

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

# Viktig information

## Företrädesemissionen i korthet

Med "Enviro" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Scandinavian Enviro Systems AB (publ), org.nr 556605-6726, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Detta Prospekt har upprättats i anledning av nyemission av högst 69 822 176 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare att teckna aktier i förhållande till deras befintliga innehav av aktier i Bolaget per den 7 september 2016 ("Avstämningsdagen") till teckningskursen 0,75 SEK per Ny Aktie ("Teckningskursen") under perioden från och med den 12 till och med den 30 september 2016. Med betald tecknad aktie ("BTA") avses alla interimaktier utgivna mot betalning före registreringen av de nya Aktierna hos Bolagsverket. Med "Mangold" eller "Mangold Fondkommission" avses Mangold Fondkommission AB. Se "Definitioner" för definitioner av andra termer som används i detta Prospekt.

## Information till investerare

Företrädesemissionen och detta Prospekt är underkastat svensk rätt. Tvist i anledning av Företrädesemissionen och detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. 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. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se), Mangolds hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se) och på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnitt "Riskfaktorer"). Investeringsbeslut får baseras endast på information i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Mangold lämnar ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, att den information som finns i detta Prospekt är korrekt eller fullständig, och ingenting i detta Prospekt ska ses som en utfästelse eller garanti av Mangold oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. Mangold ansvarar inte för fullständigheten eller korrektheten av den information som finns i Prospektet, och avsäger sig allt juridiskt ansvar som Mangold annars hade ansetts ansvara för avseende Prospektet, oavsett om ansvaret skulle uppstå till följd av en otillåten civilrättslig handling, enligt avtal eller annars. Information eller uttalanden i anledning av Företrädesemissionen som är oförenliga med vad som anges i Prospektet är ogiltiga. Information och uttalanden i detta Prospekt är giltiga per dagen för detta Prospekt. I synnerhet ska varken offentliggörande eller distribution av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning av Företrädesemissionen anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte förekommit någon förändring i, eller skulle kunna innebära en förändring i, Bolagets affärsverksamhet efter nämnda dag. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Vare sig Bolaget eller Mangold eller något ombud eller närstående till dem, gör några uttalanden till anbudstagare, tecknare eller förvärvare av teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier avseende lagenligheten av en investering i teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna under de för dessa personerna tillämpliga lagarna. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare måste göra en självständig bedömning av de juridiska, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och andra konsekvenserna av ett förvärv av teckningsrätter eller tecknandet av de Nya Aktierna. Investerare måste därutöver göra en självständig bedömning av de risker som är förenade med förvärvet av teckningsrätter eller tecknandet av de Nya Aktierna.

Distributionen av detta Prospekt, utnyttjandet av teckningsrätter, Erbjudandet om BTA och de Nya Aktierna samt försäljningen av de Nya Aktierna är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas av Bolaget eller Mangold för att godkänna innehavet av eller distributionen av detta Prospekt (eller något annat material i anledning av Företrädesemissionen) i andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, och Prospektet utgör inte ett erbjudande om att sälja teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna, till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia, ("USA")), Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet eller tillkännagivandet av material i anledning av Företrädesemissionen får sålunda inte distribueras eller offentliggöras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution, sådant offentliggörande eller Företrä-

---

## Viktig information

desemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. De personer som kommer i besittning av detta Prospekt måste informera sig själva om och iaktta sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Vare sig Bolaget eller Mangold har något juridiskt ansvar för de personer som kommit i besittning av detta Prospekt i strid med sådana restriktioner, oavsett om dessa personer skulle vara potentiella investerare. Befintliga aktier, teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna har inte rekommenderats, godkänts eller underkänts av en federal eller delstatlig värdepappers- eller tillsynsmyndighet i USA. Vidare har nyssnämnda myndigheter inte bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten och skäligheten av detta Prospekt. Alla uttalanden som anger annat är en straffbar handling i USA. Inga värdepapper som anges i detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller jurisdiktion i USA och värdepapperna får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt i eller till USA. Aktierna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande i USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i Enviro i andra länder än Sverige (och alla jurisdiktioner till vilka Erbjudandet enligt detta Prospekt kan komma att passporteras). I andra medlemsländer i EES (och alla jurisdiktioner till vilka Erbjudandet enligt detta Prospekt kan komma att passporteras) som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") (var för sig härafter benämnd en "Relevant Medlemsstat"), har inga åtgärder vidtagits och kommer inte heller att vidtas för att lämna ett erbjudande om värdepapper till allmänheten som kräver att ett prospekt offentliggörs i någon Relevant Medlemsstat. Värdepappren kan därför endast erbjudas i en Relevant Medlemsstat till (a) en kvalificerad investerare som definierats i Prospektdirektivet; eller (b) någon som faller under Artikel 3(2) i Prospektdirektivet. Varje mottagare av detta Prospekt kommer att anses ha utfäst och garanterat att de varken har eller kommer att lämna något erbjudande till allmänheten i något medlemsland i EES. Med uttrycket "erbjudande till allmänheten" avses definitionen i Artikel 2.1 d) i Prospektdirektivet.

### Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivning i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess

---

## Viktig information

förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet ”Riskfaktorer”.

### Marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnas på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

### Presentation av finansiell information

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

### Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

### Finansiell och legal rådgivare

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold Fondkommission 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. Mangold Fondkommission agerar emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

# Innehållsförteckning

Viktig information	B
Introduktion	2
Sammanfattning	3
Risikfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)	21
Bakgrund och motiv	22
VD har ordet	23
Villkor och anvisningar	24
Verksamhetsbeskrivning	28
Marknadsöversikt	33
Historik	35
Finansiell information i sammandrag	36
Kommentarer till den finansiella informationen	41
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	45
Bolagsstyrning	55
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	59
Legala frågor och kompletterande information	63
Skattefrågor i Sverige	73
Bolagsordning	75
Adresser	76

# Introduktion

## Definitioner

<b>Avstämningsdagen</b>	Den 7 september 2016.
<b>Bolaget eller Enviro</b>	Avser Scandinavian Enviro Systems AB (publ), org.nr 556605-6726, som moderbolag eller koncern bestående av moderbolag med dotterbolag beroende på sammanhang.
<b>Företrädesemissionen eller Erbjudandet</b>	Den nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som inbjuds till teckning i genom föreliggande Prospekt.
<b>Euroclear Sweden eller Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
<b>Mangold eller Mangold Fondkommission</b>	Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.
<b>Nasdaq First North eller First North</b>	Nasdaq First North, där Bolagets aktier handlas-, är en multilateral handelsplattform (Multilateral Trading Facility. MTF) som är mindre reglerad än en reglerad marknadsplats.
<b>Nya Aktier</b>	De nya aktierna som kan komma att tecknas i anledning av Företrädesemissionen
<b>Prospektet</b>	Avser detta prospekt.
<b>SEK</b>	Svenska kronor.

## Kalendarium

<b>Avstämningsdag i Företrädesemissionen</b>	7 september 2016
<b>Teckningsperiod</b>	12 – 30 september 2016
<b>Kvartalsrapport januari-september 2016</b>	9 november 2016
<b>Bokslutskommuniké 2016</b>	28 februari 2017
<b>Nästa årsstämma</b>	4 maj 2017

## Certified Adviser

Erik Penser Bank AB (publ) är Certified Adviser för Bolaget, telefon: +46 8 463 80 00. Från 1 oktober 2016 kommer Mangold att vara Certified Adviser för Bolaget.

## Övrig information

<b>ISIN-kod aktie</b>	SE0005877560
<b>ISIN-kod BTA 1</b>	SE0008966113
<b>ISIN-kod BTA 2</b>	SE0008966121
<b>ISIN-kod teckningsrätt</b>	SE0008966105
<b>Marknadsplats aktie</b>	First North Stockholm
<b>Aktiens kortnamn</b>	SES

# Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i så kallade "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla 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 finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella 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

<b>A.1</b>	<b>Introduktion och varningar</b>	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 kärke 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.
<b>A.2</b>	<b>Samtycke till användning av Prospektet</b>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

<b>B.1</b>	<b>Firma och handelsbeteckning</b>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Scandinavian Enviro Systems AB (publ), med organisationsnummer 556605-6726.
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform et cetera</b>	Enviro är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborg. Bolaget och dess dotterbolag bildades i Sverige och bedriver verksamhet under svensk lagstiftning.
<b>B.3</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet och marknader</b>	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 som värmemedium i den egna processen.
<b>B.4a</b>	<b>Trender</b>	<p>Enviro bedömer att Bolaget efter tekniska uppgraderingar av anläggningen i Åsensbruk och pågående säkring av produktkvaliteten för kimrök står inför kommersialisering genom leveranser av fullskaliga anläggningar. 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 AnVa Polytech gällande kimrök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars och med kvalificerade industriella partners som ska assistera Enviro i kommersialiseringen av Bolagets teknik på en internationell marknad. Enviro bedömer fortsatt att försäljningspriserna på Bolagets produkter från fabriken i Åsensbruk är beroende av marknadspriset på olja.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

