

Inbjudan till teckning av units i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att uniträtternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Nyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 2 juni 2015, eller
- Senast den 29 maj 2015 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses nyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Enviro" eller "Bolaget" avses Scandinavian Enviro Systems AB (publ), org. nr 556605-6726 som moderbolag eller koncern bestående av moderbolag med dotterbolag beroende på sammanhang. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna Units enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses det paket av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption enligt Erbjudandet. Med "BTU" avses Betald Tecknad Unit. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" eller "EPB" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25§ och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.envirosystems.se, på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, www.penser.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Enviro's Units kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Enviro och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, BTU eller nyemitterade aktier och teckningsoptioner har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTU eller Units inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framtidsinriktad information, marknadsinformation m m

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Enviro känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I de fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget således endast för att informationen har återgivits korrekt och sådan information bör läsas med detta i åtanke. På vissa ställen i Prospektet beskrivs Enviro's ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning i förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas ställning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Erik Penser Bankaktiebolag agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	12
Inbjudan till teckning av Units i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	21
Så här gör du för att teckna Units	25
Verksamhetsbeskrivning	26
Marknad	33
Historik	36
Finansiell information i sammandrag	37
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Eget kapital och skuldsättning	43
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	46
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	50
Bolagsstyrning	56
Legala frågor och övrig information	62
Bolagsordning	71
Skattefrågor i Sverige	72
Villkor för teckningsoptioner 2015/2016 i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)	75
Adresser	86

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2015 är registrerad som aktieägare i Enviro äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit till en teckningskurs om 6,00 SEK per Unit. Uniten består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till teckningskurs 2,75 SEK senast den 30 september 2016. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

VIKTIGA DATUM

8 maj 2015	Avstämningsdag
18 maj - 29 maj 2015	Handel med teckningsrätter
18 maj - 2 juni 2015	Teckningsperiod

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod aktie	SE0005877560
ISIN-kod BTU	SE0007074257
ISIN-kod uniträtter	SE0007074240
ISIN-kod teckningsoptioner	SE0007074323
Marknadsplats aktie	Nasdaq First North
Aktiens kortnamn	SES

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 2, 2015	20 augusti 2015
-------------------------------	-----------------

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av så kallade ”Punkter” som ska innehålla viss information. Dessa Punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt, kan det förekomma luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell värdepapper och aktuell emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts av en kort beskrivning av Punkten, tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Scandinavian Enviro Systems AB (publ), med organisationsnummer 556605-6726.
B.2	Säte och bolagsform	Enviro är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborg. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet under svensk lagstiftning.
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Enviro har utvecklat patenterade tekniker för återvinning av uttjänta fordonsdäck genom pyrolys - Carbonized by Forced Convection ("CFC") och Enhanced Heat Distribution ("EHD") - som möjliggör en effektiv återvinning av ett däckes fyra huvudsakliga beståndsdelar, kimrök, olja, stål och gas. Gas nyttjas i den egna processen som värme-medium.
B.4a	Trender	Enviro bedömer att Bolagets anläggning i Åsensbruk tekniskt sett har utvecklats mot kommersialisering. Bolaget bedömer vidare att det finns ett växande intresse på marknaden för Bolagets teknik och diskussioner förs med ett flertal potentiella kunder om försäljning av anläggningar. Bolaget har ingått avtal med fyra kvalificerade industriella partners som ska assistera Enviro i kommersialiseringen av Bolagets teknik på en internationell marknad. Enviro känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

B.5	Koncernstruktur	Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen Tyre Recycling in Sweden AB (556784-1787), SES IP AB (556894-0695) samt BSIP innovation AB (556950-7469).																																																																										
B.6	Ägarstruktur	<p>Nedan framgår aktieägare i Bolaget med en ägarandel överstigande fem procent av kapital och röster per den 31 mars 2015. Största aktieägare med cirka 25,4 procent av kapital och röster var KL Ventures AB. Övriga ägare med över fem procent av kapital och röster var Bengt-Sture Ershag med cirka 7,7 procent av kapital och röster, Nils Lennart Persson med cirka 7,1 procent av kapital och röster, Hans Andersson Recycling AB med cirka 6,5 procent av kapital och röster och Håfrestöms Företagspark AB med cirka 5,9 procent av kapital och röster. Utöver dessa aktieägare fanns per den 31 mars 2015 inte några andra aktieägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av kapital och röster i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="384 570 1481 874"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>KL Ventures AB</td> <td>5 366 398</td> <td>25,4%</td> </tr> <tr> <td>Bengt-Sture Ershag privat och genom bolag</td> <td>1 645 105</td> <td>7,7 %</td> </tr> <tr> <td>Persson Nils Lennart</td> <td>1 503 405</td> <td>7,1%</td> </tr> <tr> <td>Hans Andersson Recycling AB</td> <td>1 379 955</td> <td>6,5%</td> </tr> <tr> <td>Håfrestöms Företagspark AB</td> <td>1 239 865</td> <td>5,9%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>10 023 507</td> <td>47,4%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>21 158 235</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %	KL Ventures AB	5 366 398	25,4%	Bengt-Sture Ershag privat och genom bolag	1 645 105	7,7 %	Persson Nils Lennart	1 503 405	7,1%	Hans Andersson Recycling AB	1 379 955	6,5%	Håfrestöms Företagspark AB	1 239 865	5,9%	Övriga ägare	10 023 507	47,4%	Summa	21 158 235	100,0%																																																		
Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %																																																																										
KL Ventures AB	5 366 398	25,4%																																																																										
Bengt-Sture Ershag privat och genom bolag	1 645 105	7,7 %																																																																										
Persson Nils Lennart	1 503 405	7,1%																																																																										
Hans Andersson Recycling AB	1 379 955	6,5%																																																																										
Håfrestöms Företagspark AB	1 239 865	5,9%																																																																										
Övriga ägare	10 023 507	47,4%																																																																										
Summa	21 158 235	100,0%																																																																										
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedan presenteras Enviros finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2013 och 2014. De reviderade räkenskaperna för koncernen är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2015, vilka har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporterna är ej översiktligt granskade av Bolagets revisor.</p> <p>RESULTATRÄKNING</p> <table border="1" data-bbox="384 1166 1481 1938"> <thead> <tr> <th rowspan="2">KSEK</th> <th colspan="2">Januari - Mars</th> <th colspan="2">Januari - December</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>61</td> <td>29</td> <td>257</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning</td> <td>-2</td> <td>-</td> <td>12</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>-</td> <td>2 048</td> <td>8252</td> <td>6 664</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>73</td> <td>74</td> <td>366</td> <td>317</td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>132</td> <td>2 151</td> <td>8 887</td> <td>6 994</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-104</td> <td>-</td> <td>-106</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-2 355</td> <td>-1 649</td> <td>-7 922</td> <td>-5 521</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-3 595</td> <td>-3 000</td> <td>-13 531</td> <td>-10 796</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-391</td> <td>-351</td> <td>-3 885</td> <td>-168</td> </tr> <tr> <td>Totala rörelsekostnader</td> <td>-6 445</td> <td>-2 849</td> <td>-25 444</td> <td>-16 485</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-6 313</td> <td>-2 849</td> <td>-16 557</td> <td>-9 491</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-6 719</td> <td>-3 917</td> <td>-19 419</td> <td>-13 735</td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	Januari - Mars		Januari - December		2015	2014	2014	2013	Nettoomsättning	61	29	257	13	Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-2	-	12	-	Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 048	8252	6 664	Övriga rörelseintäkter	73	74	366	317	Totala intäkter	132	2 151	8 887	6 994	Rörelsens kostnader					Råvaror och förnödenheter	-104	-	-106	-	Övriga externa kostnader	-2 355	-1 649	-7 922	-5 521	Personalkostnader	-3 595	-3 000	-13 531	-10 796	Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-391	-351	-3 885	-168	Totala rörelsekostnader	-6 445	-2 849	-25 444	-16 485	Rörelseresultat	-6 313	-2 849	-16 557	-9 491	Periodens resultat	-6 719	-3 917	-19 419	-13 735
KSEK	Januari - Mars			Januari - December																																																																								
	2015	2014	2014	2013																																																																								
Nettoomsättning	61	29	257	13																																																																								
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-2	-	12	-																																																																								
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 048	8252	6 664																																																																								
Övriga rörelseintäkter	73	74	366	317																																																																								
Totala intäkter	132	2 151	8 887	6 994																																																																								
Rörelsens kostnader																																																																												
Råvaror och förnödenheter	-104	-	-106	-																																																																								
Övriga externa kostnader	-2 355	-1 649	-7 922	-5 521																																																																								
Personalkostnader	-3 595	-3 000	-13 531	-10 796																																																																								
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-391	-351	-3 885	-168																																																																								
Totala rörelsekostnader	-6 445	-2 849	-25 444	-16 485																																																																								
Rörelseresultat	-6 313	-2 849	-16 557	-9 491																																																																								
Periodens resultat	-6 719	-3 917	-19 419	-13 735																																																																								

B.7

BALANSRÄKNING

KSEK	31 Mars		31 December	
	2015	2014	2014	2013
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	139 817	127 267	138 729	123 520
Summa omsättningstillgångar exkl kassa, bank	1 095	1 428	1 190	584
Kassa och bank	11 809	37 332	20 455	8 114
SUMMA TILLGÅNGAR	152 721	166 028	160 374	132 218
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	115 746	111 791	122 466	61 652
Summa kortfristiga skulder	15 004	22 620	13 854	39 115
Summa långfristiga skulder	21 970	31 617	24 054	31 451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152 721	166 028	160 374	132 218

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	31 Mars		31 December	
	2015	2014	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 666	-10 412	-30 436	-4 974
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 479	-4 098	-19 094	-29 818
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-501	43 458	61 870	40 236
Periodens kassaflöde	-8 646	29 217	12 340	5 444
Likvida medel vid periodens början	20 455	8 115	8 115	2 670
Likvida medel vid periodens slut	11 809	37 332	20 455	8 115

NYCKELTAL

KSEK	31 Mars		31 December	
	2015	2014	2014	2013
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	75,80%	67,30%	76,40%	46,60%
Eget kapital, KSEK	115 746	111 791	122 466	61 652
Kassaflöde, KSEK	-8 646	29 217	12 340	5 444
Antal aktier, periodens slut	21 158 235	18 674 660	21 158 235	2 730 429
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antal anställda vid periodens slut, st	20	19	20	19
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

B.7		<p>Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I januari 2015 beviljades Bolaget stöd av Nordiska Exportkreditfonden (Nopef) gällande förundersökning för marknadsetablering i Chile. • Under 2014 genomförde Bolaget nyemissioner som totalt inbringade likvida medel om cirka 69 MSEK med en förstärkning av Bolagets eget kapital om drygt 80 MSEK. Därtill listades Bolaget på Nasdaq First North. • Under 2014 ingav Bolaget en ansökan angående produktpatent avseende återvunnen kimrök. • Under 2014 tecknade Enviro ett samarbetsavtal med AnVa Polytech angående kimrök och gummisspill samt tecknade leveransavtal med Stena Recycling om olja. • Under våren 2013 genomförde Bolaget en nyemission som inbringade cirka 15 MSEK. • Under 2013 upptog Enviro banklån om cirka 16 MSEK samt lån ifrån aktieägare om totalt cirka 12 MSEK. • Enviro förvärvade under 2013 100 procent av BSIP innovation AB från BS Innovations AB, till 100 procent ägt av Bengt-Sture Ershag. <p>Såvitt styrelsen känner till har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015. Sedan utgången av den senaste period för vilken finansiell information har offentliggjorts enligt ovan har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget har tecknat samarbetsavtal med två gruvbolag i Chile gällande framtagande av en affärsmodell för återvinning av däck från maskiner i gruvindustrin.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna om den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för Enviros aktuella behov under kommande tolv månader. Per den 31 mars 2015 uppgick Bolagets likvida medel inkl spärrmedel till 11,7 MSEK. Enviros befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital t o m juni månad 2015. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 32,0 MSEK.</p> <p>Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 63,5 MSEK. Emissionskostnaderna, som även inkluderar ersättning till emissionsgaranter, beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK. Av nettolikviden från Företrädesemissionen om högst cirka 56,5 MSEK avses i storleksordningen 8,0 MSEK disponeras för återstående teknisk uppgradering av anläggningen i Åsensbruk inklusive kvalitetssäkring av Bolagets huvudprodukt kimirök. Emissionslikviden kommer i övrigt att disponeras för löpande drift av Bolaget 32,0 MSEK inklusive finansiella betalningar 10,0 MSEK enligt avtal. Resterande emissionslikvid avses disponeras för olika marknadsaktiviteter med sikte på försäljning av anläggningar.</p> <p>För det fall parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas till garanterad nivå och/eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Bolagets bedömningar, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Ytterligare alternativ för att avhjälpa ett eventuellt rörelsekapitalsunderskott i anledning av otillräckligt tecknad emission skulle kunna vara att Enviro reviderar beslutad tillväxtstrategi och skulle tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets anläggningsteknik för pyrolys av uttjänta fordonsdäck. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.</p>
-------------	----------------	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Aktieslag	Aktier i Scandinavian Enviro Systems AB (publ), ISIN-kod: SE005877560.
C.2	Valuta	Aktierna i Enviro är denominerade i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Enviro uppgår innan Företrädesemissionen till 21 158 235. Det registrerade kvotvärdet per aktie uppgår till 0,04 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Inom ramen för Företrädesemissionen har aktieägare i Bolaget företrädesrätt till teckning i enlighet med aktiebolagslagen. Vid bolagsstämma medför varje aktie rätt till en röst. Varje aktie medför lika rättighet till andel av Bolagets tillgångar och resultat. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken som innehavare av aktie.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Enviro.
C.6	Handelsplats	Enviros aktier handlas på Nasdaq First North.
C.7	Utdelningspolitik	Enviro har hitintills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare och styrelsen har för närvarande inte heller för avsikt att föreslå utdelning. I övervägande om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta ett antal faktorer, framförallt Bolagets resultat, finansiella ställning, framtida kapitalbehov och kassaflöden. Det finns ingen garanti för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning över huvud taget.

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Enviros verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. De huvudsakliga riskerna som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risker relaterade till konkurrens, med innebörden att ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget. • Risk avseende leverantörer då Enviro är beroende av underleverantörer för tillverkning av Bolagets produkter, vilket vid ett avslut i samarbetet med leverantörer kan komma att påverka verksamheten negativt på ett märkbart sätt. • Risker relaterade till valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan USD, EUR och SEK kan medföra negativa effekter på resultat och finansiell ställning för Bolaget. • Utveckling och förändring av teknik kan medföra ytterligare utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen, vilket kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Enviro. • Risker relaterade till myndighetstillstånd som Enviro är beroende av. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att bedriva verksamheten kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. • Risker relaterade till marknadsacceptans. De marknader som Enviro verkar inom präglas av långa säljcykler, som kan innebära att omfattande och kostsamma insatser kan komma att krävas vid försäljning av anläggningar. • Risker relaterade till immateriella rättigheter. Bolaget har ett antal patentfamiljer med svenska och utländska patent av central betydelse för verksamheten. Intrång i Enviros immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten. • Risker relaterade till priser och tillgängligheten till insatsvaror. Enviros verksamhet är beroende av utrangeade däck som insatsvara för egen verksamhet i Åsensbruk och för försäljning av anläggningar. Bolaget kan inte påverka prissättningen på gummi annat än genom leveransavtal. Vidare kan Bolaget inte med säkerhet säga att det vid var tid har tillgång till den kvantitet av insatsvara som behövs för att uppnå tillfredsställande produktionsnivåer. <p>Det kan även finnas andra risker relaterade till Bolaget och branschen som inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Enviros aktie och Företrädesemissionen är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risker relaterade till aktiens och teckningsoptionens utveckling innebärande att aktie- och optionspriset kan komma att utvecklas negativt och en investerare kan drabbas av kapitalförlust vid försäljning. • Risker relaterade till ägare med betydande inflytande, innebärande att de har möjlighet att utöva ett väsentlig inflytande på Bolaget och kan komma att påverka sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. • Risker relaterade till aktiens och teckningsoptionens likviditet, med innebörden att det kan innebära svårigheter för aktieägare och teckningsoptionsägare att sälja större poster utan att priset på aktien eller teckningsoptionen påverkas negativt för säljaren. • Risker relaterade till att teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte är säkerställda. <p>Det kan även finnas andra risker relaterade till värdepappren som inte är kända för Bolaget.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen, som är säkerställd upp till 80 procent av emissionsbeloppet via teckningsförbindelser och emissionsgarantier, tillförs Bolaget cirka 63,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Enviro utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av innehållet i uttjänta fordonsdäck baserat på Bolagets egna patenterade pyrolysteknik. Kol eller kimirök återvinns för avsättning inom gummiindustrin, olja för förbränning som energikälla och stålnehåll för återvinning inom metallvaruindustrin. Producerad gas nyttjas i den egna återvinningsprocessen.</p> <p>Bolaget har en produktionsanläggning i Äsensbruk i Dalsland som, vid sidan av att fungera som fullskalig referens- och testanläggning för anläggningsleveranser till externa beställare, kommer att löpande i industriell drift producera kimirök för avsättning inom gummiindustrin. Enviro står efter tekniska uppgraderingar av anläggningen i Äsensbruk och pågående säkring av produktkvaliteten för kimirök inför kommersialisering genom leveranser av fullskaliga anläggningar i samarbete med externa parter. Enviros anläggningar ingår som en viktig nyckel i däckindustrins miljöåtaganden och producentansvar att samla in och återvinna uttjänta däck inom ramen för regler för miljömässig hållbarhet.</p> <p>Enviro har under det gångna året genomfört tekniska uppgraderingar och anpassningar av Bolagets produktionsanläggning i Äsensbruk med målsättningen att därmed säkerställa en jämn och hög kvalitet på Bolagets producerade kimirök. Det har bland annat gällt uppgradering av anläggningens kvarn för malning av producerad kimirök till uthålligt hög kvalitet med jämn kornstorlek. Enviro har vidare intensifierat Bolagets säljaktiviteter och kontakter med olika potentiella köpare av anläggningar. Målsättningen är att under innevarande år inleda försäljning av fullskaliga anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck.</p> <p>Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 63,5 MSEK. Emissionskostnaderna, som även inkluderar ersättning till emissionsgaranter, beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK. Av nettolikviden från Företrädesemissionen om högst cirka 56,5 MSEK avses i storleksordningen 8,0 MSEK disponeras för återstående teknisk uppgradering av anläggningen i Äsensbruk inklusive kvalitetssäkring av Bolagets huvudprodukt kimirök. Emissionslikviden kommer i övrigt att disponeras för löpande drift av Bolaget 32,0 MSEK inklusive finansiella betalningar 10,0 MSEK enligt avtal. Resterande emissionslikvid avses disponeras för olika marknadsaktiviteter med sikte på försäljning av anläggningar. Befintlig likviditet tillsammans med tillförd likvid från Företrädesemissionen och kassaflöden från den löpande verksamheten bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2015 är registrerad som aktieägare i Enviro äger rätt att med företrädesrätt teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs Betalning för Units ska erläggas med 6,00 SEK per Unit. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 8 maj 2015.</p> <p>Uniträtter Rätten att teckna Units med företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Enviro som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Uniten består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till teckningskurs 2,75 SEK senast den 30 september 2016.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av Units genom nyttjande av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 18 maj – 2 juni 2015.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North under perioden 18 – 29 maj 2015.</p> <p>Handel med BTU Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 18 maj 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen.</p>

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ett antal av Enviros aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet. Därutöver har ett antal externa parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt och emissionsgaranternas intresse att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag är även part i emissionsgarantiavtal mellan Bolaget och emissionsgaranter. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Enviro i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning och Advokatfirman Delphi KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman Delphi KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>KL Ventures AB, Bengt-Sture Ershag och Lennart Persson har i anslutning till den företrädesemission som genomfördes 2014 med efterföljande listning på Nasdaq First North ingått lock-up förbindelser avseende hela deras dåvarande aktieinnehav till 12 månader från första handelsdag för Bolagets aktie på Nasdaq First North den 18 juni 2014. Undantag för lock-up åtagandet gäller vid 90 procent accept av ett publikt aktiebud under förutsättning att Enviros styrelse rekommenderar aktieägarna i Bolaget att acceptera budet.</p>
E.6	Utspännings-effekt	<p>Vid fullteckning emitteras högst 10 579 117 Units, vilket innebär att högst 31 737 351 aktier och högst 10 579 117 teckningsoptioner emitteras. Antalet aktier ökar med högst 31 737 351 till högst 52 895 586 vid fullteckning av Företrädesemissionen. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan antalet aktier komma att öka med ytterligare högst 5 289 558 aktier.</p> <p>Företrädesemissionen kan komma att medföra en maximal utspänningseffekt motsvarande 60 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal samt, såvitt avser de aktier som kan komma att tecknas med utnyttjande av optionsrätt, motsvarande ytterligare 9 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal. Den totala utspänningseffekten av aktiedelen respektive teckningsoptionsdelen kan komma att motsvara maximalt cirka 64 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal baserat på dagens aktiekapital.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock som regel sedvanligt courtage.</p>

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Enviros kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper kan minska och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Enviros framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Följande beskrivs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Enviros framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Enviro för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

BOLAGS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Kort verksamhetshistorik som operativt företag

Enviro har en kort operativ historik där Bolagets kontakter med samarbetspartners, leverantörer och andra branschaktörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan Enviros relationer vara svåra att utvärdera, vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter. Bolaget kan vidare, med anledning av relativt kort historik, få svårt att förhandla fram fördelaktiga avtal.

Teknisk utvecklingsrisk

Det finns risk att uppnådda tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara förväntningar och uppställda mål. Detta kan innebära försenad eller helt utebliven kommersialisering av Bolagets anläggningar, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd. Likaså föreligger det en risk att Enviro inte kommer att slutligt lyckas utveckla de tekniska lösningar som krävs för att Enviros erbjudande skall gå att kommersialisera eller att dessa mål och lösningar inte kommer att uppnås eller slutföras inom rimlig tid.

