolagets CFO Torbjörn Hansson, styrelseledamot Roger Östlin, VD och styrelseledamot Lennart Olofsson samt tidigare styrelseledamoten Niklas Ekblom har samtliga ingått konsultavtal med Bolaget. Bolaget har den 31 maj 2017 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med B Tedebo

Holding AB enligt vilket Bolaget förvärvade samtliga 30 000 aktier i Flexibel från B Tedebo Holding AB. Noteras att Bolagets styrelseledamot Bengt Tedebo äger aktier i B Tedebo Holding AB. Bengt Tedebo har indirekt genom B Tedebo Holding AB rätt till tilläggsköpskilling för Bolagets förvärv av Flexibel.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ecoclimate och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer med koppling till Erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget. Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt och att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Stockholm Corporate Finance är projektledare åt Bolaget i samband med Emissionen. Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Emissionen. Wistrand är legal rådgivare åt Ecoclimate i samband med Emissionen. Stockholm Corporate Finance, Hagberg & Aneborn och Wistrand erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Dessa parter har inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Vare sig Stockholm Corporate Finance, Hagberg & Aneborn eller Wistrand äger aktier i Bolaget.

Twister

Bolaget och dess Dotterbolag är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma under de senaste 12 månaderna som kan eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillstånd

Det krävs inga särskilda tillstånd för utövandet av Bolagets och Dotterbolagens verksamhet. Bolaget bedömer att det följer de lagar, regler, och föreskrifter som verksamheten berörs av.

Försäkringar

Bolaget har försäkring hos Nordeuropa Försäkring AB som omfattar egendom i Bolagets hyrda lokaler och egna fastigheter, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd. Bolagets styrelse bedömer att Ecoclimes försäkringsskydd är tillräckligt för Bolagets nuvarande verksamhet och ändamål. Försäkringsbehov ses över kontinuerligt.

Miljö

Bolagets och Dotterbolagens verksamhet kräver inte några miljötillstånd.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Ecoclimes bolagsordning, årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2016 – 2017 samt delårsrapporter för första och andra kvartalet 2018 finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.ecoclimate.se). Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Bolagets kontor Storgatan 38, 903 26 Umeå.

Införlivande genom hänvisning

Ecoclimate tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningen för räkenskapsåren 2016 och 2017 införlivats i Prospektet. Dessa dokument utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del av Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Ecoclimes kontor (Storgatan 38, 903 26 Umeå) och på Bolagets hemsida (www.ecoclimate.se).

Följande handlingar införlivas genom hänvisning:

- Delårsrapporten januari – september 2018 för Ecoclimate inkluderande räkenskaper för motsvarande period 2017. Dokumentet införlivas i sin helhet.
- Årsredovisningen för Ecoclimate för räkenskapsåret 2017. Nyckeltal s. 6, Resultaträkning s. 9, Balansräkning 10-11, Förändring av eget kapital s. 8, Kassaflödesanalys s. 12, Noter s. 13-19 samt Revisionsberättelse s. 20-21.
- Årsredovisningen för Ecoclimate för räkenskapsåret 2016. Nyckeltal s. 6, Resultaträkning s. 10, Balansräkning 11-12, Förändring av eget kapital s. 9, Kassaflödesanalys s. 13, Noter s. 14-18 samt Revisionsberättelse s. 19-20.

Genom hänvisning införlivade årsredovisningar för 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor.

Bolagsordning

§1 Firmanamn

Bolagets firma är Ecoclimate Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

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

§3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla, tillverka och sälja produkter, tjänster och koncept för energiförsörjning avseende kyla och värme samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§5 Antal aktier och aktieslag

Antal aktier skall utges med lägst 10 000 000 st. och högst 40 000 000 st.

Bolagets aktier kan utges i två slag, serie A med tio (10) röster per aktie och serie B med en (1) röst per aktie. A-aktier kan utges till ett antal av maximalt 5 000 000 och B-aktier till ett antal av högst 35 000 000.

§6 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och 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 antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertiblerna som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission 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 ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

§7 Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till aktier av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolaget. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas till Bolagsverket för registrering och är verkställd när den registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknas i avstämningsregistret.

§8 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§9 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer utses.

§10 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§11 Föranmälan för deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§12 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, på vilken följande ärenden skall förekomma till behandling:

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 kallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b. Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Bolagsstämman skall kunna hållas i Vilhelmina kommun, Umeå kommun eller Stockholms kommun enligt styrelsens val.