<b>B.5</b>	<b>Koncernstruktur</b>	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>B.6</b>	<b>Större aktieägare</b>	Nedanstående tabell innehåller information om aktieägandet i Bolaget per den 30 juni 2016. Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget, per dagen för Prospektets avgivande.			
		<b>#</b>	<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Ägarandel av röster och kapital</b>
		1	KL Ventures AB	11 829 765	25,4 %
		2	Hans Andersson Recycling Aktiebolag	2 414 922	5,2 %
		3	Lennart Persson	1 803 405	3,9 %
		4	Bengt-Sture Ershag	1 645 105	3,5 %
		5	Håfreströms Företagspark AB	1 239 865	2,7 %
		6	Nordnet Pensionsförsäkring	1 213 445	2,6 %
		7	Emile Stjernlöf	1 212 957	2,6 %
		8	Avanza Pension	1 112 199	2,4 %
		9	Järngrinden AB	1 047 655	2,3 %
		10	Theodor Jeansson	1 000 000	2,1 %
			<b>10 största ägarna</b>	<b>24 519 318</b>	<b>52,7 %</b>
			<b>Övriga</b>	<b>22 028 799</b>	<b>47,3 %</b>



## B.7

Finansiell information i  
sammandrag

## Resultaträkning

KSEK	2016-01-01- 2016-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	51	96	180	257
Förändring av lager av färdiga varor	47	21	161	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	8 252
Övriga intäkter	0	168	232	366
<b>Totalt</b>	<b>98</b>	<b>285</b>	<b>573</b>	<b>8 887</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-157	-226	-376	-106
Övriga externa kostnader	-6 727	-4 730	-11 306	-7 922
Personalkostnader	-7 354	-6 840	-13 046	-13 531
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	789	-786	-1 579	-3 885
Övriga rörelsekostnader	-	-	-180	-
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-15 026</b>	<b>-12 581</b>	<b>-26 487</b>	<b>-25 444</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 928</b>	<b>-12 296</b>	<b>-25 914</b>	<b>-16 557</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	58	57	183	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-656	-861	-1 597	-3 069
Övriga finansiella poster	0	-10	-10	-
<b>Finansiellt nettoresultat</b>	<b>-597</b>	<b>-814</b>	<b>-1 424</b>	<b>-2 862</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15 526</b>	<b>-13 111</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>-15 526</b>	<b>-13 111</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>

## Balansräkning

## Aktiva

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	47 505	47 505	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 258	4 640	4 308	4 636
Förvärvat goodwill	9 143	10 362	9 753	10 972
<i>Immateriella tillgångar totalt</i>	60 906	62 507	61 638	63 113
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	80 117	77 132	78 855	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	140	174	157	191
<i>Materiella tillgångar totalt</i>	80 257	77 306	79 012	75 578
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	20	38	20	38
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>	<b>141 183</b>	<b>139 852</b>	<b>140 670</b>	<b>138 729</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	29	185	115	67
Varor under tillverkning	4	0	22	0
Färdiga varor och handelsvaror	216	33	151	12
<i>Varulager m.m. totalt</i>	249	218	288	79
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	3	32	-	7
<b>Skattefordringar</b>	-	-	120	9
Övriga kortfristiga fordringar	3 293	390	713	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	844	574	696
<i>Kortfristiga fordringar totalt</i>	3 969	1 266	1 287	1 110
<i>Kassa och bank</i>	11 502	49 203	30 283	20 455
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>	<b>15 721</b>	<b>50 687</b>	<b>31 858</b>	<b>21 645</b>
<b>TILLGÅNGAR TOTALT</b>	<b>156 903</b>	<b>190 539</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>

## B.7

Finansiell information i  
sammandrag forts.

## Passiva

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	1 862	1 862	1 862	846
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	219 771	219 771	176 136
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-97 381	-67 627	-81 855	-54 516
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>124 252</b>	<b>154 006</b>	<b>139 778</b>	<b>122 466</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	17 250	21 536	18 618	24 054
<b>Långfristiga skulder totalt</b>	<b>17 250</b>	<b>21 536</b>	<b>18 618</b>	<b>24 054</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	6 936	8 486	7 336	8 186
Leverantörsskulder	1 419	1 552	2 465	1 383
Övriga kortfristiga skulder	4 267	1 256	1 221	1 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 779	3 702	3 110	3 005
<b>Kortfristiga skulder totalt</b>	<b>15 401</b>	<b>14 997</b>	<b>14 132</b>	<b>13 854</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER TOTALT</b>	<b>156 903</b>	<b>190 539</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>

## Kassaflödesanalys

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-14 928	-12 296	-25 914	-16 557
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	788	785	1 759	3 885
Erhållen ränta	58	57	183	187
Erlagd ränta	-656	-871	-1 607	-3 049
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-14 738</b>	<b>-12 325</b>	<b>-25 580</b>	<b>-15 534</b>
Ökning/minskning varulager	39	-139	-209	-79
Ökning/minskning kundfordringar	-3	-25	7	29
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-2 679	-129	-183	-557
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 046	169	1 082	-1 728
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	2 715	675	46	-12 567
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 712</b>	<b>-11 775</b>	<b>-24 837</b>	<b>-30 436</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-40	-163	-250	-11 870
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 262	-1 745	-3 467	-7 242
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Erhållen statlig finansiering avseende immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förändring långfristig fordran	-	-	18	18
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 301</b>	<b>-1 908</b>	<b>-3 699</b>	<b>-19 094</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	50 780	50 780	78 044
Emissionskostnader	-	-6 129	-6 129	-8 578
Pågående nyemission	-	-	-	-
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	-1 768	-2 219	-6 286	-7 596
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 768</b>	<b>42 432</b>	<b>38 365</b>	<b>61 870</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 782</b>	<b>28 749</b>	<b>9 828</b>	<b>12 340</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>	<b>20 455</b>	<b>8 115</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 502</b>	<b>49 203</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>

**B.7**      **Finansiell information i  
sammmandrag forts.**

## Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal, såsom Enviro har definierat dessa, bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Enviro bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Bolaget har och kommer framgent fortsätta att rapportera följande nyckeltal i Bolagets finansiella information till marknaden. För att underlätta för investerare att utvärdera Bolaget utifrån de nyckeltal Enviro presenterar till marknaden är följande nyckeltal samt alternativa nyckeltal redovisade nedan.

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	79,2%	80,8%	81,0%	76,4%
Eget Kapital, KSEK	124 252	154 006	139 778	122 466
Kassaflöde, KSEK	-18 782	28 749	9 828	12 340
Antal aktier, periodens slut	46 548 117	46 548 117	46 548 117	21 158 235
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antalet anställda vid periodens slut, st	18	19	19	22
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

## Definitioner av nyckeltal

### Resultat per aktie, SEK

Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

### Soliditet, procent, %

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen, vilket anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga och är därmed av intresse i samband med att Bolaget förhandlar med banken om upptagande av nya lån.

### Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två. Beskriver under en period hur Bolaget använder det egna kapitalet och förbättrar förmågan att använda det egna kapitalet på ett effektivt sätt.

### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen, vilket visar hur stor andel som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt att generera vinst, efter att Bolagets kostnader har betalats. Vidare kan det alternativa nyckeltalet användas för att följa Bolagets utveckling och jämföra företag i samma bransch.

### Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning. Vinstmarginal visar hur stor vinsten per omsättningskrona är och hur stor del av omsättningen som finns för att utveckla verksamheten, amortera eller dela ut till aktieägare.

<b>B.7</b>	<b>Finansiell information i sammandrag forts.</b>	<p><b>Väsentliga händelser</b> Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <p>Under 2016 har Bolaget vid anläggningen i Åsensbruk verifierat samtliga väsentliga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar. Enviro har även under året haft besök av H.M. Konung Carl XVI Gustaf på anläggningen i Åsensbruk. Bolaget har även deltagit i och under statsbesök av Chiles president.</p> <p>Under 2015 genomfördes tekniska förbättringar och installationer i anläggningen i Åsensbruk. Under juni månad genomfördes en företrädesemission som resulterade i ett kapitaltillskott på 44,7 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget genomförde under året även tester i samarbete med stora leverantörer av gummiprodukter med positiva resultat som följd. Enviro teknade även leveransavtal med AnVa Polytech avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars.</p> <p>Bolaget genomförde under 2015 även tester i samarbete med stora leverantörer av gummiprodukter med positiva resultat som följd. Enviro teknade även leveransavtal med AnVa Polytech avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Fortsättningsvis genomfördes väsentliga effektiviseringar som var relaterade till återvunna kol- och stålprodukter. Thomas Sörensson tillträdde som CEO och Urban Folcker tillträdde som CFO.</p> <p>Under 2014 fattade styrelsen beslut om att, under förutsättning att årsstämman 2015 godkände den, genomföra en nyemission av units på 64,5 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner med planerad likviddag i juni 2015. Vid fullt utnyttjande av optionerna tillförs Bolaget ytterligare 14,5 MSEK under hösten 2016. Emissionen var garanterad till 80 procent genom teckningsförbindelser och externa garantier.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning efter balansdagen den 30 juni 2016 förutom att Bolaget har upptagit en bryggfinansiering i form av ett lån från SEB uppgående till 2,5 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 2,25 procent och ska återbetalas i sin helhet den 30 oktober 2016. Förutom detta har inga händelser inträffat som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Enviros solvens.</p> <p>Inga negativa förändringar i framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste offentliggjorda finansiella informationen per den 30 juni 2016.</p>
<b>B.8</b>	<b>Utvald proformaredovisning</b>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos
<b>B.10</b>	<b>Anmärkningar från Bolagets revisor</b>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna om den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