Risker med affärsmodellen och kommersialiseringstrategin

Enviro har valt en affärsmodell som bygger på samarbete med externa aktörer, affärspartners, etablerade industriella

aktörer och licensiering. Modellen kan möjliggöra en snabb marknadsexpansion, men det finns en risk att Bolagets teknikplattform inte vinner acceptans i tillräcklig utsträckning. Inte heller kan det sätt på vilket de färdiga slutprodukterna mottas av slutkunden på olika marknader med säkerhet förutsägas. I händelse av förseningar i lanseringen av Bolagets teknik, eller om marknadens acceptans av Bolagets produkter blir lägre än väntat, finns det därför en risk att detta får negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Enviros verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets anläggningar, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personal och verksamheten växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är i snabb förändring med stor efterfrågan på miljövänliga lösningar. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Enviros verksamhet, finansiella ställning och resultat. För att hantera Bolagets tillväxt krävs investeringar och allokering av ledningsresurser. Om Enviro inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktion

Enviro har för närvarande en helägd anläggning i Åsensbruk och för ett stort antal diskussioner med olika parter om leverans av anläggningar. Det finns en risk att såväl produktionen i den befintliga anläggningen som uppförande av framtida anläggningar kan komma att stöta på tekniska problem, t ex har den befintliga anläggningen inte stresstestats i industriellt fullskalig produktion. Sådana problem skulle kunna orsaka produktionsbortfall i den befintliga anläggningen i Åsensbruk och försena planerade försäljningar av anläggningar, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare finns en risk att fel i den egna produktionen kan orsaka brand, explosion, olyckor eller andra hälsorisker för vilka Bolaget blir ansvarigt.

Miljörisk

Industriell verksamhet är nästan alltid förenad med risken att verksamheten oavsiktligt orsakar miljöskador. Det finns även en risk att olyckor kan uppstå i samband med fel i produktionen eller liknande som kan medföra skador på miljön för vilka Bolaget blir ansvarigt. Bolaget har i dagsläget ingen anledning att misstänka att Bolagets verksamhet har orsakat miljöskador, men det finns en risk att sådana kan uppstå i framtiden och att Bolaget därmed blir ansvarigt för sådana skador.

Produktansvar och skadeståndskrav

Enviros anläggning i Åsensbruk och framtida levererade anläggningar kan vid produktionsfel, kvalitetsbrister eller oriktigt handhavande leda till person- och/eller egendoms-skada, varvid Bolaget kan komma att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, garantiansvar samt andra rättsliga anspråk. Anspråk till följd av sådana skador kan uppgå till stora belopp.

Leverantörer

Enviro har samarbetsavtal med underleverantörer som levererar komponenter till Bolagets anläggningar. Om en eller flera av Enviros leverantörer skulle välja att bryta avtalade samarbeten med Bolaget skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även en risk att Enviros leverantörer och tillverkare inte kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav

som Bolaget ställer, vilket skulle kunna leda till förseningar och produktionsbortfall. Därtill finns en risk att etablering av samarbeten med nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsamma och/eller tar längre tid än beräknat.

Immateriella rättigheter

Enviros immateriella rättigheter säkerställs främst genom patent, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Bolaget har ett antal patentfamiljer med svenska och utländska patent av central betydelse för verksamheten. Intrång i Enviros immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsliga processer skulle kunna bli ekonomiskt betungande. Det finns en risk att eventuella processer inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt eller att Bolaget på annat sätt inte kommer att lyckas skydda sina immateriella rättigheter. Därtill finns en risk att Enviro kan komma att utsättas för stämningar på grund av anklagelser om intrång i annans immateriella rättigheter, vilket kan bli ekonomiskt betungande för Bolaget. Det finns även en risk för att Bolaget inte kommer att vinna sådana eventuella processer eller annars lyckas försvara sig mot sådana påståenden.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Enviro är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt av att i framtiden kunna identifiera, rekrytera och behålla nyckelpersoner. Medarbetare med hög kompetens är efterfrågade och Enviro kan tvingas ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Enviro inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket kan få väsentligt negativ inverkan på Enviros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Expansion av Enviros verksamhet skulle kunna medföra ökade kostnader för Bolaget. Vid förseningar av kommande projekt skulle Bolagets rörelseresultat kunna försämrars och man kan inte säga huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av planerad verksamhet. Det finns en risk att

Enviro i framtiden måste söka nytt externt kapital. Det finns även en risk att nytt kapital inte kan säkerställas till villkor som är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital anskaffas via nyemission finns en risk att befintliga aktieägares andel i Bolaget blir utspädd. Bolaget kan förutom nyemission även öka skuldsättning genom lån av olika slag för att finansiera verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att generera vinster i tillräcklig omfattning eller misslyckas med att lösa olika finansieringsbehov, kan detta påverka Bolagets verksamhet negativt och i värsta fall även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Tillstånd

Den verksamhet som Enviro bedriver är beroende av myndighetstillstånd. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att bedriva verksamheten kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. Förändringar i miljölagstiftning och förändrade miljövillkor från berörda myndigheter kan även komma att påverka Enviros verksamhet negativt. Vidare finns en risk att gällande miljö-tillstånd för Bolagets anläggning i Åsensbruk inte förlängs eller förlängs med för Bolaget oförmånliga villkor.

Försäkringsrisker

Det finns en risk för att de försäkringar som Enviro tecknat visar sig vara otillräckliga eller att vissa skador inte omfattas av tecknade försäkringar. Om så är fallet kan detta komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Enviros verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar och Skatteverkets krav. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig eller att sådana regler kan komma att ändras. Bolaget kan bli föremål för taxeringsrevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning kan komma att medföra att Bolagets skattesituation försämras. Sådana händelser skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Tvister

Enviro är för närvarande inte part i någon tvist. Det kan inte uteslutas att Enviro i framtiden kan komma att dras in i domstolsprocesser och/eller skiljeförfaranden. Sådana rättsliga processer kan vara tids- och kostnadskrävande och det finns en risk för att de inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det finns även en risk att Bolaget vid förlust i rättsliga processer kan tvingas ersätta motparten för processkostnader. Större tvister skulle således kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsacceptans

De marknader som Enviro verkar inom präglas av långa säljcykler. Detta kan innebära att omfattande och kostsamma insatser kan komma att krävas vid försäljning av anläggningar. Bolaget överväger att delta som delägare i projekt för att stimulera till försäljning av anläggningar vilket kan innebära att Bolagets kapital till viss del kan komma att bindas i nya anläggningar. Bolagets kapital kan således komma att nyttjas för sådan finansiering. I takt med att Bolagets marknad växer och antalet aktörer ökar, finns därtill en risk att alternativa tekniker utvecklas och att priset på historisk teknik sjunker. Detta kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det finns ett antal utvecklingsbolag som arbetar med olika lösningar baserade på pyrolys eller närliggande tekniska metoder. Vissa specialiserar sig i likhet med Enviro på uttjänta däck som råvara i processen, medan andra inkluderar en bredare bas av organiska material som plaster, olja, m m. Vissa företag har ambitionen att vidareförädla kol till högvärdig återvunnen kimrök på samma sätt som Enviro, medan utvinningen av olja är primärt fokus för andra. Enviros konkurrensmöjlighet är bl a beroende av Bolagets förmåga att reagera på befintliga och framtida hotbilder emot Bolagets teknik. Enviro kan därför tvingas utföra kostnadskrävande utvecklingsarbete eller prissänkningar för att anpassa verksamheten till en förändrad konkurrenssituation. Om Enviro inte skulle kunna anpassa verksamhet och Bolagets erbjudande till marknadens efterfrågan finns en risk att Bolaget kan förlora konkurrenskraft, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk utveckling

Skulle helt ny och konkurrenskraftig teknik uppkomma inom det område Enviro är verksamt, har Bolaget begränsade resurser till anpassning. Detta, tillsammans med svåråterkommande tidpunkt för försäljningsgenombrott avseende Bolagets anläggningar, skapar svårigheter att göra ekonomiska prognoser. Det finns därtill konkurrerande tekniker inom samma område. Skulle det visa sig att Enviros teknik har brister eller att Bolagets konkurrenters teknik har fördelar i förhållande till Bolagets teknik, eller om Bolagets konkurrenter förmår utveckla nya tekniker, skulle även detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Priser och tillgänglighet på insatsvaror

Enviros verksamhet är beroende av utrangerade däck som insatsvara för egen verksamhet i Åsensbruk och för försäljning av anläggningar. Bolaget kan inte påverka prissättningen på gummi annat än genom leveransavtal. Vidare kan Bolaget inte med säkerhet säga att det vid var tid har tillgång till den kvantitet av insatsvara som behövs för att uppnå tillfredsställande produktionsnivåer. Det finns även en risk att royaltyintäkter från potentiella kunder kan komma att påverkas av liknande brister, vilket kan leda till minskade framtida intäkter.

Regulatorisk och politisk risk

Enviro är verksamt i Sverige, men avser att kommersialisera Bolagets anläggningar i flera olika länder, varför Bolagets produkter kan komma att få en stor geografisk spridning. Risk finns att förändring av lagar, regelverk, skatter, tullar och andra villkor för utländska bolag kan påverka verksamheten negativt. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i många länder vilket tillsammans med andra osäkerheter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Råvarupriser

Enviros affärsplan innebär att en stor del av potentiella framtida intäkter kan komma att härröra från royaltyavgifter baserat på intäkter från sålda anläggningen, vilka är exponerade för fluktuationer i råvarupriser på världsmarknaden, främst för olja, kimirök och stål. Gas nyttjas i den

egna processen. Även fluktuationer i priser på gummi och utrangerade däck kan påverka Bolagets intäkter. Enviros egen produktion är exponerad mot fluktuationer i priser på ovanstående råvaror och insatsprodukter. Det finns därför en risk att sådana fluktuationer kan komma att medföra en negativ effekt på Bolagets framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Enviros inköp sker till största delen i SEK, EUR och USD och är således exponerad mot fluktuationer i dessa valutor. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och en stor del av Bolagets försäljning kan komma att ske i andra valutor. Sådan försäljning skulle kunna medföra att Bolaget exponeras för valutavängningar. Därtill kommer potentiella framtida royaltyintäkter delvis att vara beroende av olika kunders intäkter, vilka även de påverkas av valutavängningar.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN, TEKNINGSOPTIONERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Begränsat regelverk på Nasdaq First North

Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. Således kan en placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget efterlever Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Erik Penser Bankaktiebolag är utsedd till Certified Adviser åt Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Ett mindre antal av Enviros aktieägare innehar tillsammans en väsentlig ägarandel av samtliga aktier och röster i Bolaget. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över beslut som fattas av eller förutsätter bolagsstämans godkännande, såsom framtida emissioner och val av styrelseledamöter. En sådan ägarkoncentration kan fatta beslut eller avstå från att fatta beslut som skulle kunna missgynna andra aktieägare. Därtill kan

ett koncentrerat ägande verka avskräckande på externa investerare och således påverka aktiekursen negativt.

Begränsad likviditet i handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner

Det finns en risk att likviditeten i Enviro's aktie och teckningsoptioner inte kommer att utvecklas tillfredsställande och att det heller inte kommer att vara möjligt att förutse aktiemarknadens intresse för dessa värdepapper. Om likviditeten är låg kan detta innebära svårigheter för ägare av aktier och teckningsoptioner att förändra sitt innehav samt att fluktuationer i kurs kan komma att öka.

Framtida försäljning av större aktieposter samt nyemissioner

Betydande försäljning av aktier kan komma att genomföras av Bolagets större aktieägare, liksom kunskap om förestående Företrädesemission kan komma att påverka aktiekursen negativt. Dessutom kan pågående emission liksom framtida nyemissioner av aktier leda till utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission. Detsamma gäller om en framtida emission skulle riktas till andra än aktieägare.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Enviro's värdepapper är förknippad med risk. Det finns en risk att Bolagets aktie- och teckningsoptioner inte kommer att visa positiv kursutveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker som t ex räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och försämrade konjunkturella förutsättningar. Ett värdepapper som Enviro påverkas i likhet med andra aktier av att ak-

tiemarknaden till stor del präglas av psykologiska faktorer, vilka inte kan påverkas.

Historisk och framtida utdelning

Enviro har hittills inte betalat någon utdelning eftersom Bolaget hittills inte redovisat vinst under tidigare räkenskapsår. Eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas på årsstämman. Vid övervägande om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer som storlek på det egna kapitalet, Bolagets konsolideringsbehov, likviditet samt ställning i övrigt. Det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att lämna utdelning.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Enviro har erhållit förbindelser och garantier om teckning i Företrädesemissionen upp till 80 procent. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av de som avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle kunna uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av Units i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Vid årsstämman den 28 april 2015 godkändes styrelsens beslut, från den 27 mars 2015, att genomföra en nyemission av Units med företrädesrätt för Enviros aktieägare. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger i Enviro per avstämningsdagen den 8 maj 2015.

Enviros aktieägare erhåller uniträtter för teckning av Units i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 8 maj 2015. Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar innehavaren till teckning av en (1) Unit till teckningskursen 6,00 SEK per Unit. En Unit bestående av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 2,75 SEK under perioden 12 - 30 september 2016. Teckning av Units sker under perioden från och med den 18 maj 2015 till och med den 2 juni 2015, eller sådan senare period som styrelsen bestämmer.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 63,5 MSEK före emissionskostnader¹. Vid fullteckning emitteras högst 10 579 117 Units, vilket innebär att högst 31 737 351 aktier och högst 10 579 117 teckningsoptioner emitteras. Antalet aktier ökar med högst 31 737 351 till högst 52 895 586, och aktiekapitalet ökar med högst 1 269 494,04 SEK till högst 2 115 823,44 SEK vid fullteckning av Företrädesemissionen. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 211 582,32 SEK genom nyemission av högst 5 289 558 aktier. Företrädesemissionen kan komma att medföra en maximal utspädningseffekt, såvitt avser de aktier som kan komma att nyemitteras, motsvarande 60 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal samt, såvitt avser de aktier som kan komma att tecknas med nyttjande av optionsrätt, motsvarande ytterligare 9 procent av Bolagets aktiekapital och röstetal. Den totala utspädningseffekten av aktiedelen respektive teckningsoptionsdelen kan komma att motsvara maximalt cirka 64 procent av Bolagets aktiekapital och röstetal. Procenttal avseende de aktier som kan komma att nyemitteras samt den totala utspädningseffekten har baserats på dagens registrerade aktiekapital och antal aktier och beräknats utifrån det antal aktier och röster som högst kan komma att emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter sådan emission. Avseende de aktier som kan komma att tecknas med utnyttjande av optionsrätt har procenttalet istället baserats på dagens registrerade aktiekapital och antal aktier inklusive de aktier som kan komma att nyemitteras. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla finansiell kompensation för utspädningen.

Enviro har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets aktieägare om cirka 18,3 MSEK, motsvarande cirka 28,8 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,5 MSEK, motsvarande cirka 51,2 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk för bristande teckning i Företrädesemissionen upp till 80,0 procent av totalt emissionsbelopp, motsvarande cirka 63,5 MSEK².

Härmed inbjuds aktieägare samt allmänheten att teckna Units i Enviro i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, som har upprättats av styrelsen i Enviro med anledning av Företrädesemissionen.

Göteborg den 8 maj 2015
Scandinavian Enviro Systems AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK utgör ersättning till garantier.

² Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda. Se "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda" i avsnitt "Riskfaktorer"

Bakgrund och motiv

Enviro utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av innehållet i uttjänta fordonsdäck baserat på Bolagets egna patenterade pyrolysteknik. Kol eller kimrök återvinns för avsättning inom gummiindustrin, olja för förbränning som energikälla och stålnehåll för återvinning inom metallvaruindustrin. Producerad gas nyttjas i den egna återvinningsprocessen.

Bolaget har en produktionsanläggning i Åsensbruk i Dalsland som, vid sidan av att fungera som fullskalig referens- och testanläggning för anläggningsleveranser till externa beställare, kommer att löpande i industriell drift producera kimrök för avsättning inom gummiindustrin. Enviro står efter tekniska uppgraderingar av anläggningen i Åsensbruk och pågående säkring av produktkvaliteten för kimrök inför kommersialisering genom leveranser av fullskaliga anläggningar i samarbete med externa parter. Enviros anläggningar ingår som en viktig nyckel i däckindustrins miljöåtaganden och producentansvar att samlas in och återvinna uttjänta däck inom ramen för regler för miljömässig hållbarhet.

Enviro har under det gångna året genomfört tekniska uppgraderingar och anpassningar av Bolagets produktionsanläggning i Åsensbruk med målsättningen att därmed säkerställa en jämn och hög kvalitet på Bolagets producerade kimrök. Det har bland annat gällt uppgradering av anläggningens kvarn för malning av producerad kimrök till uthålligt hög kvalitet med jämn kornstorlek. Enviro har vidare intensifierat Bolagets säljaktiviteter och kontakter med olika potentiella köpare av anläggningar. Målsättningen är att under innevarande år inleda försäljning av fullskaliga anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 63,5 MSEK. Emissionskostnaderna, som även inkluderar ersättning till emissionsgaranter, beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK. Av nettolikviden från Företrädesemissionen om högst cirka 56,5 MSEK avses i storleksordningen 8,0 MSEK disponeras för återstående teknisk uppgradering av anläggningen i Åsensbruk inklusive kvalitetssäkring av Bolagets huvudprodukt kimrök. Emissionslikviden kommer i övrigt att disponeras för löpande drift av Bolaget 32,0 MSEK inklusive finansiella betalningar 10,0 MSEK enligt avtal. Resterande emissionslikvid avses disponeras för olika marknadsaktiviteter med sikte på försäljning av anläggningar. Befintlig likviditet tillsammans med tillförd likvid från Företrädesemissionen och kassaflöden från den löpande verksamheten bedöms täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

Styrelsen för Enviro är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Enviro har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 8 maj 2015
Scandinavian Enviro Systems AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Vi har inom Enviro under ett antal år utvecklat miljövänlig teknik för pyrolys av uttjänta fordonsdäck och står nära en kommersialisering. Vi tror att vi kan göra stor nytta, ekonomiskt för våra ägare och för samhället i den internationella gummiindustrins och miljörörelsens tjänst. Våra anläggningar erbjuder en lösning på ett stort och växande globalt miljöproblem, samtidigt som lönsamheten i att driva en sådan anläggning är mycket god.

Det genereras globalt i storleksordningen 14 miljoner ton uttjänta fordonsdäck per år, 3 miljoner ton i Europa och cirka 80 000 ton i Sverige. Problemet är tydligt att en stor volym av uttjänta däck årligen genereras. Deponiernas tid är förbi, även om vi alla vet att det i vissa länder fortsatt sker i hög grad, företrädesvis i Asien och i utvecklingsländer. Den stora avsättningen av uttjänta gummidäck sker i Europa genom material- och energiåtervinning med i runda tal 40 procent av volymen vardera. Även om detta är bättre än deponi är lösningarna ofta ineffektiva, delvis miljöfarliga och/eller otillräckliga för att kunna hantera den stora volymen uttjänta däck.

Materialåtervinning är till synes miljömässigt oskyldig till sin karaktär men utgör i princip en slags deponi i flera aspekter, t ex genom att finfördelad däcksmassa integreras i vägbeläggningar och i beläggning på löparbanor. Energiåtervinning är på många sätt en samhälleligt bekväm väg att ta hand om stora volymer uttjänta däck. Metoden är enkel – uttjänta fordonsdäck nyttjas som energikälla i cement- och energiproduktion genom att förbrännas. Förutom att metoden ställer betydande krav på avgasrening utgör den ett ineffektivt sätt att ta hand om energiinnehållet och ingående komponenter i uttjänta däck.

Enviro har utvecklat en kraftfull metod att ta hand om uttjänta däck och återföra ursprungliga insatsvaror till kretsloppet - kimirök/kol, olja, stål och gas. Den senare används integrerat som energikälla i vår process. Vår metod bygger på pyrolys - torrdestillering – där Enviro har utvecklat och patenterat tekniken att pyrolysgasen nyttjas som värmemedium för direkt uppvärmning och pyrolys av däcksmaterial i en speciell reaktor. Våra konkurrenter värmer oftast däcksmaterialet indirekt genom att reaktorn oftast värms från utsidan, med ojämn värmefördelning och sämre kvalitet i produkten kimirök som effekt.

Enviros teknik är internationellt uppmärksammas, bland annat av gummi- och däckindustrin som står under producentansvar att återvinna de produkter de tillverkar och som utsträngas efter nyttjande. Vi ser detta i delegation efter delegation som besöker vår referensanläggning i Åsensbruk. Vi för diskussioner med ett antal olika parter som alla har ett intresse att komma till en lösning med återvinning av fordonsdäck och att utvinna de väsentliga komponenterna i däck, där kimirök står i fokus på ett avgörande sätt.

Enviro för djupgående samtal med olika företrädare för gummiindustrin. Det gäller såväl provleveranser i form av kimirök till företag inom gummiindustrin som diskussioner om hel anläggningsleverans till aktörer som avser återvinna däck. Inom det senare området är vår fullskaliga produktionsanläggning i Åsensbruk en avgörande faktor. Vår kimirök kommer att kunna användas i många typer av gummiapplikationer. Hittills har vi genomfört tillfredställande testproduktion vid tillverkning av karosseritillämpningar.



Vår affärsmodell är att leverera kompletta industriella anläggningar för återvinning och recirkulering av uttjänta fordonsdäck. Vi skall också leverera utbildning och service och målet är att uppbära royalty relaterad till produktion av kimrök. Vi är även beredda att i begränsad mån delta som investerare i olika anläggningar. Det senare kommer att underlätta införsäljning av våra anläggningar, samtidigt som vi kan skapa intressanta referensanläggningar parallellt med den i Åsensbruk.