§13 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

§14 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).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma 2017-11-29.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Företrädesemissionen. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer**Kapitalvinstbeskattning**

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla aktierna av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier för rän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på noterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är marknadsnoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70% och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar mot andra

inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21% av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Investeraravdrag

Investeraravdrag innebär att en fysisk person som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek (s.k. mindre företag) när det bildas eller vid en nyemission kan få dra av hälften av kostnaden för andelarna i inkomstslaget kapital. För att investeraravdrag ska kunna göras krävs bl.a. att medeltalet anställda i koncernen understiger 50 samt att antingen nettoomsättningen eller balansomslutningen uppgår till högst 80 miljoner SEK. Dessutom får andelar i Bolaget inte vara upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Bolaget får inte heller ägas till 25% eller mer av offentliga ägare. (Aktier som handlas på t.ex. Spotlight, First North eller Nordic MTF handlas inte på en reglerad marknad varför företag på sådana listor kan vara s.k. mindre företag om övriga förutsättningar är uppfyllda.)

Det ställs även en rad särskilda krav på investeraren, exempelvis att han/hon är skattskyldig i Sverige för kapitalvinst på andelarna, att investeraren eller någon närstående inte har mottagit en värdeöverföring från Bolaget överstigande ett särskilt beräknat jämförelsebelopp, att

investeraren har betalat andelarna kontant. Avdrag kan göras med högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar ett förvärv av andelar om 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma bolag får uppgå till högst 20 miljoner SEK per år. Under vissa förutsättningar kan en skyldighet för investeraren att återföra investeraravdraget till beskattning uppstå.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30%. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30% av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (t.ex. i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10% eller mer av rösttalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22%. Från och med inkomstår 2019 är skattesatsen 21,4% och från och med inkomstår 2021 är den 20,6%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska per-

soner. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan nyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30%. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Ordlista och definitioner samt förkortningar

BAS

Förkortning av Building Automation System, på svenska Byggnadsautomatiseringssystem, är den automatiska centraliserade kontrollen av en byggnads värme-, ventilations- och luftkonditionering, belysning och andra system genom ett byggsystem eller byggautomatiseringssystem (BAS).

BMS

Förkortning av Building Management Systems som innebär ett system, oftast i form av en dator eller mikroprocessor, som styr att fastigheten får önskad energi tillförs.

BOA

Boyta eller boarea. Den yta i ett hus som är användbar för boende.

BBR

Förkortning av Boverkets byggregler, som är en samling av föreskrifter och allmänna råd som fastställs av Boverket och gäller svenska byggnader. Den innehåller krav och råd gällande bland annat utformning, bärförmåga, brand, hygien, buller, säkerhet och energihushållning.

EIB

Förkortning av Europeiska investeringsbanken (EIB) är Europeiska unionens finansieringsinstitut med uppgift att bevilja lån och garantier i unionens intresse, utan vinstsyfte.

IEA

Förkortning av Internationella energirådet, engelska International Energy Agency.

ETX

Förkortning av Energy Thermal Exchanger och utgör kärnteknologin i Bolagets verksamhet och innefattar bland annat värmeväxlare.

IoT

Förkortning av Internet of Things, på svenska ”sakernas internet”; vardagsföremål som hushållsapparater, kläder och accessoarer, men även maskiner, fordon och byggnader, med inbyggd elektronik och internetuppkoppling.

LOU

Lagen om offentlig upphandling som innehåller bestämmelser om inköp i offentlig sektor.

ROT

Förkortning av Renovering, Ombyggnad, Tillbyggnad, och en samlingsbenämning på åtgärder för att renovera och förbättra befintliga byggnader, främst bostadsfastigheter.

RUT

Förkortning av Rengöring, underhåll och tvätt. RUT-avdrag syftar på den reform som möjliggör skatteavdrag på hushållsnära tjänster i Sverige.

SP

Förkortning av Statens Provningsinstitut.

STEM

Förkortning av Statens Energimyndighet.

ÄTA

Förkortning av en speciell typ av arbeten på en byggarbetsplats, som inte finns förtecknade vid projektstarten. Förkortningen står för Ändringar, Tillägg, Avgående

Adresser

Emittent

Ecoclimate Group AB (publ)

Storgatan 38
903 26 Umeå
Telefon: 090 77 19 00
www.ecoclimate.se

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare

Wistrand Advokatbyrå KB

Regeringsgatan 65
111 56 Stockholm
Telefon: 08 507 20 000
www.wistrand.se

Revisor

EY

Kanalgatan 59
931 32 Skellefteå
Telefon: 0910 58 58 00
www.ey.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08 408 933 50
www.hagberganeborn.se