<b>B.11</b>	<b>Rörelsekapital</b>	<p>Enviros befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 11,5 MSEK. Bolaget genererar ännu inte några betydande intäkter. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till operationella kostnader, åtgärder för försäljning av anläggningar samt löpande betalningar av räntor och amorteringar. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring oktober, 2016. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månadersperioden beräknas till cirka 49,2 MSEK (inklusive tillbakabetalning av bryggfinansiering på 2,5 MSEK).</p> <p>Bolaget planerar att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet genom Företrädesemissionen, vilken beräknas tillföra Bolaget som mest cirka 45,3 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget bedömer att detta belopp är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Eftersom Företrädesemissionen är täckt till 100 procent av teckningsförbindelser (29,5 procent) och emissionsgarantier (70,5 procent) hyser Bolaget stark tilltro till att Företrädesemissionen ska vara en tillräcklig åtgärd för att avhjälpa bristen på rörelsekapital.</p> <p>Om de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle fulltecknas, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Ytterligare alternativ skulle kunna vara att Enviro reviderar beslutad tillväxtstrategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets teknik. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.</p>
-------------	-----------------------	---

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Aktier i Scandinavian Enviro Systems AB (publ) med ISIN: SE005877560.
<b>C.2</b>	<b>Denominering</b>	Enviros aktier är denominerade i svenska kronor, SEK.
<b>C.3</b>	<b>Totalt antal aktier i emittenten</b>	Antalet aktier i Enviro uppgår innan Företrädesemissionen till 46 548 117. Det registrerade kvotvärdet per aktie uppgår till 0,04 SEK.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</b>	Inom ramen för Företrädesemissionen har aktieägare i Bolaget företrädesrätt till teckning i enlighet med aktiebolagslagen. Vid bolagsstämman 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.
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</b>	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Enviro.
<b>C.6</b>	<b>Upptagande till handel</b>	Enviros aktier handlas på Nasdaq First North.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolicy</b>	Enviro har hittills 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.

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.1</b>	<b>Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller dess bransch</b>	<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"><li>• Risker relaterade till konkurrens, med innebörden att ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget.</li><li>• 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.</li><li>• Risker relaterade till valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan USD, EUR och SEK kan medföra negativa effekter på resultat och finansiell ställning för Bolaget.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Risker relaterade till immateriella rättigheter. Intrång i Enviros immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten.</li><li>• Risker relaterade till priser och tillgängligheten till 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.</li></ul> <p>Det kan även finnas andra risker relaterade till Bolaget och branschen som inte är kända för Bolaget.</p>
------------	---	---

<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds</b>	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Enviros aktie och Företrädesemissionen är:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Risker relaterade till aktiens utveckling innebärande att aktiepriset kan komma att utvecklas negativt och en investerare kan drabbas av kapitalförlust vid försäljning.</li><li>• 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.</li><li>• Risker relaterade till begränsad likviditet i Bolagets värdepapper, med innebörden att det kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.</li><li>• Risker relaterade till att teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte är säkerställda.</li></ul> <p>Det kan även finnas andra risker relaterade till värdepappren som inte är kända för Bolaget.</p>
------------	--	---

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.1</b>	<b>Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	<p>Vid full teckning av Företrädesemissionen, som är säkerställd upp till 100 procent av emissionsbeloppet via teckningsförbindelser (29,5 procent) och emissionsgarantier (70,5 procent), tillförs Bolaget cirka 52,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka sammanlagt beräknas uppgå till cirka 7,1 MSEK inklusive garantiersättning.</p>
------------	---	--



E.2 a	<b>Motiv till Erbjudandet och användandet av behållningen</b>	<p>Enviros huvudsakliga uppgift är att utveckla, bygga och sälja anläggningar för återvinning av uttjänta däck baserat på Bolagets egna patenterade pyrolysisprocess. Processen möjliggör en effektiv återvinning av däckens fyra beståndsdelar, kimirök, olja, stål och gas. Kimröken, som resulterar i väsentligt lägre CO<sub>2</sub>-utsläpp jämfört med nyproducerad kimirök<sup>1</sup> och därmed ger minskad miljöpåverkan, återvinns för avsättning inom gummiindustrin, olja används för förbränning som energikälla samtidigt som stål-innehållet nyttjas för återvinning inom metallindustrin. Producerad gas används i den egna återvinningsprocessen.</p> <p>Bolaget äger och driver en demonstrations- och återvinningsanläggning för uttjänta däck i Åsensbruk. Efter tekniska uppgraderingar av anläggningen samt pågående säkerställning av produktkvaliteten för kimirök står Enviro nu inför en kommersialisering av fullskaliga anläggningar. Bolaget för en rad diskussioner om anläggningsförsäljningar inom EU och globalt.</p> <p>I februari 2016 tecknade Bolaget, efter en tids samarbete, ett leveransavtal med AnVa Polytech gällande kimirök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Bolagets avsikt är att utöka leveranserna till AnVa Polytech då de undersöker möjligheten att använda återvunnen kimirök i fler applikationer. Genombrottet var ett stort steg framåt för Enviro. Under våren 2016 anställdes Thomas Sörensson, med bakgrund från bland annat Opus Equipment och B&amp;B Tools, som VD för att förstärka organisationen inför kommande steg att realisera Enviros globala potential. Mot bakgrund av pågående tester och förhandlingar med flera potentiella kunder har Bolaget målsättningen att i närtid teckna flertalet leveransavtal avseende kimirök och anläggningar.</p> <p>Enviros befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 11,5 MSEK. Bolaget genererar ännu inte några betydande intäkter. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till operationella kostnader, åtgärder för försäljning av anläggningar samt löpande betalningar av räntor och amorteringar. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring oktober, 2016. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månadersperioden beräknas till cirka 49,2 MSEK (inklusive tillbakabetalning av bryggfinansiering på 2,5 MSEK). För att tillgodose behovet av rörelsekapital genomför Bolaget Företrädesemissionen, vilken är täckt till 100 procent av teckningsförbindelser (29,5 procent) och emissionsgarantier (70,5 procent).</p> <p>Om de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle fulltecknas, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Företrädesemissionen kommer, förutsatt fullteckning, att tillföra Bolaget cirka 52,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissions- och garantikostnader beräknas uppgå till cirka 7,1 MSEK, vilket ger en nettolikviditet från Företrädesemissionen om högst 45,3 MSEK.</p> <p>Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att användas till att:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>I. Utöka försäljningsresurser av anläggningar och produkter.</li> <li>II. Förädla återvunnen kimirök och olja.</li> <li>III. Höja värdet på utvunnen olja genom att slutföra påbörjade projekt om att generera elektricitet/värme i anslutning till anläggningen.</li> <li>IV. Ta fram en 'Basic Design' vilket skapar bättre försäljningsmöjligheter av återvinningsanläggningar.</li> <li>V. Löpande betalning av rörelsekostnader, räntor samt amorteringar av lån.</li> </ol> <p>Enviro bedömer att ovanstående användning av emissionslikviden stärker Bolagets konkurrenskraft långsiktigt, bygger ytterligare kompetens internt och lägger grunden för en ökad försäljning av både kimirök och anläggningar.</p>
-------	---	--

E. 3	Villkor i sammandrag	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b></p> <p>Den som på Avstämningsdagen den 7 september 2016 är registrerad som aktieägare i Enviro erhåller en (1) teckningsrätt per innehavs aktie. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) Nya Aktier i Enviro till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt.</p> <p><b>Teckningskurs</b></p> <p>Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,75 SEK. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Avstämningsdag</b></p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 september 2016.</p> <p><b>Teckningstid</b></p> <p>Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 12 september 2016 till och med den 30 september 2016.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b></p> <p>Handel i teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 12 september 2016 till och med den 28 september 2016.</p> <p><b>Handel med BTA</b></p> <p>Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 12 september 2016 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under slutet av oktober 2016.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ett antal av Enviros aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet. Därutöver har ett antal externa parter ingått avtal om emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt och emissionsgaranternas intresse att ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning. Mangold har även ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget och erhåller även ersättning för sitt garantiåtagande. Därutöver har Mangold 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. Eftersom samtliga uppgifter i Prospektet härrör sig från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi 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	Ej tillämplig. Inga värdepapper säljs i Erbjudandet och det förekommer inga lock-up avtal från befintliga aktieägare.
E.6	Utspädningseffekt	Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 2 792 887 SEK från cirka 1 861 925 SEK till cirka 4 654 812 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 69 822 176 stycken från 46 548 117 stycken till 116 370 293 stycken aktier. Aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om cirka 60 procent. Företrädesemissionen såväl som eventuella framtida nyemissioner av aktier kan leda till en utspädning i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra aktieägare.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanligt courtage.