Emissionslikviden kommer att nyttjas för kommersialisering av Eniros teknik, för att slutföra tekniska anpassningar av anläggningen i Åsensbruk och att tillföra rörelsekapital för fortsatt drift av Bolaget.

Jag känner mig entusiastisk inför Enviros framtid som leverantör av industriella anläggningar för pyrolys av utranterade däck. Vår teknik är industriellt lönsam. Den bidrar till mer effektivt nyttjande av energiinnehållet i uttjänta fordonsdäck och den kommer över tid att bidra till allas vår miljö genom att reducera andelen förbränning av däck för bara sitt energiinnehåll.

Ni är välkomna att teckna Units i Enviros nyemission; som aktieägare genom företrädesrätt, med stöd av köpta uniträtter i marknaden eller genom teckning utan företrädesrätt som blivande ägare i Enviro.

Göteborg den 8 maj 2015
Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av tre (3) nyemitterade aktier i Enviro och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2015/2016. Teckning kan endast ske av hela Units, innebärande att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2015 är registrerad som aktieägare i Enviro äger rätt att med företrädesrätt teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av Units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen görs på anmälningsblanketten, ”Anmälningsedel för teckning av Units utan stöd av uniträtter”.

Teckningskurs

Betalning för Units ska erläggas med 6,00 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 8 maj 2015.

Uniträtter

Rätten att teckna Units med företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Enviro som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Bolaget kommer att arrangera handel i uniträtter på Nasdaq First North. Handel kommer att ske under perioden 18-29 maj 2015.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom nyttjande av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under

perioden 18 maj – 2 juni 2015. Observera att uniträtter som inte nyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Ej nyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste dessa nyttjas för teckning av Units senast den 2 juni 2015 eller säljas senast den 29 maj 2015.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl a antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter nyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Särskild anmälningsedel ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel

I det fall aktieägaren avser nyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på "Särskild anmälningssedel". Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. "Särskild anmälningssedel" kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen.

Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl. 17.00 den 2 juni 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld "Särskild anmälningssedel" kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld "Särskild anmälningssedel" skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Enviro
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se/enviro

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, 18 maj – 2 juni 2015. Intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan.

Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. För ytterligare kontaktinformation, se avsnittet "Adresser". Anmälningssedel kan också laddas ned från www.envirosystems.se. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl. 17.00 den 2 juni 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 8 juni 2015 som ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Tilldelning i Företrädesemissionen

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av företrädesrätt (d v s med stöd av uniträtter) ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till dem som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som nyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av Units ske till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa

inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Information till utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter nyttjas, eller ”Särskild anmälningsedel”, om ett annat antal uniträtter nyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
Bankkonto: 5565-10 493 04
IBAN-nummer: SE43 5000 0000 0556 5104 9304
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftning riktas Företrädesmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betald Tecknad Unit (BTU)

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

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 18 maj 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Tilldelade BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registre-

rats av Bolagsverket. Registreringen beräknas ske omkring den 24 juni 2015. Därefter kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Emitterade aktier och teckningsoptioner planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North i månadsskiftet juni/juli 2015.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att teckningstiden har avslutats.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok. Aktier som emitterats efter teckning med stöd av teckningsoptioner av serie 2015/2016 berättigar till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i Bolagets aktiebok.

Övrig information om Företrädesemissionen

Styrelsen för Enviro har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Enviro äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för emitterade Units, kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningsedel får inges. Om flera anmälningseddlar av samma kategori inges

kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

Varje (1) Unit som tecknas i Företrädesemissionen inkluderar en (1) teckningsoption av serie 2015/2016. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till teckningskurs 2,75 SEK per aktie.

Teckning av aktier med nyttjande av optionsrätt ska kunna ske under perioden 12 - 30 september 2016. Teckningsoptioner som inte nyttjas senast den 30 september 2016 förfaller värdelösa.

Teckningsoptioner nyttjas genom att korrekt ifylld och undertecknad anmälningssedel sänds till anvisat emissionsinstitut, samtidigt som betalning sker enligt den instruktion som anges på anmälningssedeln. Observera att om teckningsoptionerna är förvaltarregistrerade ska anmälan om teckning samt betalning ske genom och i enlighet med instruktioner från aktuell förvaltare.

Interimsaktier avseende aktier tecknade med stöd av teckningsoptioner kommer att levereras till tecknarens VP-konto så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter att anmälan om nyttjande av teckningsoptioner har kommit emissionsinstitutet tillhanda. Interimsaktier omvandlas sedan till aktier efter genomförd registrering hos Bolagsverket.

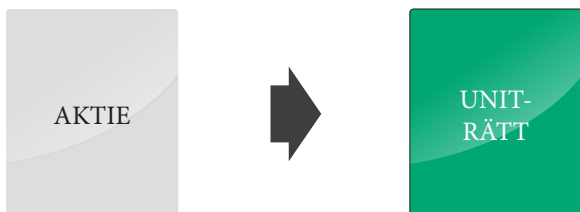
Såväl teckningskurs som det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Dessa innebär i korthet att innehavare av teckningsoptioner ska kompenseras för vissa åtgärder från Bolagets sida, t ex fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna och inlösen av aktier. Vidare kan under vissa förhållanden, t ex vid fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för nyttjande av teckningsoptioner komma att fastställas.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår under avsnittet ”Villkor för teckningsoptioner 2015/2016 i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)”.

Så här gör du för att teckna Units

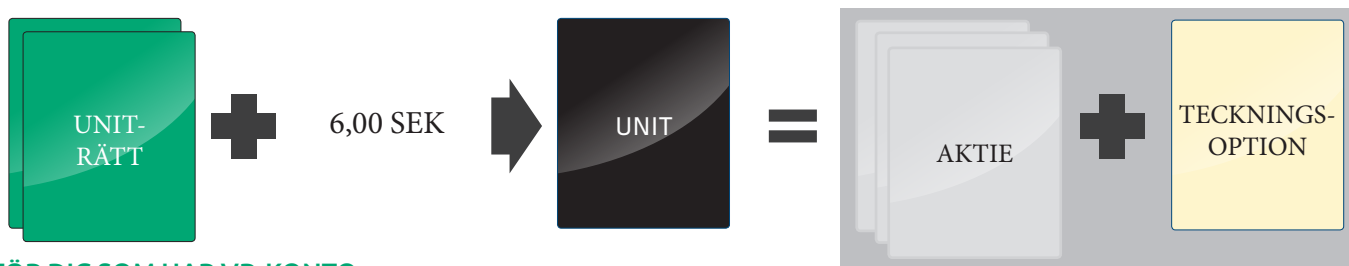
1. DU TILLDELAS UNITRÄTTER

För varje aktie i Enviro du innehar på avstämningsdagen den 8 maj 2015 erhåller du en (1) Uniträtt.



2. SÅ HÄR NYTTJAR DU DINA UNITRÄTTER

Två (2) Uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit för 6,00 SEK. Uniten består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Priset för Uniten motsvarar en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt.



FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Om du har dina aktier i Enviro på ett VP-konto framgår antalet Uniträtter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du nyttjar samtliga Uniträtter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill nyttja ett annat antal Uniträtter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller www.penser.se.

OBS!
Betaling ska ske senast den 2 juni 2015

FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE

Om du har dina aktier i Enviro på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet Uniträtter som du har erhållit.

För att teckna Units, följ instruktioner från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

– För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningsedel för teckning av Units utan stöd av företrädesrätt som finns att ladda ned på www.enviro.se samt på www.penser.se.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast den 2 juni 2015.

Om du blir tilldelad Units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betaling ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna Units, följ instruktioner från din förvaltare.

Verksamhetsbeskrivning

ÅTERVINNING AV FORDONSDÄCK – KOMMERSIELL MODELL

Enviro har utvecklat patenterade tekniker för återvinning av uttjänta fordonsdäck genom pyrolys - Carbonized by Forced Convection ("CFC") och Enhanced Heat Distribution ("EHD") - som möjliggör en effektiv återvinning av ett däckets fyra huvudsakliga beståndsdelar, kimirök, olja, stål och gas. Gas nyttjas i den egna processen som värmemedium.

Enviros affärsidé är att i en global marknad med stöd av välnummerade internationella och kapitalstarka parter sälja egenutvecklade anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck baserat på dessa tekniker.

Enviro har under perioden 2012-2014 uppfört en referensanläggning i Åsensbruk, Dalsland, där produktion av kimirök, olja, stål och gas sker genom återvinning av uttjänta fordonsdäck. Kimirök avsätts till gummiindustrin, olja som energikälla och stål till metallvaruindustrin. Gas återanvänds i den egna produktionen. Kimirök som framställs i processen är en ny produkt på marknaden med betydande kostnadsfördelar relativt traditionellt framställd kimirök.

Anläggningen i Åsensbruk är fullskalig i industriell mening och fungerar som produktions-, demonstrations- och testanläggning vid försäljning av anläggningar. Här ges möjlighet för potentiella köpare av pyrolysanläggningar att få en fullskalig anläggning med alla processteg demonstrerade och testade med egen kemi av utrangerade fordonsdäck, gummispill och dyl.

Produktionen av kimirök i Åsensbruk är småskalig till sin karaktär och är för närvarande inte kommersiellt lönsam vid sidan av den verksamhet som sker som ett led i att sälja kompletta anläggningar.

AFFÄRSMODELL

Enviros affärsmodell bygger på ett antal inkomstkällor och erbjudanden till kunden:

- Försäljning av nyckelfärdiga anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck samt komponenter till anläggningar.

- Löpande intäkter i form av royalty från nyttjande av Enviros patenterade teknik i levererade anläggningar.
- Försäljning av service, utbildning och andra tjänster avseende sålda anläggningar.
- Produktion för försäljning av kimirök, olja och stål i den egna anläggningen i Åsensbruk.

Enviros avgörande framtida intäktskälla är försäljning av kompletta anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck. Detta kommer att ske i samarbete med välnummerade internationella parter som adderar trovärdighet till Enviros erbjudande. Bolaget kan därmed agera som en större och mer kraftfull spelare på marknaden.

Enviro räknar vidare med löpande royaltyintäkter för nyttjande av Bolagets patent. Det är också naturligt att tillhandahålla service, utbildning och andra tjänster i anledning av sålda anläggningar. Vid sidan av detta planerar Enviro, för att utveckla Bolagets industriella kompetens och att legitimeras Bolaget som säljare av anläggningar i industriell skala, att fortsätta befintlig verksamhet i Åsensbruk med produktion och försäljning av kimirök, olja och stål.

Produktionsutrustning

Enviro avser sälja och leverera nyckelfärdiga anläggningar i samarbete med industriella parter. För närvarande utvärderas olika samarbetsformer med ett antal potentiella samarbetspartners. En levererad anläggning har typiskt sett en kapacitet på 30 000 ton uttjänta däck per år och motsvarar en investering på cirka 200 MSEK.

Centralt i en anläggning är olika komponenter i CFC-processen, såsom reaktor och efterbehandlingsmaskiner. Reaktorn utgör en särskilt viktig del i Enviros patent. Övriga komponenter tillförs integrerat genom utvalda leverantörer enligt Enviros konstruktioner och specifikationer.

Tjänster

Enviro erbjuder konsulttjänster i samband med leverans av Bolagets nyckelfärdiga anläggningar med stöd i Bolagets omfattande kunskap om utformning, installation, drift och underhåll av återvinningsanläggningar. Bolaget erbjuder

utbildning av personal, konstruktion och installation av fullskaleanläggningar för återvinning av uttrangerade fordonsdäck samt löpande underhåll.

Royalty

Enviro överväger att sälja anläggningar där nyttjanderätt för CFC-processen ingår mot royalty. Sådan ersättning beräknas utgå med en viss procent på anläggningens totala intäkter.

Egen anläggning

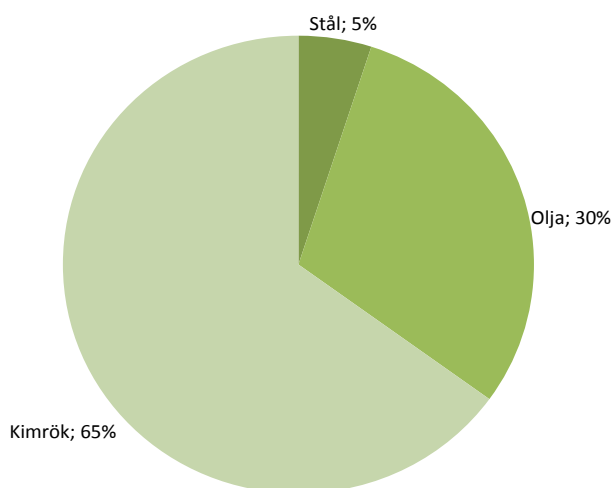
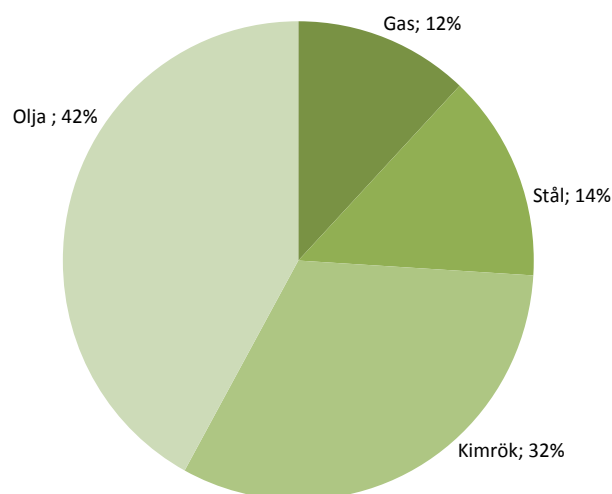
Fabriken i Åsensbruk är en fullskalig anläggning som innehåller huvuddelen av de tekniska lösningar en ny-uppförd nyckelfärdig anläggning kommer att innehålla. Fabriken tjänar därför ett viktigt demonstrations-, test- och utbildningssyfte för potentiella anläggningskunder. Vid sidan av detta ska anläggningen i Åsensbruk generera intäkter genom produktion av högkvalitativa produkter från uttjänta däck. Kvaliteten på uttjänta däck kan variera över världen. Det är därför också en fördel att kunna erbjuda potentiella kunder möjlighet att utföra fullskaletester med egen däcksråvara i Åsensbruk. Genom detta kan kimrök framställas av däck från den aktuella marknaden där anläggningen ska installeras. Kimröken kan då användas i marknadsförings-syfte och i förväg för en potentiell köpare av en anläggning säkerställa avsättning för producerad kimrök.

PRODUKTER

Genom Enviros process utvinns fyra produkter ur uttjänta fordonsdäck. Dessa är kimrök, olja, stål och gas där kimrök och olja utgör ca tre fjärdedelar av utvunnet materialet mätt i vikt. Gas nyttjas som värmemedium i processen.

Kimrök

Kimrök är ett svart färgpigment som består av sot, d v s rent kol. Normalt produceras kimrök utifrån olja som råvarumaterial. För att producera 1 kg kimrök krävs 1,5 – 2,0 kg råolja. Merparten av den kimrök som produceras används som en produktionskomponent i gummiprodukter. Kimrök fungerar där som förstärkningskomponent för att öka slitbeständigheten, som färgpigment och som UV-skydd.



Procentuell fördelning av slutprodukter efter återvinning av fordonsdäck genom CFC-teknologi. Övre bilden utvunnet material i vikt, nedre bilden kalkylerad fördelning av försäljningsvärde av produkterna.

Kimrök finns i olika kvaliteter där materialets egenskaper skiljer sig åt. Valet av kimrök i en applikation beror på vilka egenskaper som eftersträvas i slutprodukten. Kimrök är en viktig komponent i gummiindustrin där olika typer av kimrök ger olika egenskaper i en gummiblandning. Kimrökens egenskaper beror bl a på partikelstorlek, struktur samt materialets renhet.

Den globala marknaden för kimrök uppgår till 12 miljoner ton och omsätter cirka 65 Mdr SEK per år. Bedömningen är att marknaden kommer att växa med 3-4 procent per år t o m 2018. Det finns ett antal stora globala kimröksproducenter men även ett flertal mindre aktörer, de senare huvudsakligen i Asien. Marknaden domineras helt av virgin kimrök baserad på olja som råvara. Det har historiskt varit svårt att producera återvunnen kimrök ur uttjänta fordonsdäck med tillräckligt hög och jämn kvalitet inom ramen för konkurrenskraftig prissättning.

Enviros kimrök anses uppfylla en acceptabel kvalitetsnivå för att kunna användas i gummiproduktion. Enviro driver utvecklingsarbete och för samtal med såväl svenska som globala gummiproducenter med syfte att lägga grunden för försäljning av anläggningar på en global marknad.

Eldningsolja

Eldningsolja produceras genom petroleumdestillation, antingen som ett destillat eller som en slaggprodukt. Priset på eldningsolja ligger högre än råolja och stora kvantiteter finns tillgängliga. Eldningsoljans två primära användningsområden är vid energiproduktion samt användning som bunkerolja för fartyg. Den olja Enviro producerar passar som eldningsolja i industriella förbränningsprocesser. Priset på eldningsolja bestäms huvudsakligen av priset på råolja. Priset kan också variera bl a beroende på skillnader i eldningsoljans kvalitet, egenskaper och klassificering.

Stål

Den globala efterfrågan på stålskrot är stabil. Mängden stålskrot som återanvänds i produktion av råstål uppgår till cirka 37 procent, men varierar över tid beroende på prisrörelser för järnmalm. Italien är EUs största avnämare av

stålskrot med en förbrukning på i storleksordningen 20 miljoner ton per år. Sverige förbrukade 2 miljoner ton stålskrot under 2012. Priset på stålskrot korrelerar med efterfrågan för råstål.

Gas och energi

Gas som utvinns i CFC-processen utgör tolv procent av värdet av totalt utvunnen råvara från processen. Gasen genererar energi motsvarande 1 600 kW per ton uttjänta däck och gör anläggningen till stor del självförsörjande på gas. Viss extern energi krävs för efterbearbetning av materialet från processen, d v s kol/kimrök, stål och olja. Den största energiåtgången sker vid torkning av kolpellets. CFC-processen är i huvudsak neutral vad gäller energiförbrukning.

PRODUKT- OCH ANLÄGGNINGsutveckling

Enviro har sedan 2001 bedrivit utveckling av anläggningar för produktion av kimrök genom pyrolys. Bolaget har byggt sammanlagt sex anläggningar i successivt ökande storlek. Nuvarande anläggning i Åsensbruk är i industriellt format och har uppförts under perioden 2012-2014. Utveckling av kimrök har gått hand i hand med utveckling av Bolagets anläggningsteknik, med sikte på att kunna säkerställa industriell kvalitet för konkurrens med nyproducerad s k virgin kimrök. Detta har helt naturligt varit en iterativ process där Bolagets teknik successivt anpassats till utveckling av kimrök.

Enviros situationen har naturligt blivit mer transparent i samband med Bolagets listning på First North den 18 juni 2014. Enviro stötte under sommaren 2014 på problem med ojämn storlek på partiklar i kimrök levererad för kundtest. Detta åtgärdades genom installation av en ny kvarn samt en vindsikt för fränskiljande av för stora partiklar i materialet.

Enviro valde under hösten, i anslutning till installation av en ny kvarn och vindsikt enligt ovan, att bygga om Bolagets reaktorer enligt en modifierad reaktorkonstruktion. Då Enviros framtida försäljning av anläggningar kommer att baseras på den nya konstruktionen var det viktigt att testa den i drift. Genomförda körningar efter ombyggnad av anläggningen visar goda resultat i olika tester som genomförts fram till våren 2015.

EN LÖNSAM PROCESS

En fullskalig anläggning av den typ Enviro erbjuder byggs i moduler med skalbar kapacitet. Med västerländska lönekostnader erhålls god lönsamhet i anläggningar med en kapacitet i intervallet 24 000 - 30 000 ton. En större anläggning har naturligt högre lönsamhet då skaleffekter kan uppnås särskilt vad gäller fasta driftskostnader. Enviros beräkningar bygger på att marknadsvärdet av de utvunna slutprodukterna långsiktigt uppgår till 3 000-3 800 SEK per ton bearbetade däck baserat på ett råoljepris om 50-80 USD per fat. Kimrök svarar för i storleksordningen 65 procent av försäljningsvärdet, olja för 30 procent och återvunnet stål för 5 procent. Utvunnen gas nyttjas i processen. Intäkter från kimröksförsäljningen är betydelsefulla. Enviro utgår i kalkyler ifrån 75-80 procent av priset för nyproducerad virgin kimrök, vilket gör den återvunna kimröken attraktiv för tillverkare av gummiprodukter. Detta har bekräftats i förhandlingar med svenska och europeiska gummitillverkare. Kostnaden för upphackade däck som insatsvara, inklusive hanteringskostnader, uppgår till i cirka 350 SEK per ton. Produktionskostnaden i svenska förhållanden inklusive fabrikskostnader och råvaror uppgår till i storleksordningen 1 500 SEK per ton upparbetade däck. Detta ger ett tydligt positivt resultatbidrag och utgör avgörande argument i försäljning av anläggningar för pyrolys av uttjänta fordonsdäck.



Konverteringen av uttjänta däck till återvunna produkter genom Enviros process.

ENVIROS TEKNIK

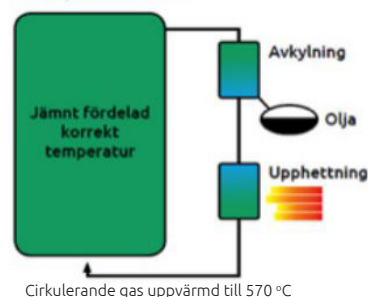
Enviros patenterade teknik utgör en vidareutveckling av traditionell pyrolysteknik. Pyrolys är en beprövad teknik där organiskt material hettas upp till hög temperatur i syrefattig miljö. Avsaknad av syre gör att materialet inte förbränns utan sönderfaller genom sk termisk nedbrytning.

Enviros patenterade process utgår ifrån hackade uttjänta däck som laddas i en reaktor där befintligt syre ersätts med kväve innan upphettning. Däcken upphettas sedan till processtemperatur genom att varm pyrolysgas fördelas jämt i reaktorn, varför gasen kan sägas vara det värmemedium som distribuerar värme i materialet. Gasen som används för uppvärmningsprocessen är den gas som utvinns ur uttjänta däck.

Under pyrolysprocessen bildas en varm fuktig gas som innehåller olja från däcksmaterialet. Gasen förs ut ur reaktorn och kyls ner. I samband med detta kondenseras oljan i gasen och samlas upp. Kvar blir en torr gas som används för att värma processen. Då det inte finns mer gas eller olja kvar i däcksmaterialet är pyrolysfasen slutförd och reaktorn kyls ner.

Reaktorn töms därefter på kvarvarande torr massa bestående av kol och stål. I efterbearbetningsprocessen bearbetas produkterna vidare till säljbara produkter. Stål avskiljs från

CFC-processen

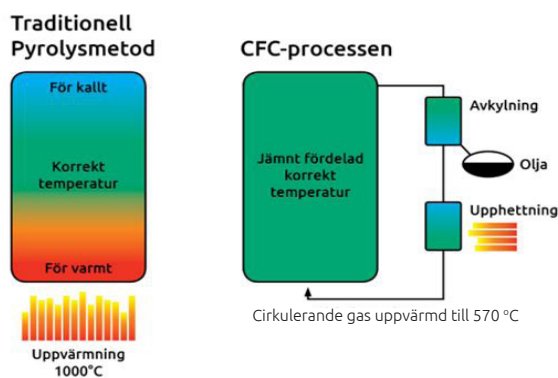


kol och buntas i balar innan det säljs. Kol aktiveras genom malning till kimirök och pelleteras innan det levereras i stora säckar. I nuläget levereras olja obearbetad i befintligt status, men kan destilleras för att uppnå en högre flampunkt och därmed möjlighet att uppnå klassificering som brännolja.

Genom metoden att använda producerad gas som värme-medium hettas hela däckbädden upp samtidigt och håller en jämn temperatur, vilket gör processen kvalitetsmässigt kontrollerbar. Med Enviros process kan temperaturen kontrolleras så att den inte överstiger maximal processtemperatur 570 grader celsius vilket ger en grundförutsättning för att producerad kimirök, tillsammans med övriga produktionsfaktorer, håller sådan kvalitet att den kan avsättas för kommersiell produktion av nya gummiprodukter. Detta innebär att direkt uppvärmning tillämpas till skillnad mot indirekt uppvärmning. Vid indirekt uppvärmning som sker vid traditionell pyrolys, tillförs värmen oftast från utsidan av reaktorn vilket resulterar i en mer ojämn temperaturfördelning i processen. Se bild till höger. Detta är en nyckelfaktor och det unika i Enviros process.

Historiskt har traditionell pyrolys varit behäftad med problem, t ex att den antingen givit för låg eller instabil kvalitet i slutprodukten eller att processen driftsekonomiskt varit kostsam på grund av hög uppvärmningskostnad. Effekten med Enviros lösning med jämn värmefördelning blir att den utvunna produkten kimirök får en jämn och hög kvalitet.

Att huvudprocessen är energimässigt självförsörjande bidrar också till att skapa en kostnadseffektiv process. Kostnaderna begränsas även av det faktum att insatsvaran i processen är hackade däck i bitar om 2-10 cm storlek. Detta är avsevärt billigare än om processen skulle utgått ifrån exempelvis däcksgranulat.



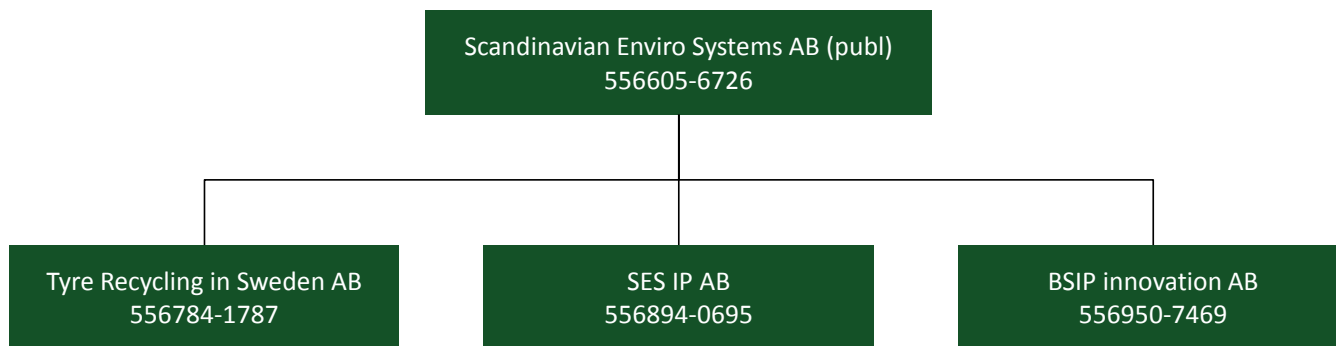
Enviros process i jämförelse med traditionell pyrolys.

KONCERNSTRUKTUR

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen Tyre Recycling in Sweden AB, SES IP AB samt BSIP innovation AB.

SES IP AB har som huvudsaklig verksamhet att äga, förvalta och licensiera Bolagets patent. Med undantag för det vilande

KONCERNSTRUKTUR



bolaget BSIP innovation AB, är samtliga företag inom Enviro verksamhetsdrivande. Enviro har utöver ovan nämnda dotterbolag ingen andel i bolag som är av väsentlig betydelse för Bolagets tillgångar och skulder, finansiella ställning eller resultat.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Enviros teknik är av central betydelse i Bolagets verksamhet. Den patenterade tekniken marknadsförs under benämningarna Carbonized by Forced Convection (CFC) och Enhanced Heat Distribution (EHD). Dessa två tekniker är innovationer för återvinning av organiskt material. Teknikerna är patenterade i 19 respektive 18 länder och ytterligare patentansökningar behandlas för närvarande i ett flertal länder.

EHD är en teknik för förbättring av värmefördelning i pyrolysens reaktionskärn och CFC innebär att energi förs in i materialet med tryck genom upphettning av den producerade gasen. Dessa tekniker ger:

- Energiutnyttjande nära 100 procent
- Betydligt kortare processtid
- Slutprodukter av hög kvalitet
- Energieffektiv produktion
- Ökad lönsamhetspotential

Patentportföljen ger Enviro ett starkt skydd för Bolagets teknik. De senaste åren har betydande kunskap adderats till Bolagets teknik och process. Detta kommer sannolikt att resultera i ytterligare patentansökningar.

Enviro har sammantaget en stark teknisk position på marknaden inom återvinning av fordonsdäck, där Bolagets patenterade process genom bl a en jämn och optimerad temperatur kan säkerställa kritisk kvalitet i levererad kimrök. Enviros process utgår ifrån däcksklipp vilket ger

en avsevärt billigare råvara än alternativa pyrolysisprocesser som utgår ifrån bearbetat däcksmaterial i form av granulat. Enviro har således en stark teknisk position som också är patentskyddad. Detta är viktigt för Enviros lönsamhet.

MODULBASERADE ÅTERVINNINGSANLÄGGNINGAR

Enviro avser leverera nyckelfärdiga anläggningar eller om kunden önskar det, kärnkomponenter till CFC-processen i separat leverans medan kunden själv svarar för resterande komponenter som råmaterialkvarnar, silos, transportband, oljetankar etc enligt Enviros specifikationer.

Enviros anläggning för försäljning till olika potentiella köpare har brutits ner i mindre moduler, där varje modul är verifierad vad beträffar funktionalitet och kapacitet. Levererade anläggningar kommer således att bestå av dessa moduler. De olika kapacitetsstegen i anläggningen från 16 000-30 000 ton säkerställs genom att olika moduler byggs samman för att åstadkomma efterfrågad kapacitet.

En fullskalig processanläggning förutsätter en total yta på 15 000 – 20 000 kvm, fördelat på yta för lagring av däcksråvara samt processanläggning.

En fullskalig anläggning på 30 000 tons kapacitet bemannas av cirka 30 anställda som arbetar i sexskift. Anläggningen är avsedd att vara i drift dygnet runt inom ramen för industriella förutsättningar med löpande service och underhåll.

Uppförande av en anläggning beräknas ta cirka 18 månader från projektets start. Betalningsströmmar från anläggningens köpare kommer normalt att inkludera ett större förskott, löpande betalningar i takt med projektets färdigställande samt slutbetalning efter anläggningens färdigställande. Enviros anläggning är skalbar och utformad baserat på den lösning som utvecklats i anläggningen i Åsensbruk. Utvecklingsarbetet har genomförts tillsammans med det internationella ingenjörshuset Neste Jacobs.

FÖRSÄLJNINGSAKTIVITETER

Enviro driver ett flertal diskussioner om försäljning av anläggningar runt om i världen. Längst gångna är potentiella projektförsäljningar i Polen, Chile och England. I Polen har en part erhållit en tidsbegränsad exklusivitetsrätt. I Chile omfattar pågående förhandlingar två till tre anläggningar, både för vanliga fordonsdäck och för däck från gruvmaskiner och avser två olika geografiska områden. Enviros diskussioner i Chile inkluderar en bred systemlösning med olika anläggningsintressenter; gruvindustrin, däckproducenter och den Chilenska staten.

Enviro erhöll under vintern 2014/2015 stöd i form av ett villkorslån från Nordiska Projektexportfonden kopplat till ett förundersökningsprojekt för marknadsetablering i Chile. Stödet föregicks bl a av att tre olika anläggningsintressenter skrivit på intentionsförklaringar avseende intresse att investera i en anläggning. I England håller ett konsortium på att skapas av investerare med bas i en miljöfond med ett antal potentiella identifierade lokaliseringsplatser. En investering i en anläggning utvärderas parallellt med att lokala förutsättningar och förhållanden analyseras.

Aktiva diskussioner pågår även med motparter Sverige, Italien och Kina. Det senare gäller en nyttillkommen part som Bolaget inte tidigare fört diskussioner med. Vid sidan av detta möter Enviros teknologi intresse från parter i stora delar av världen. Anläggningen i Åsensbruk har demonstrerats för representanter från ett flertal länder.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Forsknings- och utvecklingsverksamheten är främst inriktad på att vidareutveckla och förbättra Bolagets befintliga teknik. Målet med Enviros forsknings- och utvecklingsverksamhet är att Bolagets erbjudande även i framtiden ska vara konkurrenskraftigt och attraktivt för pyrolys av uttjänta däck.

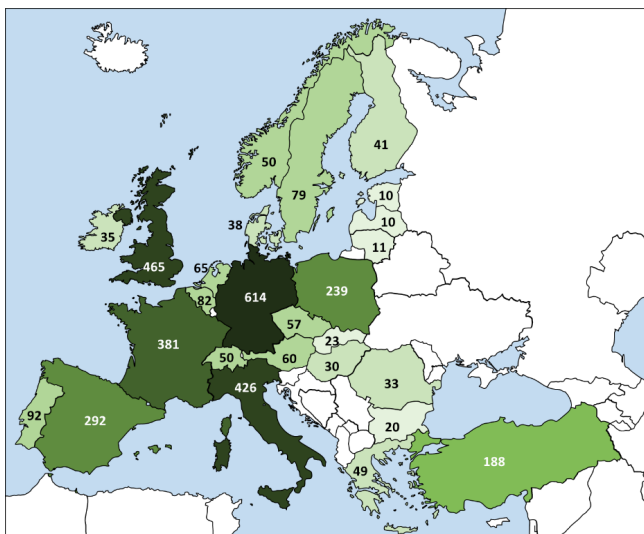
Marknad

UTTJÄNTA FORDONSDÄCK ETT GLOBALT MILJÖPROBLEM

Uttjänta fordonsdäck utgör ett globalt problem med stora miljömässiga och ekonomiska konsekvenser. Uttjänta fordonsdäck återvinns i hög grad samtidigt som en stor andel deponeras i vissa länder. Återvinning sker idag i huvudsak genom materialåtervinning, energiåtervinning och regummering.

I Europa och Nordamerika återvinns en stor andel uttjänta däck, medan graden av återvinning i tillväxt- och utvecklingsländer är lägre. Återvinning av uttjänta fordonsdäck är en betydande industri, samtidigt som det genom vissa tekniker, t ex vid förbränning i cement- och kraft- och fjärrvärmeindustrin, skapas andra miljöproblem som behöver tas om hand på ett kraftfullt sätt. Avgörande här är bl a att kontrollera utsläpp i luft genom rening av förbränningsgasar.

Det skapas årligen cirka 14 miljoner ton däcksavfall på den globala marknaden. USA svarar för merparten med 5,0 miljoner ton, Europa 3,5 miljoner ton och övriga världen



Årlig produktion av utrangerade fordons däck i Europa (i tusen ton). Källa "End of life tyres", 2011; European Tyre and Rubber Manufacturer's association (ETRMA).

¹Scrap tyre markets in the United States, 11th Biennial Report, Maj 2011, Rubber Manufactures Association.

5,7 miljoner ton. Historiska och tillkommande deponier är betydande globala miljöproblem.¹

De största marknaderna för uttjänta däck i Europa är Tyskland, England, Italien, Spanien och Polen. I Sverige genereras cirka 80 000 ton uttjänta däck per år. Generering av uttjänta fordonsdäck enbart i Europa motsvarar kapaciteten av drygt 100 pyrolysanläggningar av Enviros format med en bearbetningskapacitet om 30 000 ton däck/år och anläggning.

Deponier av uttjänta fordonsdäck skapar betydande miljöproblem; stora luftföroreningar vid brand, läckage av kemikalier till grundvatten från landbaserade däckdeponier samt spridning av sjukdomar från skadedjur och insekter i den fuktiga och varma miljö som däckdeponier skapar.

EU antog 1999 ett direktiv med förbud av deponi av uttjänta fordonsdäck på landbaserade soptippar. Detta innebar att fr o m 2003 förbjöds deponi av hela däck på soptippar och fr o m 2006 tilläts heller inte att strimlade däck deponeras. Direktivet uppmuntrar till återanvändning av uttjänta fordonsdäck. Innan antagandet av direktivet 1999 hamnade en stor del av uttjänta fordonsdäck på landbaserade soptippar och deponier. Efter att EU-direktivet antagits har återvinningsgraden av fordonsdäck ökat markant.

Vid sidan av deponi finns ett antal olika metoder för omhändertagande av uttjänta fordonsdäck, t ex förbränning. Dessa är dock inte sällan både ineffektiva och miljöfarliga och/eller tillgodoser inte heller behovet av att absorbera de stora mängder uttjänta fordonsdäck som genereras varje år.

TILLÄMPNINGSMÖJLIGHETER AV UTTJÄNTA FORDONSDÄCK

Uttjänta fordonsdäck nyttjas i olika former för energi- och materialåtervinning. I Europa absorberas nästan 80 procent av uttjänta däck för dessa syften, samtidigt som deponi utgör mindre än 5 procent. Detta kan ställas i relation till mitten av 90-talet då ungefär 50 procent av uttjänta fordonsdäck deponerades. Regummering har legat relativt konstant på nivåer runt 10 procent. Utvecklingen i Europa för alter-

nativa tillämpningsområden har ökat markant i samband med att tekniska framsteg har gjorts inom miljöteknik samt införandet av ökat producentansvar. Deponi av uttrangerade däck är dock ett vanligare sätt att hantera däck på i övriga världen och då företrädesvis i mindre industrialiserade länder.

Inom materialåteranvändning är återvinning av däck i form av gummigranulat och pulver den huvudsakliga slutprodukten. Användningsområdena innefattar exempelvis ljudisoleringsmaterial vid asfaltering av vägar, hamnfendrar, sprängskydd, markunderlag vid idrottsanläggningar med konstgräs, tätningsmaterial vid fastighetsbyggnationer och som reduceringsingrediens i ståltillverkning. Flertalet av ovan nämnda användningsområden utgör egentligen olika former av deponi, där däckets skadliga ämnen förr eller senare kommer att lakas ut i naturen. Efterfrågan från dessa tillämpningsområden har heller inte förutsättningar att möta utbudet av uttjänta däck.

Uttjänta fordonsdäck utgör ett bränslesubstitut i cementugnar, ångpannor och värmekraftverk, varigenom energiåtervinning sker av däcken. Cementindustrin är med cirka 92 procent av volymen den huvudsakliga sektorn för energiutvinning ur uttjänta däck, medan olika typer av värmeverk står för resterande 8 procent. Luftföroreningar som uppstår till följd av energiåtervinningsprocessen av däck hanteras i merparten av världens industriländer, men är fortfarande en stor utmaning i tillväxt- och utvecklingsländer. Energiåtervinning av däck innebär att en stor mängd värdefulla resurser försvinner då endast energivärdet nyttjas. Förbränning av däck är också ett förhållandevis ineffektivt sätt att utvinna energin på, då det relativa energiinnehållet i förhållande till volym och massa i produkten är avsevärt lägre än i t ex brännolja som kan utvinnas ur uttjänta däck och nyttjas för samma ändamål.

POTENTIELLA KUNDER

Enviro tillämpar direktförsäljning i Europa för att nå potentiella kunder för kompletta anläggningar. Utanför Europa nyttjas försäljningspartners, förmedlare och kontaktpersoner för att skapa intresse och hitta potentiella kunder.

Det finns två huvudsakliga kundkategorier för Enviros anläggningar - företag verksamma inom produktion och nyttjande av kimrök och företag verksamma inom däckåtervinning och avfallsåtervinning.

Kimrökstillverkare

Flertalet kimrökstillverkare producerar kimrök genom en industriell process som huvudsakligen går ut på att bearbeta och förädla olja. Priset för kimrök fastställs med utgångspunkt i priset för råolja med ett tillägg för att kompensera den högre produktionskostnaden i den råoljebaserade tillverkningen.

Enviros kimrök är jämförbar med virgin kimrök, dock med olika tekniska egenskaper. Möjlighet finns att ersätta virgin kimrök med Enviros återvunna kimrök eller att blanda Enviros återvunna kimrök med virgin kimrök. Befintliga tillverkare är möjliga kunder till Enviro både vad gäller att köpa kimrök och att köpa CFC-anläggningar för att komplettera den egna produktion av virgin kimrök.

Förbrukare av kimrök

Företag som förbrukar kimrök, som gummi- och plasttillverkare, utgör attraktiva kundkategorier.

I de länder där däckproducenter även ansvarar för återvinning av uttjänta däck skulle en CFC-anläggning kunna gynna producenten då återvinningsförloppet tidsmässigt kan kortas ned och produktionskostnaderna reduceras. Besparingar och effektiviseringen kan även intressera producenter i länder som inte är skyldiga enligt lag att ansvara för återvinning av uttjänta däck.

Däckåtervinning

Företag som samlar in och återvinner uttjänta däck har ofta en etablerad försörjningskedja och en infrastruktur för förädling som går ut på försäljning av hela och/eller strimlade däck för vidare användning. En CFC-anläggning från Enviro skulle ta återvinningsprocessen ett steg längre genom att möjliggöra utvinning av värdefulla slutprodukter och addera olja och kimrök till företagets produktportföljer.

Avfallsinsamling

Återvinningsföretag som bedriver insamling av hushållsavfall och återvinningsföretag som återvinner gummiavfall från industrin skulle kunna utgöra potentiella kunder där ett nytt affärsområde skulle kunna skapas med en hävstångseffekt på infrastrukturaffärer. Försäljningskanaler för olika slutprodukter är redan etablerade.

KONKURRENTER

Det finns ett antal utvecklingsbolag som arbetar med olika lösningar baserade på pyrolys eller närliggande tekniska metoder. Vissa specialiserar sig i likhet med Enviro på uttjänta däck som råvara i processen, medan andra inkluderar en bredare bas av organiska material som plaster, olja, m m. Vissa företag har ambitionen att vidareförädla kol till en högvärdig återvunnen kimrök på samma sätt som Enviro, medan utvinningen av olja är primärt fokus för andra. Tyska Pyrolyx AG och holländska Black Bear Carbon BV fokuserar i likhet med Enviro främst på produktion av högvärdig återvunnen kimrök baserat på uttjänta däck som råvara. Båda arbetar med direkt uppvärmning av pyrolysprocessen med sämre fördelning av värme i reaktorn än Enviro och förutsätter däck i granulerad form. Det senare innebär väsentligt högre råvarukostnader i jämförelse med Enviros teknik baserat på större däckklipp.

NYA MÖJLIGHETER

Pyrolys är en metod som kan användas för återvinning av uttjänta däck. Kommersialiseringen har hittills hämmats av att slutprodukterna hållit för låg kvalitet och haft för höga utvinningskostnader. Enviros patenterade pyrolysteknik ger en högre kvalitet på kimrök och olja än vad som är möjligt genom traditionell pyrolys och till en lägre kostnad.

För Enviro är det en stor fördel med rik tillgång till råvara. Mängden däck som kasseras årligen i Europa är tillräcklig för att förse mer än 100 anläggningar av Enviros format med råmaterial. Därtill finns det ett stort antal däckdepåer i Europa. Dessa ses som potentiella miljöproblem och intresset är stort att utveckla dessa. Utöver däck som råvara har En-

viro genomfört tester med andra organiska material, såsom elektronikskrot, glasfiberarmerad plast och hönsspillning. Resultaten och möjligheterna för kommersialisering av de genomförda testerna är ännu inte fullt analyserade men indikationer finns att teknologin har potential för återvinning av andra organiska material.