# Riskfaktorer

*Investeringar i värdepapper är förenat med risktagande. Ett antal riskfaktorer utanför Enviros kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget inte kan påverka genom sitt agerande, kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Vid 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. Riskerna som beskrivs nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, och av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.*

## Verksamhets-, bransch- och marknadsrelaterade risker

### Kort verksamhetshistorik som operativt företag

Enviro har i sin affärsinriktning en relativt kort historik att falla tillbaka på. Bolagets kontakter med samarbetspartners, leverantörer och andra branschaktörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera, vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. Bolaget kan vidare, med anledning av sin relativt korta historik, få svårt att förhandla fram fördelaktiga avtal, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### Teknisk utvecklingsrisk

Det finns risk att uppnådda tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara förväntningar och uppställda mål. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd. Likaså föreligger det en risk att Bolaget inte lyckas utveckla de tekniska lösningar som krävs för att Enviros erbjudande ska gå att kommersialisera, eller att dessa mål och lösningar inte uppnås eller färdigställs inom rimlig tid, vilket skulle medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Risker med affärsmodellen och kommersialiseringsstrategin

Enviro har valt en affärsmodell som är beroende av samarbete med externa aktörer, affärspartners, etablerade industriella aktörer och licensiering. Det finns en risk att Bolagets teknikplattform och komponenter inte finner 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 marknads lanseringen, eller om marknadsacceptansen blir lägre än förväntat, finns det därför en risk för negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Förmåga att hantera tillväxt

Enviros verksamhet kan komma att växa väsentligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Enviros produkter vilket ställer stora krav på ledningen samt den operativa och finansiella infrastrukturen. Det finns en risk för att Bolaget misslyckas med att implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att hantera sådan efterfrågan. Det finns vidare en risk för att Bolaget inte kan genomföra investeringar eller allkokering av ledningsresurser som är nödvändiga för att hantera sådan efterfrågan. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Bolaget lyckas hantera tillväxt på ett effektivt sätt och hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det ha en negativ inverkan på Enviros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Produktion

Det finns en risk att såväl produktionen i Enviros helägda befintliga anläggning som uppförande av framtida anläggningar kan komma att stöta på tekniska eller liknande problem. Sådana problem skulle kunna orsaka produktionsbortfall i den befintliga anläggningen och försena färdigställande av kommande anläggningar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare finns en risk att fel i produktionen kan föranleda brand, explosion, olyckor eller andra hälsorisker för vilka Bolaget blir ansvarigt, vilket kan medföra att Bolagets anseende skadas och att Bolaget ådras kostnader som påverkar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Miljörisk

Industriell verksamhet är förenad med risken att verksamheten oavsiktligt orsakar miljöskador. Det finns även en risk att olyckor uppstår i samband med fel i produktionen eller liknande som kan medföra skador på miljön för vilka Bolaget blir ansvarigt. Det finns en risk att miljöskador uppstår i framtiden och att Bolaget blir ansvarigt för sådana skador, vilket kan medföra att Bolagets anseende skadas och att Bolaget ådras kostnader som påverkar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Produktansvar och skadeståndsansvar

Enviros anläggning kan vid produktionsfel, kvalitetsbrister eller oriktigt handhavande leda till person- och/eller egendomsskada, varvid Bolaget kan komma att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, garantiansvar samt andra rättsliga anspråk. Sådana skador kan även komma att uppstå i anläggningar som i framtiden levereras till kunder. Anspråk till följd av sådana skador kan röra stora belopp, vilket kan medföra att Bolaget blir skyldigt att erlagga höga skadestånd eller ådra höga förlikningskostnader. Sådana kostnader kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Leverantörer

Bolaget har samarbeten med underleverantörer som levererar vissa komponenter i Bolagets anläggningar. En eller flera av dessa kan välja att bryta sitt samarbete med Bolaget, alternativt inte uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Likaså kan en etablering av samarbeten med nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Immateriella rättigheter

Intrång i Enviros immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten. Det kan visa sig nödvändigt för Enviro att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsliga processer skulle kunna bli betungande och kostsamma, och det finns en risk för att processerna inte kan lösas på ett för Enviro fördelaktigt sätt eller att Enviro inte på annat sätt lyckas skydda sina immateriella rättigheter. Därtill finns risk för att anspråk framställs gentemot Enviro på grund av påstående om intrång i annans immateriella rättigheter, vilket kan bli betungande, kostsamt och påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. För det fall Enviro inte vinner sådana processer eller annars lyckas försvara sig mot sådana påståenden, finns risk för att Bolaget förbjuds att använda viss teknik eller åläggs att betala höga skadestånd, vilket skulle kunna ha betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget är starkt beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt av att i framtiden kunna identifiera, rekrytera och behålla nyckelpersoner. Medarbetare med hög kompetens är mycket efterfrågade och Bolaget kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att full-

följa Bolagets affärsstrategi vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Expansion av Enviros verksamhet skulle medföra ökade kostnader för Bolaget. Förseningar i Bolagets projekt kan innebära försämringar av Bolagets rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden behöva söka nytt externt kapital till villkor som inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via nyemission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådana emissioner bli utspädda. Bolaget kan även komma att öka sin skuldsättning via lån eller andra krediter för att anskaffa finansiering, vilket kan medföra att Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden begränsas. Om Bolaget inte lyckas generera vinster i tillräcklig omfattning eller inte lyckas hantera framtida finansieringsbehov, kan det komma att medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och i värsta fall även leda till att Bolagets verksamhet behöver inskränkas eller att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion, konkurs eller på annat sätt avvecklas.

### Goodwill

Goodwill uppstår när verksamheter förvärvas över bokfört värde. Om verksamheter underpresterar i förhållande till de antaganden som gällde vid goodwillvärderingen uppstår sedan en goodwillrisk. Om Enviros värdering av den förvärvade verksamheten skulle visa sig felaktig behöver Enviro skriva ned goodwillvärdet, vilket kan ha negativ inverkan på Enviros finansiella ställning och resultat. Goodwill prövas årligen och om goodwill inte anses rätt värderad vid en sådan prövning kan det resultera i en nedskrivning.

### Finansiering av projekt

Det finns en risk för att vissa av Bolagets projekt inte når full finansiering. Om ett projekt inte blir fullt finansierat kan Enviro bli tvunget att avbryta projektet. Om ett projekt avbryts finns det risk för att Enviro går miste om intäkter samt förlorar de medel som Bolaget har investerat i projektet, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar Enviros resultat negativt. Finansiella intäkter och kostnader samt värdet på finansiella instrument kan fluktuera på grund av förändrade marknadsräntor. Denna ränterisk kan leda till förändringar i marknadsvär-

den och kassaflöden samt fluktuationer i Enviros resultat. Enviros ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning. Förändrad finansieringsstruktur och förändrade räntor kan ha en negativ inverkan på Enviros verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Negativa rörelseresultat

Bolaget har redovisat negativa rörelseresultat sedan verksamheten startades. Det finns en risk för att Bolaget inte heller framöver kommer att uppvisa ett positivt rörelseresultat, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

### Tillstånd

Den verksamhet som Enviro bedriver är beroende av tillstånd från myndigheter. De villkor som olika myndigheter uppställer för att bedriva verksamheten kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. Förändringar i miljölagstiftningen och förändrade miljövillkor från berörda myndigheter kan även komma att påverka Enviros verksamhet negativt. Vidare finns det en risk att miljötillståndet för Bolagets anläggning i Åsensbruk inte förlängs eller förlängs med oförmånliga villkor, vilket skulle medföra att anläggningen inte kan användas eller att ökade kostnader eller kostsamma investeringar behöver genomföras som medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

### Försäkringsrisker

Det finns en risk för att de försäkringar som Bolaget tecknat visar sig vara otillräckliga för eventuella framtida behov, att vissa skador inte omfattas av försäkringarna och att Bolaget framgent inte kan upprätthålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Vidare kan det skydd som Bolaget erhåller genom försäkringarna vara begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk eller att inte hela det förlorade beloppet ersätts av försäkringsbolaget. Beträffande förluster som täcks av Bolagets försäkringar kan det vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från respektive försäkringsbolag. Det finns således en risk för att Bolagets försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak, eller att relevant försäkringsskydd inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Enviros finansiella ställning och resultat.

### Skatterisker

Det finns en risk för att Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Enviro kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning kan medföra att Bolagets skattesituation

försämras. Detta kan i sin tur inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Tvister

Det finns en risk för att Enviro i framtiden involveras 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 för att Bolaget vid förlust i rättsliga processer tvingas ersätta motparten för processkostnader. Större tvister skulle således kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Marknadsacceptans

De marknader som Bolaget verkar inom präglas av långa säljcykler. Bolagets teknik måste därför i stor utsträckning accepteras av ledande marknadsaktörer, både bland leverantörer och kunder. Marknaden måste vara mogen för att ta till sig den nya teknik som Bolaget tillför. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå tillfredsställande försäljningsvolym, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget erbjuder finansiering till kunder för uppförande av nya anläggningar. Bolagets kapital kan således komma att användas för sådan finansiering, vilket medför en riskexponering gentemot kunderna. Det finns en risk att tillfredsställande efterfrågan på Enviros produkter och tjänster inte uppnås. I takt med att Bolagets marknad växer och antalet aktörer ökar, finns därtill en risk att alternativa tekniker utvecklas och att priset på jämförbara produkter sjunker. Eftersom Bolagets teknik är relativt ny kan problem och brister uppstå efter hand, vilket inte varit uppenbara från början. Det ovanstående kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Konkurrens

Enviros konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Bolaget kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till konkurrenssituationen. Om Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens efterfråga finns det en risk för att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Teknisk utveckling

Skulle ny teknologi uppkomma inom det område Enviro är verksam har Bolaget begränsade resurser att anpassa sig. Denna utveckling tillsammans med en skiftande efterfrågan och en ökad tillgänglighet av alternativa metoder för åter-

---

## Risikfaktorer

vinning av däck gör det svårt att med större säkerhet kunna prognostisera genomslaget av Enviros teknik, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns därtill konkurrerande tekniker på samma område. Skulle det visa sig att Bolagets teknik har brister eller att konkurrenternas teknik har fördelar i förhållandet till Bolagets teknik, eller om konkurrenterna utvecklar 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 vissa insatsvaror, såsom uttjänta däck. Det finns en risk för prisökningar för insatsvaror som Bolaget är beroende av. Vidare finns det en risk för att Bolaget inte vid var tid har tillgång till den kvantitet av insatsvaror 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 inkomster. Det ovanstående skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Regulatorisk och politisk risk

Bolaget är verksamt i Sverige men avser att kommersialisera sina uppfinningar i flera olika länder, varför Bolagets produkter kan komma att få en stor geografisk spridning. Därmed uppstår risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter, tullar och andra villkor för utländska bolag i andra jurisdiktioner. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Råvarupriser

Enviros affärsplan innebär att en stor del av potentiella framtida inkomster kan komma att härröra från royaltyavgifter som baseras på kundernas intäkter från anläggningen, vilka i sin tur är exponerade mot fluktuationer i råvarupriser på världsmarknaden, främst för olja, kimrök, stål och gas. Fluktuationer i priser på gummi och uttjänta däck kan även påverka kundernas intäkter. Även Bolagets 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Valutarisk

Enviros inköp sker till största delen i SEK, euro och US-dollar och är således exponerad mot fluktuationer i dessa valutor. En stor del av den framtida marknaden kommer att finnas utomlands och en stor del av Bolagets försäljning kan komma att ske i andra valutor än de ovan nämna. Sådan för-

säljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutafluktuationer. Därtill kommer potentiella framtida royaltyintäkter delvis vara beroende av kundernas intäkter, vilka i sin tur kan påverkas av valutafluktuationer. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan således påverkas negativt av valutafluktuationer.

## Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier

### Fluktuationer i kursen för Bolagets aktier

De Nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att kursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen för Bolagets aktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, resultat samt framtidsutsikter och analytikerns och investerarens förväntningar och uppfattningar på aktiemarknaden. Vidare är kursen beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer kan bland annat vara det ekonomiska klimatet och allmänna konjunkturläget, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer. Värdepappersmarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till eller proportionerliga i relation till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Bolagets verksamhet skulle utvecklas positivt kan en investerare göra en förlust av hela eller delar av det investerade kapitalet. Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att aktualiseras skulle det kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på kursen för Bolagets aktier, BTA och teckningsrätter.

### Begränsat regelverk på First North

Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regelverk 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 First North vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

### Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljande av Företrädesemissionen, på samma sätt som före Företrädesemissionen, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättande av styrelseledamöter, framtida nyemissioner och andra företagstransaktioner av väsentlig betydelse. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än de större aktieägarna. Majoritetsägare kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärf eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentrationen kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekon-

centration.

### Begränsad likviditet i Bolagets värdepapper

Historiskt har likviditeten i Bolagets aktie varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse om det kommer att utvecklas en aktiv handel avseende Bolagets aktier, BTA eller teckningsrätter. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och medföra svårigheter att avyttra större aktieposter utan negativ kurspåverkan. Det finns därför en risk för att begränsad likviditet medför en negativ påverkan på kursen för Bolagets aktier, BTA och teckningsrätter.

### Framtida försäljning av större aktieposter samt nyemissioner

Betydande försäljning av aktier som genomförs av aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, liksom Företrädesemissionen och eventuella framtida emissioner, kan medföra en negativ påverkan på kursen för Bolagets aktier. Dessutom kan Företrädesemissionen såväl som framtida nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

### Utestående teckningsoptioner

Enviro har emitterat teckningsoptioner. Utnyttjande av teckningsoptionerna kan medföra utspädning av övriga aktieägares innehav i Bolaget. Vidare kan större aktieägares innehav komma att utökas ytterligare genom utnyttjande av teckningsoptioner.

### Historisk och framtida utdelning

Enviro har hittills varken beslutat om eller utbetalat någon utdelning, eftersom Bolaget hittills inte redovisat vinst under tidigare räkenskapsår. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas på årsstämman. Vid övervägandet av förslag till framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer som verksamhetens art, omfattning, storlek av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet samt ställning i övrigt. Det finns en risk för att Bolaget inte lämnar någon utdelning i framtiden.

### Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Bolagets aktiekapital och röster till följd av ökningen av antalet aktier och röster i Bolaget när de Nya Aktierna tilldelas i Företrädesemissionen. Framtida nyemissioner av aktier eller aktierelaterade värdepapper kan också späda ut den proportionella ägar- och röstandelen samt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan komma att emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper genom riktade nyemissioner utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärdet per aktie.

### Vissa utländska aktieägare är förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Om Bolaget ökar aktiekapitalet har nuvarande aktieägare normalt sett företrädesrätt att teckna nya aktier, om inte bolagsstämman beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägare i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt utesluts vanligtvis från möjligheten att utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med Securities Act eller motsvarande regelverk i andra berörda jurisdiktioner och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Det är inte sannolikt att Bolaget kommer att ansöka om en sådan registrering och det kan inte garanteras att något undantag från registreringskravet är tillgängligt så att aktieägare i USA eller utomlands kan utnyttja företrädesrätten eller, om det blir tillgängligt, att Bolaget skulle utnyttja ett sådant undantag. I den utsträckning aktieägare i sådana jurisdiktioner inte kan utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras proportionella ägar- och röstandel i Bolaget spädas ut.

### Valutaeffekter för aktieägare utanför Sverige

Aktierna i Enviro är noterade i SEK och eventuella framtida vinstutdelningar kommer att betalas i SEK. För det fall SEK minskar i värde gentemot utländska valutor kan det medföra negativa konsekvenser för värderingen av utländska investerarens innehav i Enviro samt eventuella vinstutdelningar som erhålls. Utländska investerare kan vidare drabbas av transaktionskostnader för att växla SEK till annan valuta.

### Teckningsförbindelser avseende

#### Företrädesemissionen

Enviro har ingått avtal med vissa befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk för att de som har lämnat teckningsförbindelser inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

### Emissionsgarantier avseende

#### Företrädesemissionen

Bolaget har ingått avtal med emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen under vissa förutsättningar. Dessa garantiavtal utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och Mangold Fondkommission, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk för att de som har lämnat garantiåtaganden inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång erhålla full teckning i Företrädesemissionen.



---

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

Bolagsstämman i Enviro beslutade 12 augusti 2016 om en nyemission av högst 69 822 176 stycken nya aktier till en teckningskurs om 0,75 SEK, motsvarande totalt cirka 52,4 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare (Företrädesemissionen).

Enviros aktieägare erhåller teckningsrätter för teckning av Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de äger på Avstämningsdagen den 7 september 2016. För varje befintlig aktie i Bolaget som innehas på Avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) Nya Aktier till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie. Teckningsperioden i Företrädesemissionen löper från och med den 12 september 2016 till och med den 30 september 2016, eller ett senare datum som styrelsen kan komma att besluta om. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på First North från och med den 12 september 2016 till och med den 28 september 2016.

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 52,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka sammanlagt beräknas uppgå till cirka 7,1 MSEK inklusive garantiersättning.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 2 792 887 SEK från cirka 1 861 925 SEK till cirka 4 654 812 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 69 822 176 stycken från 46 548 117 stycken till 116 370 293 stycken aktier. Aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om cirka 60 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla finansiell kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningsförbindelser om cirka 15,5 MSEK, motsvarande cirka 29,5 procent av Företrädesemissionen har erhållits från befintliga aktieägare. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter om cirka 36,9 MSEK, motsvarande cirka 70,5 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning i Företrädesemissionen. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 3,9 MSEK. För mer information om ingångna teckningsförbindelser och emissionsgarantier se ”Teckningsförbindelser och emissionsgarantier” under avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Göteborg den 9 september 2016  
**Scandinavian Enviro Systems AB**  
**(publ)**  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Enviros huvudsakliga uppgift är att utveckla, bygga och sälja anläggningar för återvinning av uttjänta däck baserat på Bolagets egna patenterade pyrolysisprocess. Processen möjliggör en effektiv återvinning av däckens fyra beståndsdelar, kimirök, olja, stål och gas. Kimröken, som resulterar i väsentligt lägre CO<sub>2</sub>-utsläpp jämfört med nyproducerad kimirök<sup>1</sup> och därmed ger minskad miljöpåverkan, återvinns för avsättning inom gummiindustrin, olja används för förbränningsom energikälla samtidigt som stålnehålllet nyttjas för återvinning inom metallindustrin. Producerad gas används i den egna återvinningsprocessen.

Bolaget äger och driver en demonstrations- och återvinningsanläggning för uttjänta däck i Åsensbruk. Efter tekniska uppgraderingar av anläggningen samt pågående säkerställning av produktkvaliteten för kimirök står Enviro nu inför en kommersialisering av fullskaliga anläggningar. Bolaget för en rad diskussioner om anläggningsförsäljningar inom EU och globalt.

I februari 2016 tecknade Bolaget, efter en tids samarbete, ett leveransavtal med AnVa Polytech gällande kimirök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Bolagets avsikt är att utöka leveranserna till AnVa Polytech då de undersöker möjligheten att använda återvunnen kimirök i fler applikationer. Genombrottet var ett stort steg framåt för Enviro.

Under våren 2016 anställdes Thomas Sörensson, med bakgrund från bland annat Opus Equipment och B&B Tools, som VD för att förstärka organisationen inför kommande steg att realisera Enviros globala potential. Mot bakgrund av pågående tester och förhandlingar med flera potentiella kunder har Bolaget målsättningen att i närtid teckna flertalet leveransavtal avseende kimirök och anläggningar.

Enviros befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 11,5 MSEK. Bolaget genererar ännu inte några betydande intäkter. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till opera-

tionella kostnader, åtgärder för försäljning av anläggningar samt löpande betalningar av räntor och amorteringar. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring oktober, 2016. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månadersperioden beräknas till cirka 49,2 MSEK (inklusive tillbakabetalning av bryggfinansiering på 2,5 MSEK). För att tillgodose behovet av rörelsekapital genomför Bolaget Företrädesemissionen, vilken är täckt till 100 procent av teckningsförbindelser (29,5 procent) och emissionsgarantier (70,5 procent).