Historik

- 1994** CFC-processen "Carbonized by Forced Convection" uppfinns av Bengt-Sture Ershag, styrelseledamot och anställd i Bolaget
- 1998** En första patentansökan lämnas in och framtagandet av pilotanläggning inleds
- 2000** Svenskt metodpatent beviljas "Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolysreaktor". Patentet benämns CFC enligt ovan. CFC-tekniken är patenterad i 19 länder
- 2001** Scandinavian Enviro Systems AB etableras som bolag och registreras hos Bolagsverket
- 2005-2010** Bolaget bygger sex pilotanläggningar i olika storlekar. Arbetet med att vidareutveckla tekniken resulterar i en patentansökan 2006 av ett andra patent med titeln "Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolys" som beviljas 2009. Patentet benämns EHD "Enhanced Heat Distribution"
- 2013** Tester inleds i den fullskaliga anläggningen i Åsensbruk som fungerar som en produktions- och demonstrationsanläggning
- Diskussioner inleds med potentiella kunder i Sverige, USA, Polen, Storbritannien, Chile, Ryssland, Sydafrika och Kina om leveranser av anläggningar med kapacitet på cirka 30 000 ton använda däck per år
- 2014** Enviro genomför en publik emission och listas på Nasdaq First North
- Samarbetsavtal tecknas med AnVa Polytech
- 2015** Avtal tecknas med Stena Recycling gällande leveranser av olja från Åsensbruk
- Stöd erhålls från Nordiska Projektexportfonden för undersökning av marknadsetablering i Chile



Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Enviros finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2013 och 2014. De reviderade räkenskaperna för koncernen är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2015, vilka har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporterna är ej översiktligt granskade av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”.

RESULTATRÄKNING

KSEK	Januari - Mars		Januari - December	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	61	29	257	13
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-2	-	12	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	2 048	8 252	6 664
Övriga rörelseintäkter	73	74	366	317
Totala intäkter	132	2 151	8 887	6 994
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-104	-	-106	-
Övriga externa kostnader	-2 355	-1 649	-7 922	-5 521
Personalkostnader	-3 595	-3 000	-13 531	-10 796
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-391	-351	-3 885	-168
Totala rörelsekostnader	-6 445	-5 000	-25 444	-16 485
Rörelseresultat	-6 313	-2 849	-16 557	-9 491
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	42	1	207	392
Räntekostnader och liknande kostnader	-448	-1 069	-3 069	-4 636
Resultat från finansiella poster	-406	-1 068	-2 862	-4 244
Periodens resultat	-6 719	-3 917	-19 419	-13 735

BALANSRÄKNING

KSEK	31 mars		31 december	
	2015	2014	2014	2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	62 818	54 734	63 113	52 737
Materiella anläggningstillgångar	76 961	72 478	75 578	70 727
Finansiella anläggningstillgångar	38	56	38	56
Summa anläggningstillgångar	139 817	127 267	138 729	123 520
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	26	-	67	-
Varor under tillverkning	10	-	12	-
Kundfordringar	-	36	7	36
Övriga kortfristiga fordringar	370	974	408	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	689	418	696	218
Kassa och bank	11 809	37 332	20 455	8 115
Summa omsättningstillgångar	12 904	38 760	21 645	8 698
SUMMA TILLGÅNGAR	152 721	166 028	160 374	132 218
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	846	747	846	273
Övrigt tillskjutet kapital	176 136	150 059	176 136	96 477
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-61 236	-39 015	-54 516	-35 098
Summa eget kapital	115 746	111 791	122 466	61 652
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	9 569	8 408	8 186	10 751
Leverantörsskulder	909	1 903	1 383	3 111
Övriga kortfristiga skulder	1 243	9 599	1 280	20 885
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 283	2 710	3 005	4 368
Summa kortfristiga skulder	15 004	22 620	13 854	39 115
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	21 970	31 617	24 054	31 451
Summa långfristiga skulder	21 970	31 617	24 054	31 451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	152 721	166 028	160 374	132 218

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Januari - Mars		Januari - December	
	2015	2014	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 313	-2 849	-16 557	-9 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	391	351	3 885	135
Erhållen ränta	41	1	187	392
Erlagd ränta	-449	-1 069	-3 049	-4 636
Totalt	-6 329	-3 566	-15 534	-13 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	42	-	-79	-
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	7	-	29	-
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	46	-845	-557	722
Ökning (-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	-474	-1 209	-1 728	-7 381
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga kortfristiga rörelseskulder	41	-4 523	-12 567	15 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 666	-10 412	-30 436	-4 974
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 391	-1 755	-11 870	-10 439
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-87	-2 343	-7 242	-7 354
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	-	110
Erhållen statlig finansiering avseende immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	112
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar	-	-	18	-56
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-12 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 479	-4 098	-19 094	-29 818
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	45 884	78 044	24 159
Emissionskostnader	-	-2 593	-8 578	-
Pågående nyemission	-	-	-	10 740
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	-501	167	-7 596	5 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-501	43 458	61 870	40 236
Periodens kassaflöde	-8 646	29 217	12 340	5 444
Likvida medel vid periodens början	20 454	8 115	8 115	2 670
Likvida medel vid periodens slut	11 809	37 332	20 455	8 114

NYCKELTAL

	Januari - Mars		Januari - December	
	2015	2014	2014	2013
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	75,8 %	67,3 %	76,4 %	46,6 %
Eget kapital, KSEK	115 746	111 791	122 466	61 652
Kassaflöde, KSEK	-8 646	29 217	12 340	5 444
Antal aktier, periodens slut	21 158 235	18 674 660	21 158 235	2 730 429
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antal anställda vid periodens slut, st	20	19	20	19
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och de reviderade räkenskaperna för koncernen för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt för perioden januari – mars 2015 och motsvarande period 2014 i Enviro's kvartalsrapporter.

RESULTATRÄKNING

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2015 och januari till mars 2014

Bolagets nettoomsättning ökade med 32 KSEK till 61 KSEK för perioden 1 januari till 31 mars 2015, jämfört med 29 KSEK samma period 2014. Övriga rörelseintäkter uppgick till 73 KSEK, jämfört med 74 KSEK för perioden 1 januari till 31 mars 2014. Rörelsekostnaderna ökade med 1 445 KSEK till 6 445 KSEK jämfört med 5 000 KSEK för samma period 2014. Ökningen hänförs till största delen till en ökning av personalkostnaderna och vissa externa omkostnader kopplat till expansion med anledning av Bolagets förestående kommersialiseringsfas. Inga personalkostnader aktiverades under perioden utan kostnadsfördes istället fullt ut, vilket kan jämföras med 2 048 KSEK som aktiverades som tillgång under perioden 1 januari till 31 mars 2015. Förändringen är hänförlig till färdigställandegraden av koncernens metod och process. Periodens resultat uppgick till -6 719 KSEK, jämfört med -3 917 KSEK 2014.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2014 och januari till december 2013

Bolagets nettoomsättning uppgick till 257 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2014, jämfört med 17 KSEK samma period 2013. Omsättningen var blygsam som en följd av de anpassningar som genomfördes i anläggningen i Åsensbruk och i avvaktan på avtal för anläggningsförsäljningar. Övriga rörelseintäkter uppgick till 366 KSEK, jämfört med 317 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2014. Rörelsekostnaderna ökade med 8 959 KSEK till 25 444 KSEK jämfört med 16 485 KSEK för samma period 2013. Ökningen hänförs till största delen till en ökning genom avskrivning av goodwill som påbörjades under 2014 och utranering av maskin i anläggningen, totalt 3 546 KSEK. Periodens resultat uppgick till -19 419 KSEK, jämfört med -13 735 KSEK 2013.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2015 och januari till mars 2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -6 666 KSEK jämfört med -10 142 KSEK samma period 2014 och påverkades främst av större återbetalningar av kortfristiga skulder under perioden 2014 jämfört med 2015. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till 1 479 KSEK jämfört med 4 098 KSEK för samma period 2014, delvis som en följd av att inga personalkostnader aktiverats under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till -501 KSEK jämfört med 43 458 KSEK för samma period 2014. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -8 646 KSEK jämfört med 29 217 KSEK för samma period 2014.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2014 och januari till december 2013

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till -30 436 KSEK jämfört med -4 974 KSEK samma period 2013 och påverkades främst av förändringar i kortfristiga skulder mellan perioderna om 27 851, då det skedde en kortfristig inlåning under 2013 som återbetalades under 2014. Kassaflöde använt för investeringar uppgick till 19 094 KSEK jämfört med 17 627 KSEK (exklusive förvärv av dotterbolag om 12 191 KSEK) för samma period 2013. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade till 61 870 KSEK jämfört med 40 236 KSEK för samma period 2013. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 20 455 KSEK jämfört med 8 114 KSEK för samma period 2013, en ökning med 12 341 KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

31 mars 2015 jämfört med 31 mars 2014

Enviro's balansomslutning per den 31 mars 2015 uppgick till 152 721 KSEK jämfört med 166 028 KSEK den 31 mars 2014. Totala anläggningstillgångar uppgick till 139 817 KSEK den 31 mars 2015 jämfört med 127 267 KSEK den 31

mars 2014. Ökningen förklaras huvudsakligen av investeringar i koncernens anläggning i Åsensbruk samt balanserade utgifter hänförliga till utvecklingen av koncernens teknik. Totala omsättningstillgångar minskade med 25 856 KSEK, från 38 760 KSEK den 31 mars 2014 till 12 904 KSEK den 31 mars 2015. Minskningen berodde främst på ianspråktagande av kassa för investeringar, amorteringar och löpande drift.

Långfristiga skulder uppgick till 21 970 KSEK den 31 mars 2015, jämfört med 31 617 KSEK den 31 mars 2014. Kortfristiga skulder uppgick till 15 004 KSEK den 31 mars 2015, jämfört med 22 620 KSEK den 31 mars 2014. Eget kapital ökade med 3 995 KSEK, från 111 791 KSEK den 31 mars 2014 till 115 746 KSEK den 31 mars 2015. Ökningen förklaras huvudsakligen av den under maj 2014 företagna nyemissionen, men också av det negativa resultatet om -22 221 KSEK mellan 1 april 2014 och 31 mars 2015.

31 december 2014 jämfört med 31 december 2013

Enviros balansomslutning per den 31 december 2014 uppgick till 160 374 KSEK jämfört med 132 218 KSEK den 31 december 2013. Totala anläggningstillgångar uppgick till 138 729 KSEK den 31 december 2014 jämfört med 123 520 KSEK den 31 december 2013. Ökningen förklaras huvudsakligen av de under året företagna investeringarna i anläggningen i Åsensbruk. Totala omsättningstillgångar ökade med 12 947 KSEK, från 8 698 KSEK den 31 december 2013 till 21 645 KSEK den 31 december 2014. Ökningen berodde främst på under året tillförda kassamedel.

Långfristiga skulder, bestående av lån till kreditinstitut, uppgick till 24 054 KSEK den 31 december 2014, jämfört med 31 451 KSEK den 31 december 2013. Kortfristiga skulder uppgick till 13 854 KSEK den 31 december 2014, jämfört med 39 115 KSEK den 31 december 2013. Minskningen i skulderna har främst berott på amorteringar om 18 603 KSEK samt kvittning av skulder om 10 767 KSEK mot aktier. Eget kapital ökade med 60 814 KSEK, från 61 652 KSEK den 31 december 2013 till 122 466 KSEK den 31 december

2014. Ökningen förklaras huvudsakligen av de under 2014 företagna kontant- och kvittningsemissionerna. Eget kapital påverkades dock av periodens negativa resultat om 19 419 KSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN FÖR DEN PRESENTERADE FINANSIELLA HISTORIKEN

Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:

- I januari 2015 beviljades Bolaget stöd av Nordiska Exportkreditfonden (Nopef) gällande förundersökning för marknadsetablering i Chile.
- Under 2014 genomförde Bolaget nyemissioner som totalt inbringade likvida medel om cirka 69 MSEK med en förstärkning av Bolagets eget kapital om drygt 80 MSEK. Därtill listades Bolaget på Nasdaq First North.
- Under 2014 ingav Bolaget en ansökan angående produktpatent avseende återvunnen kimrök.
- Under 2014 tecknade Enviro ett samarbetsavtal med AnVa Polytech angående kimrök och gummispill samt tecknade leveransavtal med Stena Recycling om olja.
- Under våren 2013 genomförde Bolaget en nyemission som inbringade cirka 15 MSEK.
- Under 2013 upptog Enviro banklån om cirka 16 MSEK samt lån ifrån aktieägare om totalt cirka 12 MSEK.
- Enviro förvärvade under 2013 100 procent av BSIP innovation AB från BS Innovations AB, till 100 procent ägt av Bengt-Sture Ershag.

Eget kapital och skuldsättning

KAPITALISERING OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående uppställningar redovisar Enviros kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2015. Se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående bl a Bolagets aktiekapital och aktier.

KAPITALISERING

Nedan redovisas Bolagets kapitalstruktur baserat på räntebärande skulder per den 31 mars 2015.

Eget kapital och skuldsättning, KSEK	
Kortfristiga skulder	
Mot borgen ¹	600
Mot säkerhet ¹	8 833
Blancokrediter	136
Summa kortfristiga skulder	9 569
Långfristiga skulder	
Mot borgen ¹	900
Mot säkerhet ¹	20 867
Blancokrediter	203
Summa långfristiga skulder	21 970
Totala skulder	31 540
Eget kapital	
Aktiekapital	846
Reservfond	502
Andra reserver	175 634
Balanserat resultat	-54 517
Periodens resultat	-6 719
Summa eget kapital	115 746

¹ Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB, har ingått borgen på sammanlagt 1,5 MSEK. Säkerheter har därutöver ställts genom garanti från Exportkreditnämnden samt genom företagsinteckningar och spärrade bankmedel.

Nettoskuldsättning, KSEK	
A) Kassa och bank (belopp)	11 809
B) Spärrade likvida medel (bankkonto)	- 2 718
C) Lätt realiserbara värdepapper (belopp)	-
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	9 091
E) Kortfristiga fordringar	370
F) Kortfristiga finansiella skulder (belopp)	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder (belopp)	-9 569
H) Andra kortfristiga skulder (belopp)	-1 243
I) Summa Kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	-10 812
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	-1 351
K) Långfristiga finansiella skulder (belopp)	-21 970
L) Emitterade obligationer (belopp)	-
M) Andra långfristiga lån (belopp)	-
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	-21 970
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-23 321

KREDITER OCH SÄKERHETER

Enviro har kortfristiga och långfristiga skulder på sammanlagt 31,5 MSEK och inget särskilt kreditavtal med rörlig kredit. Bolagets ägare, Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB, har ingått borgen på sammanlagt 1,5 MSEK. Säkerheter har därutöver ställts genom garanti från Exportkreditnämnden samt genom företagsinteckningar.

UTTALANDE AVSEENDE RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för Enviros aktuella behov under kommande tolv månader. Per den 31 mars 2015 uppgick Bolagets likvida medel inkl spärrmedel till 11,7 MSEK. Enviros befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital t o m juni månad 2015. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 32,0 MSEK.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 63,5 MSEK. Emissionskostnaderna, som även inkluderar ersättning till emissionsgaranter, beräknas uppgå till cirka 7,0 MSEK. Av nettolikviden från Företrädesemissionen om högst cirka 56,5 MSEK avses i storleksordningen 8,0 MSEK disponeras för återstående teknisk uppgradering av anläggningen i Åsensbruk inklusive kvalitetssäkring av Bolagets huvudprodukt kimrök. Emissionslikviden kommer i övrigt att disponeras för löpande drift av Bolaget 32,0 MSEK inklusive finansiella betalningar 10,0 MSEK enligt avtal. Resterande emissionslikvid avses disponeras för olika marknadsaktiviteter med sikte på försäljning av anläggningar.

För det fall parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas till garanterad nivå och/eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Bolagets bedömningar, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Ytterligare alternativ för att avhjälpa ett eventuellt rörelsekapitalsunderskott i anledning av otillräckligt tecknad emission skulle kunna vara att Enviro reviderar beslutad tillväxtstrategi och skulle tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets anläggningsteknik för pyrolys av uttjänta fordonsdäck. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

INVESTERINGAR

Enviros huvudsakliga investeringar består i anläggningen i Åsensbruk, utgifter hänförliga till metod- och processutveckling hänförliga till Enviros patent samt den goodwill som förvärvat av BSIP Innovation AB resulterat i. Under

2013 uppgick Enviros totala investeringar till 29 818 KSEK, varav förvärvat goodwill utgjorde 12 191 KSEK. Under 2014 uppgick Bolagets totala investeringar till cirka 19 094 KSEK. Under kvartal 1 2015 har investeringarna uppgått till 1 478 KSEK.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Förutom vissa justeringar och effektivitetshöjande förändringar av anläggningen i Åsensbruk planerar Enviro inga väsentliga investeringar eller framtida investeringar. Bolaget avser finansiera nämnda investeringar om cirka 6 MSEK genom befintliga medel och likvid från Företrädesemissionen.

TRENDER OCH TENDENSER

Enviro bedömer att Bolagets anläggning i Åsensbruk tekniskt sett har utvecklats väl mot kommersialisering. Bolaget bedömer vidare att det finns ett växande intresse på marknaden för Bolagets teknik och diskussioner förs med ett flertal potentiella kunder om försäljning av anläggningar. Bolaget har ingått avtal med fyra kvalificerade industriella partners om samarbete i kommersialiseringen av Bolagets teknik på en internationell marknad.

Enviro känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller handlingar som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2015

Efter balansdagen den 31 mars 2015 har följande väsentliga händelser inträffat.

- Bolaget har tecknat samarbetsavtal med två gruvbolag i Chile gällande framtagande av en affärsmodell för återvinning av däck från maskiner i gruvindustrin.

SKATTESITUATION

I 2014 års taxering har Enviro följande onyttjade underskottsavdrag:

- Scandinavian Enviro Systems AB (publ) 23 835 KSEK.
- Tyre Recycling in Sweden AB 13 645 KSEK.
- SES IP AB 10 KSEK.

Totalt onyttjat underskottsavdrag i 2015 års taxering beräknas för Enviro uppgå 64 259 KSEK.



Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 mars 2015 till 846 329,40 SEK, fördelat på 21 158 235 aktier envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna i Enviro är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 720 000 SEK och inte överstiga 2 880 000 SEK, fördelat på inte färre än 18 000 000 aktier och inte fler än 72 000 000 aktier.

Enviros aktie är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Rättigheter för- enliga med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som följer av aktiebolagslagen.

Bolagsstämma och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som önskar delta i förhandlingar på bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar innan bolagsstämma, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtt.

Företrädesrätt till nya aktier m m

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till

det antal aktier de ägde innan emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Enviros bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Allmänt

Innehavare av aktier i Enviro ska ha rätt till utdelning, förutsatt att beslut om utdelning har fattats. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman, efter förslag från styrelsen. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken som upprätthålls av Euroclear Sweden på avstämningsdagen som antas av bolagsstämman har rätt att erhålla utdelning. Utdelning lämnas vanligen till Bolagets aktieägare i form av en kontantbetalning per aktie genom Euroclear Sweden, men kan även betalas genom annat än kontanter (utdelning in natura). Om en aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden behåller aktieägaren fortfarande sitt anspråk på Bolaget gällande utdelningsbeloppet, med en lagstadgad begränsning på tio år. När denna perioden löpt ut övergår utdelningsbeloppet till Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende utdelningsrätten för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk källskatt, se även avsnittet ”Skattefrågor i Sverige”.

Utdelningspolicy

Enviro har hitintills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare och styrelsen har för närvarande inte heller för avsikt att föreslå utdelning. I övervägande om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta ett antal faktorer, framförallt Bolagets resultat, finansiella ställning, framtida kapitalbehov och kassaflöden. Det finns ingen garanti för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning över huvud taget.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 mars 2015 hade Enviro cirka 630 aktieägare. Nedan sammanställs Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2015.

Såvitt styrelsen i Enviro vet finns inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande ett (1) aktiebaserat incitamentsprogram i form av teckningsoptioner, emitterande 2013, med rätt att, efter omräkning till följd av split genomförd 2014, teckna 492 435 aktier till en teckningskurs om 13,7 SEK per aktie under perioden 15 januari – 15 mars 2017. Teckningsoptionerna som emitterades till en premie om 3,79 SEK per teckningsoption, värderat med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, tecknades av Däck-trusten AB, ägt till 33,3 procent av Conatum AB, till 22,2

procent av Martin Hagbyhn, BS-Innovations AB och Olov Ershag vardera samt Enviro 0,1 procent.

Conatum AB ägs av Stig-Arne Blom med närstående. BS-Innovation AB ägs av Bengt Sture Ershag.

Teckningsoptionerna ovan är inte överlåtbara. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Enviro är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden.

AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS 2015

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
KL Ventures AB	5 366 398	25,4%
Persson Nils Lennart	1 503 405	7,1%
Hans Andersson Recycling AB	1 379 955	6,5%
Håfreströms Företagspark AB	1 239 865	5,9%
Ershag Bengt-Sture	962 500	4,5%
Järngrinden AB	797 155	3,8%
BS-Innovations AB*	682 605	3,2%
Ekman Ola	665 429	3,1%
Norlander Invest AB	634 772	3,0%
Miss Mary of Sweden AB	334 060	1,6%
Övriga ägare	7 592 091	35,9%
Summa	21 158 235	100,0%

* Ägs av Bengt-Sture Ershag.

HANDELSPLATS

Enviros aktie är sedan den 18 juni 2014 listad på First North och handlas under kortnamnet SES och med ISIN-kod SE0005877560.

LIKVIDITETSGARANTI

Enviro har anlitat Erik Penser Bankaktiebolag som likviditetsgarant för Bolagets aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Erik Penser Bankaktiebolag att, i enlighet med de riktlinjer som utfärdas av First North, ställa köp- och säljkurser för Enviros aktie motsvarande ett belopp motsvarande minst 15 000 SEK vardera. Likviditetsgarantin säkerställer att skillnaden mellan löp- och säljkurs för Bolagets aktie inte överstiger fyra procent.