Om de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle fulltecknas, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor.

Företrädesemissionen kommer, förutsatt fullteckning, att tillföra Bolaget cirka 52,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissions- och garantikostnader beräknas uppgå 7,1 MSEK, vilket ger en nettolikviditet från Företrädesemissionen om högst 45,3 MSEK.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att användas till att:

- I. Utöka försäljningsresurser av anläggningar och produkter.
- II. Förädla återvunnen kimirök och olja.
- III. Höja värdet på utvunnen olja genom att slutföra påbörjade projekt om att generera elektricitet/värme i anslutning till anläggningen.
- IV. Ta fram en 'Basic Design' vilket skapar bättre försäljningsmöjligheter av återvinningsanläggningar.
- V. Löpande betalning av rörelsekostnader, räntor samt amorteringar av lån.

Enviro bedömer att ovanstående användning av emissionslikviden stärker Bolagets konkurrenskraft långsiktigt, bygger ytterligare kompetens internt och lägger grunden för en ökad försäljning av både kimirök och anläggningar.

*Styrelsen för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och kan förvissa sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

Göteborg den 9 september 2016  
**Scandinavian Enviro Systems AB**  
(publ)  
Styrelsen

# VD har ordet

Bästa aktieägare,

Under 2016 har företagsledningen genomfört en konkret omställning av Bolagets och organisationens fokus. Tyngden har under många år tydligt varit den tekniska utvecklingen av vår patenterade process och färdigställandet av vår anläggning för pyrolysning av uttjänta däck. De sista stora effektiviseringarna i denna världsunika anläggning för materialåtervinning avslutades under våren. Som ett resultat av ett långsiktigt och konsekvent arbete från vårt team genomfördes tidigt under året den första kommersiella leveransen av materialåtervunnen kimrök i industriell skala. För ett bolag i ett tidigt kommersialiseringskedje är de första referenskunderna mycket viktiga och därför är vi extra stolta över att AnVa Polytech tagit vårt material till sig och tydligt positionerat det som ett kvalitetsmaterial och inte minst marknadsfört det som ett mer miljövänligt material. Den positioneringen ligger väl i linje med vår långsiktiga ambition. Deras kund Volvo Cars uttalar tydligt genom sina värderingar Kvalitet, Miljö och Säkerhet och godkännandet av vår kimrök att materialåtervunna resurser är viktiga för dem. Vi känner oss mycket glada och stolta över att vår återvunna kimrök numera är en del av Volvo Cars komponenter.

Under våren har nyheten att vi lyckats producera kimrök av hög kvalitet i industriell skala nått den internationella scenen och intresset har varit mycket stort. Vårt koncept visar tydligt att det är möjligt att med en effektiv och hållbar process återföra material in i den cirkulära ekonomin. Detta ligger i linje med både FN:s och EU:s ambitioner mot en kraftigt ökad materialåtervinning. Möjligheterna för oss att genom vår fullskaliga anläggning i Åsensbruk kunna demonstrera och erbjuda en investeringsmöjlighet som är verifierad genom kundleveranser är världsunik inom området.

Förutsättningarna är mycket goda för oss att ta nästa steg mot att sälja anläggningar till externa parter i enlighet med vår affärsidé och generera avkastning till våra ägare. Det är min starka övertygelse att de kommande åren kommer präglas av en tydlig förändring på marknaden där vi står väl rustade. Kommande Företrädesemission ger oss utrymme att ta en tydlig marknadsledande position och stärka vår tekniska och kommersiella mognad.

Under tredje kvartalet kommer vi påbörja arbetet med att förtydliga och paketera vårt erbjudande av anläggningar för återvinning av uttjänta däck. Vi kommer att förbättra och förtydliga vårt tekniska material för att underlätta konkreta förhandlingar. Ett konkret exempel på detta är ett kommersiellt framtagande av nyckeltal och beräkningar samt möjligheter att välja optioner och moduler till våra anläggningar. Paketering av erbjudandet och strategiska marknadsföringsaktiviteter kommer att riktas mot de marknader och aktörer vi identifierat som mest attraktiva.

Enviro kommer nu fortsätta etablera materialåtervunnen kimrök som ett attraktivt alternativ till jungfrulig kimrök. Vi sätter under tredje kvartalet en kort- och en långsiktig strategi för kimröksförsäljningen där målet är en mer effektiv bearbetning av marknaden. En intensifiering av bearbetning av utvalda segment kommer att ske med målsättningen att öka antalet applikationer och produktstyper där vår kimrök framgångsrikt ersätter jungfruligt material.

Utvecklingen på oljepriset har varit en aning utmanande för oss under den senaste tiden då vår affärsidé mår bättre av en högre prisnivå. För att adressera den frågan har vi ett antal projekt i närtid som bland annat syftar till att nå en högre flampunkt för oljan och därmed en högre avkastning. Genom den av projekten införskaffade kunskapen kommer vi både bättre kunna utnyttja potentialen av liksom att förbättra värdet på vår olja. Under senvåren och sommaren initierades två parallella förstudier tillsammans med externa aktörer kring möjligheterna att generera elektricitet från oljan som ett komplement till anläggningen. Lösningen efterfrågas från flera marknader som ser affärspotential i att kunna leverera elektricitet från anläggningen till närliggande behov eller säljas ut på elnätet.

Det är med stor energi, styrkt av vårens stora intresse vi går in i nästa skede av Enviros spännande resa tillsammans med trogna och nya ägare. Vi har möjlighet att, på ett lönsamt vis, lösa delar av ett globalt miljöproblem genom effektiv, lönsam och mer miljövänlig teknik och samtidigt kraftigt minska behovet av fossila råvaror.

Till nya såväl som befintliga aktieägare – välkomna att teckna aktier i Scandinavian Enviro Systems AB (publ)!

Göteborg den 9 september 2016  
**Scandinavian Enviro Systems AB (publ)**  
Thomas Sörensson  
Verkställande direktör

# Villkor och anvisningar

## Företrädesemissionen

Bolagstämman i Enviro beslutade den 12 augusti 2016 om en nyemission av högst 69 822 176 stycken Nya Aktier till en teckningskurs om 0,75 SEK. motsvarande totalt cirka 52,4 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare (Företrädesemissionen). Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 2 792 887 SEK från cirka 1 861 925 SEK till cirka 4 654 812 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 69 822 176 stycken från 46 548 117 stycken till 116 370 293 stycken aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på Avstämningsdagen den 7 september 2016 är registrerad som aktieägare i Enviro erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) Nya Aktier i Enviro till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen görs på anmälningsblanketten ”Anmälningsedel för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter”.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,75 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 september 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 september 2016. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 september 2016.

## Handel med teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 12 september 2016 till och med den 28 september 2016. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0008966105.

## Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 12 september 2016 till och med den 30 september 2016. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av Nya Aktier senast den 30 september 2016 eller säljas senast den 28 september 2016. Styrelsen för Enviro äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningstidens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## Utspädning

Antalet aktier ökar med högst 69 822 176 aktier till högst 116 370 293 aktier genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om cirka 60 procent. Företrädesemissionen såväl som eventuella framtida nyemissioner av aktier kan leda till en utspädning i en sådan emission om aktieägaren väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra aktieägare.

## Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. 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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på Avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 september 2016. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av Nya Aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

**Observera att anmälan om teckning är bindande.**

### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast 17:30 den 30 september 2016. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

**Observera att anmälan om teckning är bindande.**

Mangold Fondkommission AB  
Ärende: Enviro  
Box 55691  
102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2  
E-post: ta@mangold.se  
Telefon: +46 8 - 503 01 580  
Telefax: +46 8 - 503 01 551  
Hemsida: www.mangold.se

## Teckning utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 12 september 2016 till och med den 30 september 2016. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl 17:30 den 30 september 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

**Observera att anmälan om teckning är bindande.**

## Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande principer.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och som var aktieägare på Avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och som inte var aktieägare på Avstämningsdagen, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för

teckning utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I fjärde och sista hand ska tilldelning av aktier ske till sådana som har lämnat teckningsförbindelser utöver sin pro rata-andel och till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenkap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har förbundit sig att teckna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

### Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningensperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

### Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslag-

stiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske under slutet av oktober 2016. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 12 september 2016 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under slutet av oktober 2016. ISIN-kod för BTA är SE0008966113.

### Leverans av Nya Aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket, varvid omvandling till aktier sker i anslutning till delregistreringen. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information att erhållas från respektive förvaltare. Handel i Nya Aktier beräknas påbörjas på Nasdaq First North under slutet av oktober 2016.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats och senast omkring den 5 oktober 2016 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### Rätt till utdelning på de Nya Aktierna

De Nya Aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de Nya Aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

### Övrig information

Styrelsen för Enviro har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen att teckna Nya Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Enviro äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningstidens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande. Bolaget äger inte rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser.

För det fall ett för stort belopp betalats in för Nya Aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av Nya Aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

# Verksamhetsbeskrivning

## Övergripande om Bolaget

Enviro grundades år 2001 och noterades på First North sommaren 2014. Bolaget har utvecklat en speciell process för återvinning av uttjänta bil- och gruvdäck, ur vilka värdefulla material kan utvinnas.

Den utvunna kimiröken har en kvalitetsnivå som gör att den kan återanvändas i nya produkter och ersätta fossila resurser. All producerad olja och stål säljs kommersiellt medan gasen används som intern energikälla.