LOCK-UP

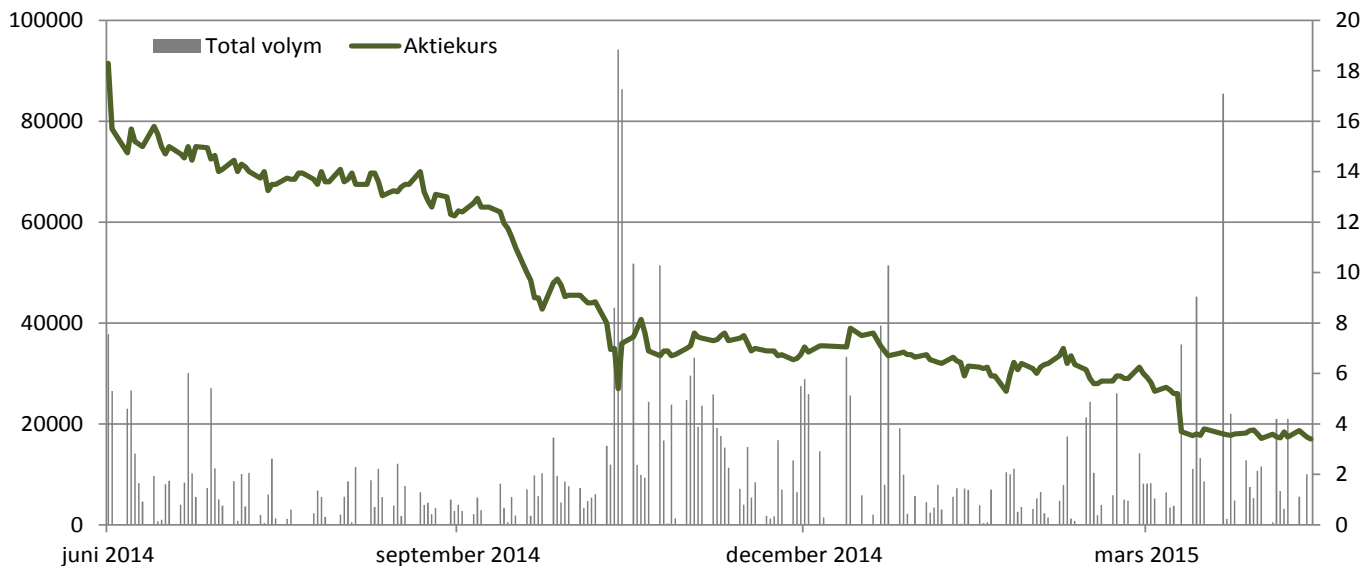
KL Ventures AB, Bengt-Sture Ershag och Lennart Persson har i anslutning till den företrädesemission som genomfördes 2014 med efterföljande listning på Nasdaq First North ingått lock-up förbindelser avseende hela deras dåvarande

aktieinnehav t o m 12 månader från första handelsdag för Bolagets aktie på Nasdaq First North den 18 juni 2014. Undantag för lock-up åtagandet gäller vid 90 procent accept av ett publikt aktiebud under förutsättning att Enviros styrelse rekommenderar aktieägarna i Bolaget att acceptera budet.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen på följande sida visar den historiska utvecklingen för Enviros aktiekapital sedan 2012.

AKTIEKURSUTVECKLING (18 JUNI 2014 - 30 APRIL 2015)



AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2012	Nyemission ¹	87 545	2 276 186	8 754,50	227 618,60	0,10
2013	Kvittningsemission ²	265 996	2 542 182	26 599,60	254 218,20	0,10
2013	Nyemission ³	95 971	2 638 153	9 597,10	263 815,30	0,10
2013	Kvittningsemission ⁴	92 276	2 730 429	9 227,60	273 042,90	0,10
2014	Fondemission ⁵	0	2 730 429	273 042,90	546 085,80	0,20
2014	Kvittningsemission ⁶	136 521	2 866 950	27 304,20	573 390,00	0,20
2014	Nyemission ⁷	266 667	3 133 617	53 333,40	626 723,40	0,20
2014	Nyemission ⁸	400 000	3 533 617	80 000,00	706 723,40	0,20
2014	Nyemission ⁹	88 653	3 622 270	17 730,60	724 454,00	0,20
2014	Konvertering konvertibler ¹⁰	112 662	3 734 932	22 532,40	746 986,40	0,20
2014	Split 1:5 ¹¹	14 939 728	18 674 660	0	746 986,40	0,04
2014	Nyemission ¹²	1 608 125	20 282 785	64 325,00	811 311,40	0,04
2014	Konvertering av konvertibler ¹³	875 450	21 158 235	35 018,00	846 329,40	0,04
2015	Förestående Företrädesemission ¹⁴	31 737 351	52 895 586	1 269 494,04	2 115 823,44	0,04
2016	Teckningsoptioner 2015/2016 ¹⁵	5 289 558	58 185 144	211 582,32	2 327 405,76	0,04

¹ Företrädesemission av Units (1 aktie + 2 konvertibler). Teckningskurs per Unit var 137,10 SEK varav 45,70 SEK avsåg aktier (motsvarande 9,14 SEK per aktie vid split enligt punkt 11). För mer information om konvertiblerna, se ovan "Konvertibler".

² Kvittningsemission med betalning genom kvittning av fordringar. Teckningskurs per aktie var 35,15 SEK (motsvarande 7,03 SEK per aktie vid split enligt punkt 11).

³ Riktad nyemission till den grupp fysiska fysiska och juridiska personer som på förhand hade anmält intresse att teckna aktier. Teckningskurs per aktie var 78,67 SEK (motsvarande 15,73 SEK vid split enligt punkt 11).

⁴ Kvittningsemission med betalning genom kvittning av fordringar. Teckningskurs per aktie var 78,67 SEK (motsvarande 15,73 SEK vid split enligt punkt 11).

⁵ Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier.

⁶ Kvittningsemission med betalning genom kvittning av fordringar om 10 740 707 SEK från BS-Innovations AB som ett led i en transaktionsstruktur varigenom Scandinavian Enviro Systems slutligt reglerar dess skyldighet att utge ersättning för patentet SE 513063 och utländska patent av samma uppfinning, se vidare under rubriken "Immateriella rättigheter" i avsnittet "Legala frågor och övrig information". Teckningskurs per aktie var 78,67 SEK (motsvarande 15,73 SEK vid split enligt punkt 11).

⁷ Företrädesemission med företrädesrätt till aktieägare och konvertibelnehavare genom kontant betalning och betalning genom kvittning av fordringar. Teckningskurs per aktie var 75 SEK (motsvarande 15 SEK vid split enligt punkt 11).

⁸ Riktad nyemission till den begränsade krets investerare som på förhand har anmält intresse till styrelsen att teckna aktier i Bolaget. Teckningskurs per aktie var 75 SEK (motsvarande 15 SEK vid split enligt punkt 11).

⁹ Riktad nyemission till SSE Opportunities Fund Limited och/eller en av SSE Opportunities Fund Limited anvisad begränsad krets professionella investerare som på förhand har anmält intresse att teckna aktier i Bolaget. Teckningskurs per aktie var 75 SEK (motsvarande 15 SEK vid split enligt punkt 11).

¹⁰ Konvertering av konvertibla lån uppgående till 7,5 MSEK. Konverteringskurs per aktie var 66,57 SEK (motsvarande 13,31 SEK vid split enligt punkt 11).

¹¹ Uppdelning av aktier varigenom en (1) aktie uppdelades på fem (5) nya aktier.

¹² Företrädesemission med företrädesrätt till aktieägare och konvertibelnehavare genom kontant betalning och betalning genom kvittning av fordringar. Teckningskurs per aktie var 20 SEK.

¹³ Konvertering av konvertibla lån uppgående till drygt 8 MSEK. Konverteringskurs per aktie var 9,14 SEK.

¹⁴ Aktuellt Erbjudande, vid fullteckning.

¹⁵ Aktuell teckningsoption, vid fullteckning.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enviros styrelse består för närvarande av sju ledamöter, utan suppleanter, valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2016. Styrelsen i Enviro har även utsett en extern verkställande direktör.

Enligt Enviros bolagsordning ska antalet styrelseledamöter i Bolaget vara lägst tre (3) och högst tio (10), utan suppleanter och antalet revisorer i Enviro vara en (1) eller två (2), med högst två (2) revisorssuppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag. Vidare ska enligt bolagsordningen vid årsstämman beslutas om arvoden till styrelsen och revisorn samt om val av styrelse och revisor (samt eventuella revisorssuppleanter) för tiden intill nästa årsstämma.

STIG-ARNE BLOM (STYRELSEORDFÖRANDE)

Född: 26 september 1948

Befattning: Styrelseordförande sedan juni 2012.

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Blomman 2 AB, CarpeBlom AB och Conatum AB; styrelseordförande i C.T. Fastigheter i Ulricehamn AB, JOBRO SHEET METAL TECHNOLOGY AB, Mikroponent Aktiefbolag, Elos AB, Plastal Industri AB, PEDAB Group AB, Lidh's Förvaltnings Aktiefbolag, Pulsen AB, Lideco i Dalstorp Aktiefbolag, Kraftpowercon Sweden AB, Morgana AB, MaxTruck AB, Mikroponent Intressenter AB, Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems), Jobro Holding AB, SES IP AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems) och Däckrusten AB; styrelseledamot i Powercon Holdings AB och Precomp Solutions Aktiefbolag (publ); styrelsesuppleant i CKTL Holding AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Liljedahl Group AB, Borås Wärfveri Aktiefbolag, Lidh's Verktygsindustri Aktiefbolag, Misen Energy AB (publ), Aspen i Jönköping Aktiefbolag, Aspen i Jönköping Holding AB, Capital Oil Resources Sweden AB, Bigs Fastigheter AB och Väst kustens Trålbinderi AB; styrelseledamot i Plastal Holding AB, Borås Wärfveri Holding AB, Krenholm

Finance och Investment Aktiefbolag, Fastighets Aktiefbolaget Prometheus, Borås Wärfveri Kungsfors Aktiefbolag, Kungsfors Fabriker Aktiefbolag, Aktiefbolaget Tuppen, Borås Wärfveri tvinning AB, Beijer Electronics Aktiefbolag, Ulricehamns Energi Aktiefbolag, Strömma Textil Aktiefbolag, Borås Wärfveri Sömnad Aktiefbolag, Borås Wärfveri Industritextil Aktiefbolag, Borås Wärfveri Beredning Aktiefbolag, Krenholm Scandinavia AB, Caterpillar Propulsion AB och Beijer Electronics Automation AB.

Utbildning: Magisterexamen i Maskinteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: 20 års erfarenhet som VD i IRO AB, en internationell koncern inom textilmaskinbranschen, vilket bolag var noterat under åren 1995-2000, samt erfarenhet som styrelseordförande i flera bolag under många års tid.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Scandinavian Enviro Systems : 240 682 aktier privat och genom bolag samt 32 829 teckningsoptioner genom bolag.

BENGT ANDERSSON (STYRELSELEDAMOT)

Född: 17 februari 1955

Befattning: Styrelseledamot sedan oktober 2007.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hans Andersson & Co AB, SWESAB AB, Hans Andersson Metal AB, Hans Andersson Recycling Syd AB och Svensk Returpappersförening; styrelseledamot i Tropiano Invest AB, EHRAB Holding AB, Hans Andersson Holding AB (ordförande mellan mars 2011 och februari 2014), Hans Andersson Investments AB, Hans Andersson Trading AB, Nordic Recycling AB, Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems), Hans Andersson Recycling Aktiefbolag (ordförande mellan februari 2011 och februari 2013), Hans Andersson Förvaltnings Aktiefbolag, Hans Andersson Recycling Stockholm AB, Hans Andersson Recycling Göteborg AB (ordförande mellan januari 2000 och februari 2013), Hans Andersson Paper AB, Hans Andersson Plastics Aktiefbolag,

BAS-Metal i Landskrona Aktiebolag och Fredrik Helander Konvertering Aktiebolag; styrelsesuppleant i Stellbes Aktiebolag och BA Förvaltning AB (VD och styrelseledamot mellan september 2007 och juli 2014).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Hans Andersson Chemical AB; styrelseledamot i Aktiebolaget Orientexport, Å I Återvinningsindustrins Service AB, Borggården i Staffanstorps AB, Hellstens Miljö & Återvinning AB, Sune Eriksson Aktiebolag och Hans Andersson Partner AB; styrelsesuppleant i H.A.Industri Mälardalen AB och Bostadsrättsföreningen Ekroten.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: Deltagit i utvecklingen av Hans Andersson Group.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 739 198 aktier privat och genom bolag.

MIKAEL FRYKLUND (STYRELSELEDAMOT)

Född: 3 augusti 1963

Befattning: Styrelseledamot sedan april 2015.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Trelleborg Sealing Profiles Sweden AB, Trelleborg Ersmark AB, Trelleborg Industrial Products Sweden AB och Trelleborg Mixing Forsheda AB; styrelsesuppleant i Trelleborg Max Seal Holding AB. Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD och styrelseledamot i Trelleborg Forsheda AB; styrelseordförande i Trelleborg Industrial AVS AB och Gummiteknik GTM AB; styrelseledamot i Plast- och kemiföretagens Service, PKS AB.

Utbildning: Civilingenjör (maskinteknik) samt fil.kand. i företagsekonomi.

Övrig erfarenhet: Företagsledande roller i olika bolag sedan 1997.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: Nej

ANDERS ILSTAM (STYRELSELEDAMOT)

Född: 7 december 1941

Befattning: Styrelseledamot sedan oktober 2013.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Beijer Electronics Aktiebolag, Svedbergs i Dalstop AB, Grimaldi Industri Aktiebolag, Hifab Halmstads Industriförnödenheter Aktiebolag, M Ilstam AB, AB Idre Golf Ski & Spa, Maxtess AB och 3 nine AB; styrelseledamot i Cycleurope AB, Plockmatic International Aktiebolag och Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems); styrelsesuppleant i TimeZynk AB (ledamot mellan oktober 2010 och maj 2013).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Air Liquide Gas Aktiebolag, Seco Tools Aktiebolag, Munters Aktiebolag, Picolit Invest AB och Kelve Group AB; styrelseledamot i Isaberg Rapid Aktiebolag, Isaberg Holding AB, Repay Invest AB och Plockmatic Förvaltning AB.

Utbildning: Merkantilingenjör, kurser i Management.

Övrig erfarenhet: VD-uppdrag i flera bolag sedan mer än 40 års tid.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 50 373 aktier genom bolag.

LENNART PERSSON (STYRELSELEDAMOT)

Född: 11 september 1948

Befattning: Styrelseledamot sedan augusti 2012. Tidigare styrelseordförande mellan september 2001 och juli 2011.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i BBI Basic Board Industries AB, Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems i vilket han var ordförande mellan

augusti 2010 och oktober 2011) och Däcktrusten AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i NFO Drives AB.

Utbildning och övrig erfarenhet: Civilingenjör (elektroteknik), Lunds Tekniska Högskola.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 1 503 405 aktier privat varav 50 000 aktier ägs genom kapitalförsäkring.

JOHANNA STENMAN (STYRELSELEDAMOT)

Född: 31 maj 1970

Befattning: Styrelseledamot sedan augusti 2007, styrelseordförande mellan september 2011 och augusti 2012.

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i KL Ventures AB; styrelseledamot i KL Capital Aktiebolag, JST Holding AB, Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems) och Bostadsrättsföreningen Midsommarblomman.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i B2B Insurance Group AB, B2B Scandinavia Group AB, Lockpick Entertainment AB och Admeta Aktiebolag; styrelsesuppleant i SES IP AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems).

Utbildning och övrig erfarenhet: Utbildningen i Ekonomi och revision, Frans Schartau, samt Handelskammarens diplomutbildning i styrelsearbete.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 117 500 aktier privat och genom bolag varav 3 525 aktier ägs genom kapitalförsäkring.

STEFAN TILK (STYRELSELEDAMOT)

Född: 31 augusti 1964

Befattning: Styrelseledamot sedan april 2015.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i See2it AB; styrelseledamot i Aktiebolaget Geveko (extern verkställande direktör mellan september 2010 och maj 2012).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD och styrelseledamot i Elof Hansson Holding AB; styrelseordförande i Geveko Industri Aktiebolag och REC Indovent AB; styrelseledamot i Elof Hansson Bygghandel AB, Elof Hansson Trade AB, Geveko Kapital Aktiebolag, Cleanosol Aktiebolag, Geveko Industri Holding AB, Geveko Intelligent Transport Systems AB, Elof Hansson International AB, Elof Hansson Fastigheter AB och Elof Hansson Fastigheter Holding AB; styrelsesuppleant i Crelab Instruments Aktiebolag.

Utbildning: Civilingenjör (teknisk fysik) samt ekonomistudier vid ESADE Business School.

Övrig erfarenhet: CEO i publikt bolag mellan 2010 och 2012.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: Nej

MARTIN HAGBYHN (EXTERN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR)

Född: 14 april 1959

Befattning: Extern verkställande direktör sedan februari 2013.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Ductu AB, SES IP AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems), BSIP innovation AB, Arc Aroma Pure AB, Arc Aroma Pure AB (publ)

(ordförande mellan augusti 2012 och oktober 2013) och Däcktrusten AB; extern verkställande direktör i Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Extern verkställande direktör i NEAT Electronics AB; styrelseledamot i Malmö Frimurare Byggnads Aktiebolag; styrelsesuppleant i Läckby Products AB och OptiFreeze AB.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola 1979 – 1983.

Övrig erfarenhet: Såsom styrelseordförande i Arc Aroma Pure AB (publ) deltagit i bolagets listning på Aktietorget. Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 52 500 aktier privat och genom bolag samt 21 667 teckningsoptioner genom bolag.

BENGT-STURE ERSHAG (UTVECKLINGSCHEF)

Född: 22 juni 1954

Befattning: Utvecklingschef sedan 2014, styrelseledamot mellan september 2001 och april 2015.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i BS-Innovations AB, Däcktrusten AB och Tyre Recycling in Sweden AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems); styrelsesuppleant i SES IP AB (dotterbolag till Scandinavian Enviro Systems) och BSIP innovation AB (ledamot mellan november 2013 och april 2014).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Nej

Utbildning: Treårig utbildning inom maskinteknik.

Övrig erfarenhet: Arbetat i 20 år med att bygga upp teknologin som används i Enviros verksamhet.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 1 645 105 aktier privat och genom bolag samt 21 667 teckningsoptioner genom bolag.

OLOV ERSHAG (PROCESSINGENJÖR)

Född: 19 oktober 1984

Befattning: Anställd som processingenjör sedan november 2008.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Däcktrusten AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Nej

Utbildning: Civilingenjör (elektroteknik/mekatronik), Luleå tekniska universitet.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 21 667 teckningsoptioner genom bolag.

ELISABETH GUSTAFSSON (CTO)

Född: 20 juni 1968

Befattning: CTO sedan juli 2014.

Andra uppdrag: Nej

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Nej

Utbildning: Civilingenjör (kemiteknik), Lunds Tekniska Högskola 1989 – 1994.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 27 000 aktier privat (samägda med make).

JAN OLSSON (PLATSCHEF ÅSENSBRUK)

Född: 4 juli 1956

Befattning: Platschef sedan juli 2012.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Melleruds Idrottsplatsförening u p a; styrelsesuppleant i AB Melleruds Bostäder.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Håfreströms Företagspark AB och Ekonomisk förening Växelbruket på Dal.

Utbildning och övrig erfarenhet: Flera kurser i företagsledning m.m., olika positioner i Arctic Paper Sverige AB mellan 1974-2009.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 2 000 aktier privat.

ANDREAS SALAJ (CFO)

Född: 1 juni 1976

Befattning: CFO sedan juni 2014.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Ansal Konsult AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD och styrelseledamot i Hemservice i Halland Aktiebolag och Cajimca Aktiebolag; styrelseledamot i ACAP Invest AB, Aagave Assistans Aktiebolag och Bostadsrättsföreningen Svartpopeln; CFO i Witre AB.

Utbildning: Civilekonom, inriktning Technology Management, Lunds universitet 1997 – 2001

Övrig erfarenhet: Många års erfarenhet av ekonomistyrning och utveckling av ekonomiadministration genom bland annat företagsledande positioner i flera bolag.

Innehav av aktier/teckningsoptioner/konvertibler i Enviro: 10 000 aktier genom bolag varav 5 000 aktier genom kapitalförsäkring.

REVISOR

Revisor är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, org.nr 556067-4276, med adress 405 32 Göteborg, med Johan Palmgren, född den 20 juli 1974, med adress Klyfteråsen 22, 427 35 Billdal, som huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer & rådgivare).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom Bolagets huvudkontor på adress Regnbågsgatan 8C, 417 55 Göteborg.

Med undantag för att Bengt-Sture Ershag är farbror till Olov Ershag (båda två är ledande befattningshavare i Scandinavian Enviro Systems) har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har Johanna Stenman, i egenskap av styrelseledamot, varit involverad i konkurs av Lockpick Entertainment AB. Vidare har Stig-Arne Blom, under de senaste fem åren, varit involverad i Borås Wäfveri-koncernens konkurs, vilken inkluderade bolagen Borås Wäfveri Holding AB, Borås Wäfveri Aktiebolag, Borås Wäfveri Kungsfors Aktiebolag, Borås Wäfveri tvinning AB, Kungsfors Fabriker Aktiebolag, Strömma Textil Aktiebolag, Borås Wäfveri Sömnad Aktiebolag, Borås Wäfveri Industritextil Aktiebolag, Borås Wäfveri Beredning Aktiebolag samt Krenholm Scandinavia AB. Därtill har Stig-Arne Blom varit involverad i konkurs under de senaste fem åren i Aktiebolaget Tuppen, Fastighets Aktiebolaget Prometheus och Plastal Holding AB. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Med undantag för Bengt-Sture Ershag, som blivit ålagd förseningsavgift för sen deklARATION, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren fått någon anklagelse och/eller sanktion riktad mot sig från i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar). Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion i ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enviro genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner.

Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts.

Bolagsstyrning

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Enviro är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen. Bolagets aktier är upptagna till handel på First North, varför Bolaget därtill tillämpar First Norths regelverk. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier, samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste registrerade bolagsordningen beslutades vid extra bolagsstämma den 13 juni 2014. Bolagsordningen framgår i sin helhet i föreliggande Prospekt, se vidare i avsnitt ”Bolagsordning”.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”) ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. Koden behövs i dagsläget inte tillämpas av Bolaget och behöver inte heller tillämpas av bolag vars aktier är listade på First North. Den är således inte bindande för Enviro. Enviro har för närvarande inga planer på att tillämpa Koden annat än i de delar som styrelsen anser vara relevant för Bolaget och dess aktieägare. För det fall Koden blir bindande för Enviro kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor såsom ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, antal styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt antal revisorer och eventuella revisorssuppleanter, val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt av revisorer och eventuella revisorssuppleanter och fastställande av arvode till styrelse och revisor.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats, www.envirosystems.se. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som är införd i aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, har rätt att närvara och rösta vid bolagsstämman, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt.

Biträde till aktieägare får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Extra bolagsstämma den 31 mars 2014

Vid extra bolagsstämma den 31 mars 2014 fattades beslut om uppdelning av aktier (så kallad split) varigenom en (1) aktie delades upp på fem (5) aktier. Efter uppdelningen av aktierna fördelades Bolagets aktiekapital om 746 986,40 SEK på totalt 18 674 660 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie. Extra bolagsstämman beslutade även att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet, varigenom dessa höjdes från lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK till lägst 720 000 SEK och högst 2 880 000 SEK, samt att ändra bolagsordningens gränser avseende antalet aktier, varigenom dessa höjdes från att vara lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier till att vara lägst 18 000 000 och högst 72 000 000 aktier. Uppdelningen av aktier registrerades hos Bolagsverket den 1 april 2014. Extra bolagsstämman beslutade även att ändra föremålet för Bolagets verksamhet till att vara att utveckla, sälja och marknadsföra pyrolysanläggningar för återvinning av organiskt material samt handel med produkter framställda i dessa anläggningar och idka därmed förenlig verksamhet.

Årsstämma den 13 juni 2014

Vid årsstämman den 13 juni 2014 fattades beslut om att fastställa framlagd resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för verksamhetsåret 2013, att disponera resultat i enlighet med styrelsens förslag, samt

att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013. Vidare beslutades att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skulle bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter, att arvode skulle utgå till styreordföranden om 160 000 SEK och till övriga ledamöter, vilka inte är anställda i Bolaget, om 80 000 SEK, att styrelseledamöter anställda i Bolaget inte skulle erhålla något arvode, samt att arvode skulle utgå till revisorn enligt räkning för utfört arbete. Styrelseledamöterna Bengt Andersson, Stig-Arne Blom, Bengt-Sture Ershag, Anders Ilstam, Lennart Persson samt Johanna Stenman omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma och till revisor omvaldes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Stig-Arne Blom valdes till styrelsens ordförande. Därtill fattades beslut om att bevilja verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013 och att inrätta en valberedning. Det beslutades även om ändring av bolagsordningen med verkan att styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter, att Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag, samt att orten för bolagsstämman ska kunna vara Göteborg, Stockholm eller Åsensbruk.

Årsstämma den 28 april 2015

Vid årsstämman den 28 april 2015 fattades beslut om att fastställa framlagd resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för verksamhetsåret 2014, att disponera resultat i enlighet med styrelsens förslag, samt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2014. Vidare beslutades att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skall bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter, att arvode skall utgå till styrelseordföranden om 160 000 SEK och till övriga ledamöter, vilka inte är anställda i Bolaget, om 80 000 SEK, att styrelseledamöter anställda i Bolaget inte skall erhålla något arvode, samt att arvode skall utgå till revisorn enligt räkning för utfört arbete. Styrelseledamöterna Bengt Andersson, Stig-Arne Blom, Anders Ilstam, Lennart Persson samt Johanna Stenman omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseledamöterna Mikael Fryklund och Stefan Tilk nyvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma, och till revisor omvaldes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB

med Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Stig-Arne Blom valdes till styrelsens ordförande. Därtill fattades beslut om att anta principer för utseende av valberedning. Vidare beslutades vid samma bolagsstämma att genomföra Erbjudandet.

VALBEREDNING

Vid årsstämman 2015 fattades beslut följande principer för tillsättande av valberedning, vilka gäller för tiden intill dess bolagsstämman fattar beslut om att ändra eller upphäva principerna. Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, varav en ledamot ska vara styrelsens ordförande som är sammankallande till första sammanträdet. Övriga tre ledamöter ska utses av de, per sista bankdagen i september månad, till röstetalet tre största aktieägarna i bolaget varvid en representant i valberedningen utses av respektive aktieägare. Avstår aktieägare från att utse ledamot, övergår rätten att utse ledamot till den till röstetalets storlek närmast följande aktieägaren. Ordförande i valberedningen ska vara den som vid valberedningens bildande representerar den röstmässigt största aktieägaren, såvida valberedningen inte enhälligt beslutar att utse annan. Vid lika röstetal vid omröstningar i valberedningen har valberedningens ordförande utslagsröst.

För utseende av valberedning intill utgången av nästa årsstämma ska styrelsens ordförande tillfråga de till röstetalet största aktieägarna enligt ovan för utseende av tre ledamöter att ingå i valberedningen.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina poster till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som

ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett en representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen, samt att vid representantens förtida avgång ur valberedningen utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Bolaget ska offentliggöra valberedningens sammansättning genom pressmeddelande på bolagets hemsida så snart representanterna har utsetts, dock senast sex månader före årsstämman.

Vid utseende av valberedning ska punkterna 2.3 och 2.4 i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) beaktas, innebärande, bland annat, att ingen medlem av företagsledningen ska ingå i valberedningen och att styrelsemedlemmar inte ska utgöra en majoritet av denna, samt att majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, att högst en ingående ledamot i valberedningen får vara beroende i förhållande till någon av bolagets större aktieägare och att valberedningens ordförande inte ska vara styrelseledamot.

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska ersätta valberedningen för skäligena kostnader för sådana insatser av konsulter, rådgivare eller annat som valberedningen kan behöva för fullgörande av sitt arbete.

Valberedningen ska lägga fram förslag i följande frågor för beslut till årsstämman: 1. Val av stämмоordförande, 2. Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer, 3. Beslut om styrelsearvoden, ersättning för kommittéarbete samt arvode till revisorer, 4. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, samt 5. Eventuell justering avseende procedurfrågor för kommande valberedning.

STYRELSEN

Enligt Scandinavian Enviro Systems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter. Ledamöter väljs årligen vid årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta finns inte.

Scandinavian Enviro Systems styrelse består för närvarande av ledamöterna Stig-Arne Blom (styrelseordförande), Bengt Andersson, Mikael Fryklund, Anders Ilstam, Lennart Persson, Johanna Stenman och Stefan Tilk, valda vid årsstämma den 28 april 2015. Information om styrelseledamöterna framgår under avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets 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. Ordföranden har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och se till att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter. Mer information om Bolagets interna kontrollstruktur finns nedan under rubriken ”Intern kontroll och revision” i detta avsnitt. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense och dessa utgör mer än en tredjedel av hela antalet styrelseledamöter.

I styrelsens uppgifter ingår vidare att övervaka verkställande direktörens arbete och att ansvara för utveckling och uppföljning av Bolagets övergripande mål, strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen meddelar skriftliga instruktioner för när och hur sådana uppgifter som behövs för styrelsens fortlöpande bedömning

av Bolagets ekonomiska situation ska samlas in och rapporteras till styrelsen. Verkställande direktören deltar vid somliga styrelsesammanträden.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen håller sammanträden regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Under 2014 har styrelsen hållit 20 protokollförda sammanträden. Styrelsen behandlade vid de ordinarie sammanträdena de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning (såsom verkställande direktörens rapport om verksamheten, ekonomisk rapportering samt investeringar och projekt).

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott finns i aktiebolagslagen och Koden och bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och som konstaterats ovan (se avsnitt ”Svensk kod för bolagsstyrning”) är Koden inte obligatorisk för Enviro.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Det åligger styrelsen att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och kontakter med Bolagets revisorer.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämma den 28 april 2015 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 160 000 SEK och till övriga ledamöter, som inte är anställda i bolaget, med 80 000 SEK.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. 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 beredas och föredras styrelsen för beslut.

Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (s k ”VD-instruktion”). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Utbetalda ersättningar och övrig ersättning under 2014

I följande tabell anges de belopp som har betalats ut i ersättning till medlemmar av styrelsen och ledande befattningshavare (inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar och dylikt) under 2014, samt eventuella naturaförmåner som Bolaget eller dess dotterbolag beviljat dessa för tjänster som har utförts för Enviro, oavsett i vilket egenskap tjänsterna har utförts och oavsett vem som har utfört tjänsten.

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträddandet av tjänst. Den verkställande direktören har dock vid uppsägning från företagets sida rätt till avgångsvederlag motsvarande tolv (12) månaders löner. Det finns, vid utgivandet av detta Prospekt, upplupna pensionskostnader för tjänstepension om 583 000 SEK, vilket inkluderar 114 000 SEK i beräknad löneskatt.

Finansiell rapportering

Styrelsen har upprättat en arbetsordning med instruktioner avseende intern ekonomisk rapportering. Samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden publiceras på Enviros webbplats, www.envirosystems.se, i direkt anslutning till offentliggörandet.

Intern kontroll och revision

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enviros interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen.

Enligt Enviros bolagsordning ska en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) suppleanter alternativt ett (1) registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Revisorn granskar Enviros årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2014

Styrelseledamot eller ledande befattningshavare	Grundlön/arvode	Övrig ersättning	Pensionskostnad	Totalt
Stig-Arne Blom, styrelseordförande (avser perioden 1 januari – 31 december 2014)	170 000			170 000
Bengt-Sture Ershag, styrelseledamot och utvecklingschef (avser perioden 1 januari – 31 december 2014)	720 000		189 000	909 000
Bengt Andersson, styrelseledamot (avser perioden 13 juni – 31 december 2014)	43 000			43 000
Anders Ilstam, styrelseledamot (avser perioden 13 juni – 31 december 2014)	43 000			43 000
Lennart Persson, styrelseledamot (avser perioden 13 juni – 31 december 2014)	43 000			43 000
Johanna Stenman, styrelseledamot (avser perioden 13 juni – 31 december 2014)	43 000			43 000
Martin Hagbyhn, extern verkställande direktör (avser perioden 1 januari – 31 december 2014)	1 200 000		294 000	1 494 000
Övriga ledande befattningshavare (fem personer) ¹	1 726 000	536 586	230 000	2 492 586
Totalt	3 988 000	536 586	713 000	5 237 586

¹Avser Lennart Claesson (CFO, 1 januari – 31 maj 2014), Andreas Salaj (CFO, 1 juni – 31 december 2014), Elisabeth Gustavsson (CTO, 1 juli – 31 december 2014), Jan Olsson (platschef, 1 januari – 31 december 2014) samt Olov Ershag (processingenjör, 1 januari – 31 december 2014).

Revisor är sedan årsstämman 2014 det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB (405 32 Göteborg) med auktoriserade revisorn Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer & rådgivare). Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman.

PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor vid årsstämman 2014 och ersatte därmed KPMG AB. Bytet föranleddes av en prisupphandling och var även motiverat av att Bolaget haft samma revisor under en längre tid. Vid årsstämman den 13 juni 2015 fastställdes att ersättning till revisorn ska utgå löpande enligt av Bolaget godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2014 utgick ersättning till revisorn om 151 000 SEK för revisionsverksamhet (varav 115 000 SEK avseende moderbolaget) och 61 000 SEK (varav 61 000 SEK avseende moderbolaget) för övriga tjänster.

Revision sker i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR).

ÄNDRING AV AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet.

Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i bolaget.

Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av bolagets vinst eller

dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägarna eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman.

De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Legala frågor och övrig information

ALLMÄNT

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med firma Scandinavian Enviro Systems AB (publ) och med säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen.

Bolaget bildades den 8 januari 2001 och registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2001. Nuvarande firma registrerades den 9 mars 2001. Bolagets organisationsnummer är 556605-6726. Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt § 3 i Bolagets bolagsordning vara att utveckla, sälja och marknadsföra pyrolysanläggningar för återvinning av organiskt material samt handel med produkter framställda

i dessa anläggningar och idka därmed förenlig verksamhet. Se avsnitt ”Bolagsordning”. Bolaget anslöts till Euroclear den 3 mars 2014.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Enviros immateriella rättigheter består huvudsakligen av två patentfamiljer med titlarna ”Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolyisreaktor” respektive ”Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolyis”. Dessa patent avser teknikerna Carbonized by Forced Convection (CFC) och Enhanced Heat Distribution (EHD), vilka är av central betydelse för Bolagets verksamhet. Enligt Scandinavian Enviro Systems

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Omfattad produkt	Patentnamn	Beviljat i följande länder	Ansökningar behandlas i följande länder	Löptid
Carbonized by Forced Convection (CFC)	Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolyisreaktor.	Australien, Brasilien, Frankrike, Indien, Indonesien, Israel, Italien, Japan, Kanada, Kina, Mexiko, Polen, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydafrika, Sydkorea, Tyskland, USA ¹		Sverige augusti 2018, övriga augusti 2019
Enhanced Heat Distribution (EHD)	Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolyis.	Armenien, Australien, Azerbajdzjan, Israel, Japan, Kazakstan, Kina, Kirgizistan, Mexiko, Moldavien, Ryssland, Sverige, Sydafrika, Sydkorea, Tadjikistan, Turkmenistan, USA ¹ , Vitryssland	Brasilien, Europa (EPO)*, Förenade Arabemiraten, Indien, Indonesien, Kanada	Sverige december 2026, USA april 2030, övriga november 2027
Patentansökan uppgradering reaktor			Svensk ansökan inlämnad.	
Patentansökan uppgradering kimirök			Svensk ansökan inlämnad.	

* EPO-ansökan har designrats till följande länder: Belgien, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Island, Italien, Lettland, Lichtenstein, Litauen, Luxemburg, Malta, Monaco, Nederländerna, Polen, Portugal, Rumänien, Schweiz, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern och Österrike.

¹ Patentet har pantsatts som säkerhet för lån från Dalslands Sparbank nedan under ”Lån och finansieringsavtal”.

bedömning är EHD-tekniken av störst betydelse för Bolagets verksamhet, eftersom det är den tekniken som möjliggör jämn värmefördelning i Bolagets anläggning, se vidare i avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning”. Patent som avser CFC har beviljats i totalt 19 länder. Patent avseende EHD har beviljats i 18 länder och patentansökningar har därtill lämnats in i ett flertal länder. Vidare har Bolaget lämnat in två patentansökningar i Sverige avseende utförande av en uppgraderad reaktordesign samt kombination av tre processer avseende framställning av återvunnen kimrök. Patenten framgår av föregående tabell. Patenten innehas av SES IP AB eller är under överförande till detta bolag. SES IP AB har som huvudsaklig verksamhet att äga, förvalta och licensiera Enviros patent.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal avseende förvärv och avyttringar

Förvärv av samtliga aktier i BSIP innovation AB

Bolaget ingick den 3 december 2013 ett aktieöverlåtelseavtal med BS-Innovations AB ägt till 100 procent av Bengt-Sture Ershag, varigenom Bolaget förvärvade samtliga aktier i det nuvarande dotterbolaget BSIP innovation AB. Köpeskillingen erlades i form av en säljarrevers om 10 740 107 SEK, vilken kvittades genom nyemission av 136 521 nyemitterade aktier i Bolaget enligt beslut fattat vid styrelsemöte den 27 januari 2014. Se vidare avsnitt ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”. En kontant tilläggsköpeskillning har därtill erlagts om 500 KSEK och ytterligare en kontant tilläggsköpeskillning om 1 MSEK ska erläggas i samband med att Bolaget erhåller första delbetalning för den första anläggning som säljs med en kapacitet överstigande 10 000 ton däck per år. Innan aktieöverlåtelseavtalet ingicks överlät Bengt-Sture Ershag, med Bolagets samtycke, samtliga rättigheter och skyldigheter enligt ett patentöverlåtelseavtal som Bolaget och Bengt-Sture Ershag ingått år 2007 till BSIP innovation AB. Förvärvet av BSIP innovation AB och den därefter genomförda kvittningsemissionen utgjorde således en transaktion varigenom Bengt-Sture Ershags rätt till ersättning för patent slutligt reglerades.

Förvärv av del av verksamhet från Tyre Recycling in Sweden AB

Tyre Recycling in Sweden AB har fram till och med 2014 bekostat byggnationen av anläggningen i Åsensbruk samt en stor del av Enviros utveckling kopplad till Bolagets patenterade metoder. Tyre Recycling in Sweden AB kommer inte att licensiera ut patent, utan endast sälja produkter från anläggningen i Åsensbruk, varför Bolaget förvärvat den del av verksamheten som avser licensiering av patent och kommersialisering av utvecklingskunskap. Förvärvet skedde till en summa om 47,5 KSEK.

Låne- och finansieringsavtal

SEB

Enviro har i december 2011 upptagit ett lån från SEB vilket uppgår till 1,8 MSEK. Lånet löper med årsränta om 2,66 procent och amorteras med 184 KSEK per kvartal. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot SEB har Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB ingått borgensåtaganden uppgående till 750 KSEK vardera. Som ersättning för ovan nämnda borgensåtaganden erhåller Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB STIBOR plus 3,5 procents ränta. Se vidare under rubriken ”Avtal och transaktioner med närstående”. Därtill har Exportkreditnämnden beviljat säkerhet för lånet om cirka 1,5 MSEK. För det fall att Scandinavian Enviro Systems inte fullgör sina förpliktelser enligt låneavtalet äger SEB och Exportkreditnämnden lika rätt till ingångna borgensåtaganden.

Dalslands Sparbank

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har i juli 2013 upptagit ett lån från Dalslands Sparbank uppgående till 20 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 4,55 procent och amorteras med 1,25 MSEK per kvartal. Som säkerhet för lånet har Exportkreditnämnden beviljat en garanti om 18,75 MSEK.

Tyre Recycling in Sweden AB har även i juli 2013 upptagit ett lån från Dalslands Sparbank på 3,75 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 5,75 procent och amorteras med cirka 83 KSEK per månad. Som säkerhet för lånet har företagsinteckning beviljats i all egendom upp till ett belopp om 6 MSEK.

Utöver ovanstående lämnade säkerheter har Tyre Recycling in Sweden AB lämnat generella säkerheter för samtliga förpliktelser gentemot Dalslands Sparbank i form av företagsinteckning i all egendom upp till ett belopp om 30 MSEK, pantsättning av ett belopp om totalt 2 513 791 SEK på spärrat konto samt pantsättning av två amerikanska patent (nummer US 6,271,727 och US 8,419,812). Se vidare under rubriken ”Immateriella rättigheter” ovan.

ALMI

Enviro har i september 2007 upptagit ett lån från ALMI Företagspartner Väst AB på 400 KSEK. Lånet löper med årsränta om 8,48 procent och amorteras med 200 KSEK per kvartal. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot ALMI har företagsinteckningar beviljats ALMI i all egendom upp till ett belopp om 2 MSEK i Bolaget.

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har upptagit ett lån från ALMI Företagspartner Väst AB uppgående till 5,55 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 9,74 procent. Lånet amorteras med 150 KSEK per kvartal fram till 1 december 2015 varefter det kommer amorteras med 400 KSEK per kvartal. Som säkerhet för Tyre Recycling in Sweden ABs förpliktelser gentemot ALMI har Bolaget ingått ett obegränsat borgensåtagande. ALMI har därtill beviljats företagsinteckningar i all egendom i Tyre Recycling in Sweden AB.

Villkorslån från Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO

Enviro ingick under december 2014 ett låneavtal avseende villkorslån till förstudie inför planerad internationalisering med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO (”NEFCO”) som fondförvaltare för Nordic Project Fund Nopef. Lånet uppgår till 40 procent av Bolagets egna erlagda utgifter för studien, dock högst 32 KEUR. Förstudien avser etablering av bolag i Chile för försäljning, installation och drift av pyrolysanläggningar för återvinning av uttjänta däck. Villkorslånet innebär att lånet konverteras till stöd då lånet efterskänks till låntagaren, vilket sker om vissa förutsättningar är uppfyllda. Lånet löper utan ränta och löptiden är tre (3) år, om inte lånet löpt ut, lånefristen förlängts eller det dittills utbetalade lånebeloppet efterskänkts dessförinnan.

Skuld till aktieägare

Det finns en skuld till Bengt-Sture Ershag om 1 MSEK, kopplad till förvärvet av BSIP Innovation AB 2013 och avseende en kontant tilläggsköpeskilling, vilken ska erläggas i samband med att Bolaget erhåller första delbetalning för den första anläggning som säljs med en kapacitet överstigande 10 000 ton däck per år, se avsnitt ”Avtal avseende förvärv och avyttringar”.

Lån till Olov Ershag

Bolaget har den 13 januari 2013 beviljat Olov Ershag ett lån om 89 KSEK, vilket f n uppgår till 50 KSEK. Lånet löper med en årsränta motsvarande STIBOR 90-dagarsränta med ett tillägg om tre (3) procent, amorteras med 1 500 SEK per månad och ska vara till fullo återbetalt den 13 januari 2018.

HYRESAVTAL

Anläggningen i Åsensbruk

Enviros anläggning i Åsensbruk drivs i lokaler som hyrs av Håfreströms Företagspark AB, vilket bolag äger cirka 5,9 procent av aktierna i Bolaget. Bolaget hyr produktions-, verkstads-, lagrings- och kontorsyta uppgående till totalt cirka 2 400 kvadratmeter och har en option till hyra ytterligare ytor för att utöka anläggningen. Denna har inte nyttjats. Årshyran uppgår till 1,2 MSEK, exklusive vissa driftkostnader och skatter, plus tillägg för indexuppräknning enligt konsumentprisindex. Bolaget ansvarar för att erforderliga miljötillstånd finns och för eventuell skadeståndsskyldighet som hyresvärden åläggs i förhållande till tredje part till följd av miljöpåverkan från Bolagets verksamhet. Hyresavtalet löper till den 31 januari 2017 och förlängs automatiskt med tre (3) år i taget vid utebliven uppsägning.