Bolaget kan genom sin process bidra till en hållbar cirkulär ekonomi med minskad miljöpåverkan och CO<sub>2</sub>-utsläpp.<sup>2</sup> Bolagets process baseras på pyrolys vilket innebär att materialet – däcken – värms upp i en hög temperatur i en syrefattig miljö. Avsaknaden av syre gör att materialet inte förbränns utan istället sönderfaller; så kallad termisk nedbrytning. Bolaget driver genom sitt dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB en demonstrations- och återvinningsanläggning för uttjänta däck i Åsensbruk, Dalsland, och avser att sälja nyckelfärdiga anläggningar på världsmarknaden.

## Återvinning av fordonsdäck – kommersiell modell

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

Enviros affärsidé är att på en global marknad sälja egenutvecklade anläggningar för pyrolys av uttjänta däck baserat på dessa processer. Uttjänta bildäck är ett stort och världsomspännande miljöproblem.<sup>3</sup> Metoderna för lagring eller återvinning av däck är antingen ineffektiva, miljöfarliga och/eller riktar sig mot användningsområden som inte kan absorbera de stora mängder däck som konsumeras i världen varje år. Däck och gummiprodukter produceras idag i hög grad av nyproducerade, icke-återvunna, råvaror. Bolagets patenterade process innebär en speciell metod för att återvinna uttjänta däck och att ur dessa utvinna högkvalitativa produkter som kan återanvändas i industriella applikationer.

Enviro har under perioden 2012 - 2014 uppfört en demonstrations- och återvinningsanläggning för uttjänta däck i Åsensbruk, Dalsland, där produktion av kimirök, olja, stål och gas sker genom återvinning av uttjänta däck. Kimirök avsätts till gummiindustrin, stål till metallvaruindustrin och oljan säljs på marknaden som energikälla. Gasen återanvänds i den egna produktionen. Kimirök av den kvalitet som framställs i processen är, såvitt Bolaget känner till, en ny produkt på marknaden med betydande kostnadsfördelar relativt tradi-

tionellt framställd kimirök, som delvis är beroende av världsmarknaden för jungfrulig olja. I januari 2016 kunde Enviro verifiera att Bolagets återvunna kimirök medför en kraftigt minskad miljöpåverkan. Bolagets återvinningsprocess reducerar mängden CO<sub>2</sub> väsentligt jämfört med konventionell tillverkning av kimirök.<sup>4</sup> Bolaget bedömer att tester som Bolaget låtit genomföra vid det amerikanska laboratoriet Beta Analytic i juli 2016, visar att andelen icke fossilt innehåll, bio-olja, i Enviros utvunna pyrolysolja kan uppgå till hela 79 procent. Andelen bio-olja i den utvunna pyrolysolja är beroende av vilken typ av däckråvara som processas.

Anläggningen i Åsensbruk är fullskalig i industriell mening och fungerar som en demonstrations- och återvinningsanläggning 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 blandning av utrangerade fordonsdäck och på sikt exempelvis gummispill. Då vissa av produkterna som framställs genom processen är helt eller delvis nya på marknaden möjliggör också anläggningen för tilltänkta kunder att kunna testa produkterna såsom de skulle framställas i industriell skala.

Under 2014 och 2015 gjordes vissa anpassningar av anläggningen för att kvalitetssäkra produkterna och möjliggöra en kommersiell drift i den. Anläggningen avses gradvis börjas i kommersiell drift under 2016 och beräknas att kunna uppnå en maximal bearbetningstakt om cirka 7 000 ton däck per år.

## Affärsmodell

Bolagets affärsmodell baseras på fem huvudsakliga inkomstkällor:

- försäljning av pyrolysanläggningar som säljs av Bolaget,
- tjänster, utbildning, design, installation och underhåll av anläggningar,
- kontinuerliga intäkter i form av royalties för Enviros patenterade process från anläggningar som Bolaget avser att sälja,
- intäkter från produktion i den helägda anläggningen i Åsensbruk, samt
- utdelning från delägarskap i framtida anläggningar.

Enviros avgörande framtida intäktskälla är försäljning av anläggningar för pyrolys av uttjänta däck. Detta avses ske i samarbete med 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 legitimera

2 Sluijters, D. S. Black Bear, Zes mannen, een war room en een missie met zwart poeder (2016)

3 Williams, Paul T. "Pyrolysis Of Waste Tyres: A Review". Waste Management 33.8 (2013): 1714-1728. Web.

4 Sluijters, D. S. Black Bear, Zes mannen, een war room en een missie met zwart poeder (2016)



mera Bolaget som säljare av anläggningar i industriell skala, att fortsätta befintlig verksamhet i Åsensbruk med produktion och försäljning av kimirök, olja och stål.

En viktig del i kalkylerna gällande företagets process är den återvunna kimiröken. Produkten representerar cirka 65 procent av det försäljningsvärde som Bolaget förväntar sig generera från varje återvunnet däck. Kimrök är en central produkt för gummiindustrin, både gällande däck såväl som andra industriella applikationer. Nyproducerad jungfrulig-kimirök framställs ur olja, där det krävs cirka 1,5–2 kg olja för att producera 1 kg kimirök.<sup>5</sup> Det finns ett flertal olika kvalitetsgrader på kimirök, som baserar sig på de egenskaper den har. Enviro fokuserar på att framställa en högvärdig kimirök. Potentiella kunder har testat den kimirök som framställs i Bolagets anläggning i såväl labbmiljö som i produktions-tester. Testerna har visat att egenskaperna hos produkten är jämförbara med nyproducerad kimirök. Vidare bedömer Bolaget att produkten kan framställas både till ett konkurrenskraftigt pris och till en kvalitativt säkerställd och jämn nivå. Den framställda produkten är även mindre prisvolatil jämfört med jungfrulig kimirök, vilket ökar produktens konkurrenskraft.

### Slutprodukter

Genom Enviros process utvinns fyra produkter ur uttjänta däck. Dessa är kimirök, olja, stål och gas där kimirök och olja utgör cirka tre fjärdedelar av utvunnet material mätt i vikt. Gas nyttjas som värmemedium i processen.

### Kimrök

Kimrök är ett ämne som består av kol i finfördelad form erhållen genom ofullständig förbränning av organiska ämnen. Normalt produceras kimirök utifrån olja som råvarumaterial. För att producera 1 kg kimirök krävs 1,5–2,0 kg råolja.<sup>5</sup> Merparten av den kimirök som produceras används som en råvara i svarta gummiprodukter. Kimrök fungerar där som förstärkningskomponent framförallt för att öka slitstyrkan och hållfastheten.

Kimrök finns i olika kvaliteter där materialets egenskaper skiljer sig åt. Valet av kimirök i en applikation beror på vilka egenskaper som eftersträvas i slutprodukten. Kimrök är en viktig komponent i gummiindustrin där olika typer av kimirök ger olika egenskaper i en gummiblandning. Kimrökens egenskaper beror bland annat på partikelstorlek, struktur samt materialets renhet. Gummit hos fordonsdäck består av ett antal olika gummimaterial som i sin tur innehåller olika typer av kimirök.<sup>6</sup> Den återvunna kimiröken kommer således att på motsvarande sätt innehålla en blandning av kimirökstyper.

Den globala marknaden för kimirök uppgår till 12 miljoner ton per år och omsätter cirka 65 Mdr SEK per år.<sup>7</sup> Bedöm-

ningen är att marknaden kommer att visa en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) på 5,9 procent fram till år 2020.<sup>8</sup> Det finns ett antal stora globala kimiröksproducenter men även ett flertal mindre aktörer, de senare huvudsakligen i Asien. Marknaden domineras helt av jungfrulig kimirök och denna är till stor del baserad på olja som råvara. Det har historiskt visat sig svårt att återvinna kimiröken ur uttjänta däck med tillräckligt hög och jämn kvalitet i fullskala och dessutom inom ramen för konkurrenskraftig prissättning.

Den återvunna kimiröken som erhålls från Enviros pyrolysis-process av uttjänta däck utgör cirka 30 procent av totalt utvunnen råvara från processen. Efter CFC-processen efterbearbetas kimiröken för att den ska få samma format som den jungfruliga kimiröken. Efter att pyrolysisprocessen är klar töms reaktorn från stål och kolet genom ett sugsystem. Därefter separeras stål från kol. Kolet mals till partiklar i nanostorlek, pelletteras och transporteras enligt marknadens önskemål i till exempel storsäck. Den återvunna kimiröken vid pyrolysis av svenska däck är av hög kvalitet med egenskaper som huvudsakligen är likvärdiga med jungfrulig kimirök med beteckning N550.<sup>9</sup> Kvaliteten på produktionen har verifierats av ledande svenska gummiproducenter. Egenskaperna hos den kimirök som producerats från sydamerikanska gruvdäck är enligt de labbtester som hittills utförts jämförbara med beteckningen N330.<sup>10</sup> Båda dessa kvalitéer är vanligt förekommande och efterfrågas i stora volymer på marknaden.

Enviro bedriver utvecklingssamarbete avseende kimirök och för samtal med såväl svenska som globala gummiproducenter med syfte att lägga grunden för försäljning av anläggningar på en global marknad.

### Olja

Eldningsolja produceras genom fraktionering av petroleumprodukter, 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 vissa industriella förbränningsprocesser. Priset på eldningsolja bestäms huvudsakligen av priset på råolja. Priset kan också variera bland annat beroende på skillnader i eldningsoljans kvalitet, egenskaper och klassificering.

Den olja som CFC-processen producerar har svavelnivåer som klart understiger en (1) procent och utgör cirka 42 procent av totalt utvunnen råvara från processen. Oljan kan raffineras för att användas i en intern förbränningsmotor för produktion av elektrisk energi.