Kontorslokal i Göteborg

Bolagets huvudkontor i Göteborg är beläget i lokaler som sedan den 1 augusti 2014 hyrs av Kungsleden Backavassen KB. Bolaget hyr kontorsyta uppgående till totalt cirka 110 kvadratmeter. Årshyran uppgår till 121 KSEK, exklusive vissa driftkostnader och skatter, plus tillägg för uppräknning om 1,5 procent årligen under de tre första åren, varvid första uppräknning sker den 1 januari 2016. Vid årlig förlängning efter den initiala hyresperioden höjs hyran årligen med 2,5

procent, varvid första uppräknings sker den 1 januari 2018. Hyresavtalet löper till och med den 31 juli 2017 och förlängs automatiskt med ett (1) år i taget om inte uppsägning sker senast sex (6) månader innan hyrestidens utgång.

AVTAL MED SAMARBETSPARTNERS

Samarbetspartners i Kina

Bolaget har under våren 2014 ingått avtal med en samarbetspartner om assistans och rådgivning i samband med försäljningar av anläggningar till en särskilt angiven industriell aktör i Kina. Avtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om tre (3) månader. Ersättning till samarbetspartnern utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar.

Avtal om finders fee

Enviro har ingått ett avtal med en svensk före detta samarbetspartner varigenom Bolaget ska utge en ”finders fee” uppgående till 5 MSEK om Bolaget säljer en fabrik till ett visst konsortium som Bolaget kommit i kontakt med via samarbetspartnern. Avtalet löper tills vidare.

Kommissionsavtal med Swedish Technology S.A.

Bolaget har under juli 2014 ingått ett kommissionsavtal med det chilenska bolaget Swedish Technology S.A. (”SweTech”). Enligt avtalet ska SweTech assistera Bolaget i kontakter med chilenska bolag som uttryckt intresse att inleda ett samarbete med Bolaget genom uppförande av anläggningar för återvinning av uttjänta däck. Tjänsten ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet avseende anläggningen i Chile. Ersättning till SweTech utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar. Avtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal avseende en anläggning inte har ingåtts inom arton (18) månader från kommissionsavtalets ingående.

Samarbetsavtal med AnVa Polytech AB

Scandinavian Enviro Systems har under december 2014 ingått ett samarbetsavtal med AnVa Polytech AB (”AnVa”), under vilket produktionstester av Bolagets kimrök ska ske och visst av AnVas gummiavfall ska återvinnas av Bolaget.

Avtalet löper till dess det avtalade projektet är avrapporterat och ett leveransavtal avseende kimrök och avfall har tecknats mellan parterna.

Exklusivitetsavtal med samarbetspartner i Polen

Bolaget har under februari 2015 ingått avtal med Green Linc AB om exklusivitet till förmån för Green Linc AB att etablera en pyrolysanläggning i Polen. Exklusiviteten gäller under tre (3) år och medför att Bolaget åtar sig att inte sälja, licensiera, upplåta franchise avseende eller uppföra en pyrolysfabrik i Polen utan Green Linc ABs medgivande. Avtalet är endast giltigt om Green Linc AB eller någon av dess närstående, medlem av dess konsortium eller dess affärspartners ingått ett bindande avtal om förvärv av en pyrolysanläggning för användning i Polen innan den 31 september 2015. Tidsfristen kan förlängas med sex (6) månader om båda parterna är ense om det.

Kommissionsavtal med 2GBioPower

Bolaget har under april 2015 ingått ett kommissionsavtal med det engelska bolaget 2GBioPower (”2G”). Enligt avtalet ska 2G assistera Bolaget i dess kontakter med engelska bolag som uttryckt intresse av att inleda ett samarbete med Bolaget genom uppförande av anläggningar för återvinning av däck i England. Tjänsten ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet inom Storbritannien. Ersättning till 2G utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar. Avtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal avseende en anläggning inte har ingåtts inom 18 månader från kommissionsavtalets ingående.

AVTAL AVSEENDE IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patentlicens till Tyre Recycling in Sweden AB

Enviros dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB, i vilket Bolagets verksamheten i Åsensbruk bedrivs, har beviljats en icke-exklusiv licens att använda Enviros patenterade teknik under patentens giltighetstid.

FÖRSÄKRINGAR

Enligt Bolagets styrelses bedömning ger föreliggande försäkringsskydd, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremier och potentiella risker med verksamheten. Det kan dock inte garanteras att förluster eller skador inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Enviro är inte och har inte under de senaste tolv (12) månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande som kan uppkomma. Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB överklagade dock under 2013 en tidsbegränsning av ett miljötillstånd, som redovisas nedan under ”Miljöfrågor”, vilket upptogs till prövning i Mark- och miljööverdomstolen. Tyre Recycling in Sweden AB återkallade dock sitt överklagande under våren 2014.

MILJÖFRÅGOR

Miljötillstånd för verksamheten i Åsensbruk

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har beviljats miljötillstånd av Länsstyrelsen för bedrivande av däckåtervinning i anläggningen i Åsensbruk. Tillståndet är tidsbegränsat till sju (7) år och är förenat med vissa villkor. Bolaget överklagade under 2013 tillståndsbegränsningen vad gäller tidsbegränsningen till mark- och miljödomstol och därefter till Mark- och miljööverdomstolen. Bolaget återkallade dock sitt överklagande under våren 2014. Under december 2014 ansökte Tyre Recycling in Sweden AB istället om förlängd prövotid under miljötillståndet, varigenom ingivandet av prövtidsredovisningen ska bestämmas till juni 2017 istället för, som tidigare, juni 2015. Under april 2015 har Länsstyrelsen medgivit förlängning av prövtiden med ett år, till juni 2016. Om Tyre Recycling in Sweden AB inte uppfyllt kraven enligt tillståndet under prövtiden måste nytt tillstånd sökas efter denna tidsperiod. Det kan inte garanteras att sådant tillstånd kommer att lämnas och att, om tillstånd lämnas, detta inte kommer att förenas med villkor som är betungande för Bolaget. Utöver detta skulle väsentliga förändringar i miljölagstiftningen eller andra regulatoriska krav kunna påverka Enviros användning av de materiella anläggningstillgångarna.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Nedan beskrivs närståendetransaktioner som har ingåtts från och med räkenskapsåret 2014 fram till datum för Prospektets offentliggörande. Samtliga avtal och transaktioner med närstående har enligt styrelsens bedömning utförts på marknadsmässig grund om inte annat särskilt anges.

PATENT

De överlåtelser av patent som successivt genomfördes under 2014 och som är initierade men fortfarande pågår i enstaka länder till Bolagets dotterbolag SES IP AB utgör transaktioner med närstående. Överlåtelserna sker utan vederlag som ett led i omstruktureringen av Enviros patentinnehav. Bolaget innehar dock fortfarande en oinskränkt och exklusiv rätt att licensiera ut patent till tredje part och erhålla ersättning för detta. Bolaget ska samtidigt bekosta eventuella investeringar med anledning av förändring gällande patentens omfång samt löpande underhållskostnader, årsavgifter m m som patenten kan medföra.

Den patentlicens som upplåtits till Tyre Recycling in Sweden AB utgör en transaktion med närstående.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Bolagets förvärv av BSIP innovation AB från BS-Innovations AB (ägt till 100 procent av Bengt-Sture Ershag) och den därefter genomförda kvittningsemissionen utgör transaktioner med närstående.

Bolagets förvärv av del av verksamhet från Tyre Recycling in Sweden AB utgör en transaktion med närstående.

LÅN OCH FINANSIERINGSAVTAL

De borgensåtaganden om 750 KSEK som Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB har ingått som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot SEB utgör transaktioner med närstående.

Den pantsättning av patent som Bolagets dotterbolag SES IP AB har ställt som säkerhet för Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden ABs förpliktelser gentemot Dalslands Sparbank utgör en transaktion med närstående.

Det obegränsade borgensåtagande som Bolaget ingått för dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB:s förpliktelser gentemot ALMI utgör en transaktion med närstående.

Bolaget hade tidigare lån från aktieägare, vilka upptagits från Lennart Persson, Conatum AB, KL Ventures AB samt Hans Andersson Recycling AB. Lånen från Lennart Persson, Conatum AB och KL Ventures AB har under våren 2014 kvittats mot nyemission av aktier i Bolaget (se vidare under "Aktiekapitalets utveckling" i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden"). Lånet från Hans Andersson Recycling AB har återbetalats. Dessa transaktioner utgör transaktioner med närstående.

Det lån som Bolaget har beviljat Olov Ershag utgör en transaktion med närstående.

ÖVRIGT

De teckningsoptioner som Bolaget har utgivit till Däck-trusten AB utgör närståendetransaktioner, se vidare under "Aktiebaserade incitamentsprogram" i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden".

De teckningsförbindelser som vissa av Bolagets aktieägare har ingått med Bolaget med anledning av Företrädesemissionen utgör transaktioner med närstående.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar nedan som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Enviros huvudkontor (Regnbågsgatan 8C, 417 55 Göteborg) under ordinarie kontorstid:

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 6, balansräkning på sida 7, kassaflödesanalys på sida 9) i Enviros delårsrapport för perioden januari - mars 2015.
- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 20, balansräkning på sidorna 21-22, kassaflödesanalys på sida 24), förvaltningsberättelse på sidorna 18-19 och noter på sidorna 30-37 för år 2014.

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 4, balansräkning på sida 5, kassaflödesanalys på sida 7), förvaltningsberättelse på sidorna 2-3 och noter på sidorna 12-18 för år 2013.

Revisionsberättelserna för helåren 2014 och 2013 går att finna på Bolagets hemsida. De delar av Enviros årsredovisningar som inte införlivas anses inte vara relevanta för Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2014 och 2013 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Enviros hemsida, www.envirosystems.se.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Enviros bolagsordning samt all finansiell information avseende Bolaget som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgänglig hos Bolaget under Prospektets giltighetstid. Nämnda dokument finns även tillgängliga på Enviros hemsida, www.envirosystems.se.

RÅDGVIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Enviro i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi KB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTI I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Enviro har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser med vissa av Bolagets befintliga aktieägare motsvarande cirka 28,8 procent av Företrädesemissionen, samt ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter uppgående till cirka 51,2 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk för bristande teckning i Företrädesemissionen upp till 80,0 procent av emissionsbeloppet, motsvarande cirka 50,8 MSEK. Garantiersättningen uppgår till 8,0 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantin. Någon ersättning för åtagandena om tecknings-

förbindelse utgår ej. I tabellen på nästa sida redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti. Teckningsförbindelser och avtal om emissionsgaranti ingicks under mars 2015.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal av Enviro's aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet. Därutöver har ett antal externa parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt och emissionsgaranternas intresse att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag är även part i emissionsgarantiavtal mellan Bolaget och emissionsgaranter. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Enviro i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning och Advokatfirman Delphi KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman Delphi KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har

Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Enviro känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I de fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget således endast för att informationen har återgivits korrekt och sådan information bör läsas med detta i åtanke.

POTENTIELLA MYNDIGHETSBESLUT MED NEGATIV INVERKAN

Enviro har, utöver vad som framgår att detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Namn	Teckningsförbindelse	Emissionsgaranti	Summa
KL Ventures AB	12 905 196		12 905 196
Jeansson, Tedde ¹		7 500 000	7 500 000
Capensor Capital AB ²		3 000 000	3 000 000
LMK Ventures AB ³		3 000 000	3 000 000
Hans Andersson Recycling AB	2 069 934		2 069 934
Fårö Capital AB ⁴		2 000 000	2 000 000
Gryningskust Holding AB ⁵		2 000 000	2 000 000
Miöen, Jens ⁶		2 000 000	2 000 000
Råsunda Förvaltning AB ⁷		2 000 000	2 000 000
Hagbyhn, Martin genom bolag	1 052 500		1 052 500
Berntsson, Lars Gunnar ⁸		1 000 000	1 000 000
Chirp AB ⁹		1 000 000	1 000 000
Jan Johansson Förvaltnings AB ¹⁰		1 000 000	1 000 000
Pong AB ¹¹		1 000 000	1 000 000
Qualcon AB ¹²		1 000 000	1 000 000
Wu, Effi ¹³		1 000 000	1 000 000
Zahn, Mike ¹⁴		1 000 000	1 000 000
Blom, Stig-Arne	678 276		678 276
Persson, Lennart	600 000		600 000
Bergström, Patrik ¹⁵		500 000	500 000
Biehl, Johan ¹⁶		500 000	500 000
Creocacus AB ¹⁷		500 000	500 000
Falvir AB ¹⁸		500 000	500 000
Mattsson, Michael ¹⁹		500 000	500 000
Järngrinden AB	499 998		499 998
Andersson, Bengt	189 060		189 060
Maxtess AB	151 116		151 116
Stenman, Johanna	100 002		100 002
Salaj, Andreas genom bolag	30 000		30 000
Erik Penser Bankaktiebolag ²⁰		1 503 683	1 503 683
Totalt i SEK	18 276 082	32 503 683	50 779 765
Totalt i procent	28,8%	51,2%	80,0%

¹ Vendevägen 47, 182 64 Djursholm

² Cardellgatan 1, Box 7106, 103 87 Stockholm

³ c/o LMK Industri AB, Stortorget 6, 222 23 Lund

⁴ Norra Villavägen 19 B, 237 34 Bjärred

⁵ Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

⁶ Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm

⁷ Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg

⁸ Alsnögatan 18, 116 41 Stockholm

⁹ Skalholdsgatan 10, 164 40 Kista

¹⁰ Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm

¹¹ Drottninggatan 71 C, 111 36 Saltsjö-Boo

¹² Björkullavägen 2A, 194 76 Upplands Väsby

¹³ Prästbergsvägen 3, 132 48 Saltsjö-Boo

¹⁴ Klara Tvärgränd 3, 111 52 Stockholm

¹⁵ Inedalsgatan 9c, 112 33 Stockholm

¹⁶ Rålambshovsleden 38, 112 19 Stockholm

¹⁷ Metallgatan 21 B, 262 72 Ängelholm

¹⁸ Metallgatan 21 B, 262 72 Ängelholm

¹⁹ Urdavägen 11, 182 54 Djursholm

²⁰ Box 7405, 103 91 Stockholm



Bolagsordning

Scandinavian Enviro Systems AB (publ), 556605-6726

§1 FIRMA

Bolagets firma är Scandinavian Enviro Systems AB (publ).

§2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborg.

§3 VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla, sälja och marknadsföra pyrolysanläggningar för återvinning av organiskt material samt handel med produkter framställda i dessa anläggningar och idka därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet skall vara lägst 720 000 kronor och högst 2 880 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 18 000 000 stycken och högst 72 000 000 stycken.

§5 STYRELSEN

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

§6 REVISORER

Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst två suppleanter alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§7 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare 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. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han

eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

§8 ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordföranden vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultat- 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 direktören, när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§9 ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas i Göteborg, Stockholm eller Åsensbruk.

§10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fastställd på årsstämma 2014-06-13

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna Units i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar värdepapper i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit sk sk fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av sk sk kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett sk sk investeringssparkonto. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje ägare och innehavare av uniträtter, BTU, teckningsoptioner eller aktier rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämplighet och effekt av utländska regler och skatteavtal.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV UNITRÄTTER SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (i) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (ii) en juridisk person som är registrerad i Sverige.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för eventuell vinst som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage.

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alter-

nativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas i allt väsentligt på samma sätt som

beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern. Kapitalförluster som inte har kunnat nyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminärskatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet.

BESKATTNING AV UNITRÄTTER

Skattemässig anskaffningsutgift för en unit

Varje paket av värdepapper ("Unit") består av tre (3) nyemitterad aktier och en (1) teckningsoption. En Unit tecknas för 6,00 SEK (teckningskurs). Om uniträter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras respektive marknadsvärde i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Nyttjande av erhållen uniträtt

Om en uniträtt nyttjas för förvärv av en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom nyttjande av uniträter ska ak-

tieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträter som nyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

Aktieägare som inte vill nyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina uniträter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses varje uniträtt vara anskaffad för noll (0) SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid nyttjandet av uniträter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp.

En uniträtt som förfaller till följd av att den inte nyttjas eller säljs anses avyttrad för noll (0) SEK. Eftersom uniträter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll (0) SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Avyttring av förvärvad uniträtt

För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar uniträter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Nyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas om uniträtterna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

BESKATTNING AV TECKNINGSOPTIONER

Nyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption nyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen

övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoption inte nyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten nyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för onyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll (0) SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan under ”Juridiska personer” i avsnitt ”Beskattning vid avyttring av aktier”.

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att nyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en option kommer att publiceras på Bolagets hemsida, www.envirosystems.se. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsräntningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Bolaget avser att ansöka om att teckningsoptionerna upptas till handel på Nasdaq First North.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV UNITRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige

kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Skattesatsen är 30 procent men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, uniträtter och teckningsoptioner) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio (10) närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

INVESTERARAVDRAG

Den 1 december 2013 tillkom nya skatterättsliga regler om investeraravdrag, som tar sikte på fysiska personer som förvärvar andelar i företag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission. Bolagets tolkning är att dessa är tillämpliga i samband med Företrädesemissionen. Reglerna innebär bl a, med vissa begränsningar, möjlighet för en fysisk person att dra av upp till halva det till Bolaget av personen tillförda medlen inom ramen för nyemissionen. För vidare information, se Skatteverkets hemsida <http://www.skatteverket.se>.

Villkor för teckningsoptioner 2015/2016 i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Aktie”	aktie i Bolaget;	”Optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;
”Aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);	”Teckning”	nyteckning av Aktie i Bolaget med nyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Avstämningsbolag”	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;	”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;
”Avstämningskonto”	avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;	”Teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt
”Bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;	”Teckningsperiod”	den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.
”Banken”	sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;		
”Bolaget”	Scandinavian Enviro Systems AB (publ), organisationsnummer 556605-6726;		
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB;		
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;		
”Marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;		

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING HOS EUROCLEAR

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 10 579 117 stycken.

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavare ska äga rätt att för två Teckningsoptioner Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2 kronor och 75 öre.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. TECKNING AV NYA AKTIER

Teckning av Aktie med utnyttande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan ske under tiden från och med den 12 september 2016 till och med den 30 september 2016.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörligen ifyllt och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angivna tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. BETALNING

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlægga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller nyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING OCH INFÖRING I BOLAGETS AKTIEBOK

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får nyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

Av administrativa skäl kommer Teckning endast verkställas i anslutning till utgången av den Teckningsperiod som framgår av punkten 4 ovan.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. OMRÄKNING I VISSA FALL M M

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto,

vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionsskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teck-

ningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\begin{aligned} & \text{omräknad Teckningskurs} \\ = & \frac{\text{föregående Teckningskurs} \\ & \times \\ & \text{Aktiens genomsnittliga} \\ & \text{marknadskurs under den i} \\ & \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ & \text{teckningstiden} \\ & \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs} \\ & \text{ökad med teckningsrättens} \\ & \text{värde}} \end{aligned}$$

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med

företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{aligned} & \text{omräknat antal Aktier} \\ & \text{som varje Teckningsoption} \\ & \text{berättigar till Teckning till av} = \\ & \frac{\text{föregående antal Aktier} \\ & \text{som varje Teckningsoption} \\ & \text{berättigar till Teckning av} \\ & \times \\ & \text{(Aktiens genomsnittskurs} \\ & \text{ökad med inköprättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{omräknad Teckningskurs} \\ = & \frac{\text{föregående Teckningskurs} \\ & \times \\ & \text{Aktiens genomsnittliga} \\ & \text{marknadskurs under den i} \\ & \text{erbjudandet fastställda} \\ & \text{anmälningstiden} \\ & \text{(Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs} \\ & \text{ökad med värdet av rätten} \\ & \text{till deltagande i erbjudandet} \\ & \text{(inköprättens värde)}} \end{aligned}$$

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

För det fall aktieägarna erhållit inköprätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköprättens värde. Inköprättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade

högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad

Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av

sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} = \\ \hline \text{föregående antal Aktier} \\ \text{som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som utbetalas per Aktie)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} \\ = \\ \hline \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \text{Aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat från och med den dag} \\ \text{då Aktien noteras utan rätt} \\ \text{till extraordinär utdelning} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)} \\ \hline \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som utbetalas per Aktie} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

<p>omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =</p>	<p>föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)</p> <hr/> <p>Aktiens genomsnittskurs</p>	<p>beräknat återbetalningsbelopp per Aktie =</p>	<p>det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)</p> <hr/> <p>det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1</p>
--	---	--	---

<p>omräknad Teckningskurs =</p>	<p>Föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)</p> <hr/> <p>Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie</p>
---------------------------------	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

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

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Options-

innehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

M. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt

för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusion – eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant under-tecknande sker.

N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångs-inlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna

om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. SEKRETESS

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget

har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTELÖSNING

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

BOLAGET

Scandinavian Enviro Systems AB
Regnbågsgatan 8C
417 55 Göteborg
Tel: 031-799 07 20
www.envirosystems.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bankaktiebolag
Biblioteksgatan 9
Box 7405
103 91 Stockholm
Tel: 08-463 80 00
Fax: 08-678 80 33
www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Delphi KB
Regeringsgatan 30-32
Box 1432
111 84 Stockholm
Tel: 08 677 54 00
Fax: 08-20 18 84
www.delphi.se

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 2
405 32 Göteborg
Tel: 010-213 10 00
Fax: 010-214 10 00
www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE EUROCLEAR SWEDEN AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00
www.euroclear.com