5 Productive van carbon en olie uit rubbergranulaat, 2016

6 Etrma, *Reinforcing fillers in the rubber industry*, 2012

7 Business Green, *Global carbon market value to hit €70bn this year*, 2015

8 Lucintel, *Carbon Black Market 2020*

9 AnVa Polytech lab-test, 2016

10 AnVa Polytech lab-test, 2016

### 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 användare av stålskrot med en förbrukning på i storleksordningen 20 miljoner ton per år.<sup>11</sup> Sverige förbrukade 2 miljoner ton stålskrot under 2012 och en stigande trend upp mot som mest cirka 3 miljoner ton år 2020 förväntas. Priset på stålskrot korrelerar med efterfrågan för råstål.<sup>12</sup>

Stålet kommer huvudsakligen från trådförstärkningar i däck. I efterbearbetningen av kimiröken separeras stålet från kolet, se ovan under rubriken ”Kimrök” i detta avsnitt, och säljs som högkvalitativt stålskrot. Stålskrot som produceras från Enviros däckmix är cirka 14 procent av totalt utvunnen råvara från processen.

### Gas / Energi

Gasen som utvinns i CFC-processen utgör cirka 12 procent av totalt utvunnen råvara från processen.

Gasen genererar energi motsvarande 1 400 kWh per ton uttjänta däck och gör anläggningen till stor del självförsörjande vad avser energiförbrukningen. Viss extern energi krävs för torkning av kimirökspelletsen.

Kärndelen av CFC-processen är dock neutral när det gäller energiförbrukning, bortsett från elförbrukningen.

### En lönsam process

Genom Enviros effektiva modulbaserade process kan ett projekt med enkla medel anpassas för anläggningkundens kapacitetsbehov och förberedas för en eventuell expansion. Med västerländska lönekostnader erhålls god lönsamhet i anläggningar med en kapacitet i intervallet 24 000 - 30 000 ton. Skaleffekterna i en större anläggning genererar en högre lönsamhet genom fördelningen av fasta driftskostnader. Anläggningarna konstrueras för att nå en hög och jämn kimiröskvalitet och för att nå en attraktiv avsättning för olja och stål. Enviros beräkningar bygger på att marknadsvärdet av de utvunna slutprodukterna långsiktigt uppgår till 2600 - 3 600 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 vilket innebär låga energikostnader i driften av huvudprocessen. Intäkterna från kimiröksförsäljningen är betydelsefulla och Enviros strategi för att ta marknadsandelar bygger på en kombination av attraktiva villkor och starka miljöargument. Bolagets bedömning är att den lägre prisvolatiliteten i jämförelse med

jungfrulig kimirök kan vara ytterligare en konkurrensfördel. Detta har bekräftats i förhandlingar med svenska och europeiska gummitillverkare. I Europa och många andra marknader finns etablerade system med så kallade ”gate fees”, intäkter till den aktör som tar emot de uttjänta däck. Anläggningar på den typen av marknader kommer således kunna generera den typen av intäkter under förutsättning att man inkluderar utrustning för att klippa däck. Produktionskostnaden i svenska förhållanden inklusive driftskostnader och råvaror uppgår till i storleksordningen 1 200 SEK per ton upparbetade däck. Detta ger ett tydligt positivt resultatbidrag om indikativt cirka 1 400 - 2 400 SEK per ton bearbetade däck och utgör, enligt Bolagets bedömning, ett avgörande argument i försäljning av anläggningar för pyrolys av uttjänta däck.

Under de närmsta månaderna kommer ytterligare fördjupning kring möjligheterna att generera elektricitet direkt från oljan som en option till en anläggning ske. Detta är en kapacitet som efterfrågats från flera marknader där energipriserna är höga. En sådan option skapar möjligheter till en alternativ intäktström till att sälja oljan på marknaden.

### Enviros teknik

Enviros patenterade process 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 så kallad termisk nedbrytning.

Enviros patenterade process utgår ifrån hackade uttjänta däck som laddas i en reaktor där befintligt syre (luft) ersätts med kväve innan upphettning. Däcken upphetas sedan till processtemperatur genom att upphettad pyrolysgas cirkulerar genom reaktorn, varför gasen kan sägas vara det värme-medium som distribuerar värme i materialet. Pyrolysgasen upphetas i en värmeväxlare med hjälp av rökgaser från förbränning av pyrolysgas som utvunnits ur uttjänta däck.

Under pyrolysisprocessen kokas olja av däckmaterialet. Gasen förs ut ur reaktorn och kyls ner. I samband med detta kondenseras oljan i gasen och samlas upp i tankar. Kvar blir en torr gas som används som värmebärare och för att värma processen. Då det inte finns mer gas eller olja kvar i däckmaterialet är pyrolysfasen slutförd och reaktorn kyls ner.

Reaktorn töms därefter på kvarvarande torr massa, huvudsakligen bestående av kol och stål. I efterbearbetningsprocessen bearbetas produkterna vidare till säljbara produkter. Stål avskiljs från kol innan det säljs. Kolet mals till kimirök och pelletas innan det paketeras i stora säckar. Kvarnen som används för att mala har en viktig egenskap som möjliggör bibehållande av kimirökens struktur. I nuläget levereras olja obearbetad i befintligt skick men kan förädlas för att nå

11 Bureau of International Recycling, *World steel recycling in figures 2010-2014*

12 Jernkontorets Forskning, *Metallutredning 2014*

---

## Verksamhetsbeskrivning

andra marknader och få högre värde.

Genom metoden att använda producerad gas som värme-medium hettas hela däckbädden upp till samma temperatur, vilket gör processen kontrollerbar. Med Enviros process kan temperaturen kontrolleras exakt inom ett givet processfönster, vilket ger en grundförutsättning för att producerad kimrök, 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. Detta är, enligt Bolagets bedömning, en nyckelfaktor och det unika i Enviros process.

Historiskt har traditionell pyrolys varit behäftad med problem, exempelvis på så sätt 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 kimrök 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 däckgranulat.

### 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 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, enligt Bolagets bedömning, av central betydelse i Bolagets verksamhet. Den patenterade tekniken marknadsförs under benämningarna Carbonize by Forced Convection (CFC), Enhanced Heat Distribution (EHD) och Arrangement and Process for Recycling (APR). Dessa tekniker är innovationer för återvinning av organiskt material. Den sistnämnda tekniken, APR uppdaterar och förstärker

det tidigare EHD-patentet genom en förbättrad spridning av gasen i reaktorn. CFC och EHD är patenterade i 19 respektive 52 länder. Vidare är svensk patentansökan avseende APR under behandling. Därtill har internationell patentansökan avseende APR lämnats in och Bolaget har begärt en preliminär undersökning om internationell patenterbarhet genom WIPO för att sedan avgöra till vilka länder den internationella patentansökan ska designeras.

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

- 1) Kraftigt minskad processtid
- 2) Slutprodukter av hög kvalitet
- 3) Energieffektiv produktion
- 4) Ökad lönsamhetspotential

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

Bolaget bedömer att Enviro sammantaget har en stark teknisk position på marknaden inom återvinning av fordonsdäck, där Bolagets patenterade process genom bland annat en jämn och optimerad temperatur kan säkerställa kritisk kvalitet i levererad kimrök.

### 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 et cetera 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. De olika kapacitetsstegen i anläggningen, från 16 000 - 30 000 ton, säkerställs genom att olika moduler byggs samman för att leverera efterfrågad kapacitet.

En fullskalig processanläggning förutsätter en total yta på 15 000 - 20 000 kvadratmeter, fördelat på yta för lagring av däckråvara samt processanläggning. Anläggningen beräknas ta 2 000 - 3 000 kvadratmeter inomhus. En fullskalig anläggning med 30 000 tons kapacitet bemannas av cirka 30 anställda som arbetar i sex skift. 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

---

## Verksamhetsbeskrivning

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. Enviro's anläggning är skalbar och utformad baserat på den lösning som utvecklats i anläggningen i Åsensbruk. Utvecklingsarbetet har genomförts tillsammans med det internationella ingenjörshuset ÅF.

### Försäljningsaktiviteter

Enviro driver ett flertal diskussioner om försäljning av anläggningar runt om i världen. Fokus ligger på intressenter inom EU där stora delar av utveckling, tillstånd och erfarenheter kan återvändas i framtida projekt. Enviro's 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 (se vidare under "Villkorslån från Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") kopplat till ett förundersökningsprojekt för marknadsetablering i Chile. Stödet föregicks bland annat av att tre olika anläggningsintressenter skrivit på intentionsförklaringar avseende intresse att investera i en anläggning.

Under augusti 2016 fick Bolaget klart med projektstöd från den chilenska staten (se vidare under "Statliga bidrag" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") på drygt 1 MSEK för att utveckla en Basic design-anläggning tillsammans med ÅF. Projektstödet innebär ett genombrott och är ett viktigt steg för att kunna etablera en återvinningsanläggning i Chile.

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 aktörer och potentiella kunder i Sverige, Italien och Kina. Det senare gäller en nyttillkommen part som Bolaget inte tidigare fört diskussioner med. Vid sidan av detta möter Enviro's 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 process. Målet med Bolagets forsknings- och utvecklings-

verksamhet är att Bolagets erbjudande även i framtiden ska vara konkurrenskraftigt och attraktivt för pyrolys av uttjänta däck och andra organiska material.

# Marknadsöversikt

## Den globala marknaden för uttjänta däck

Uttjänta däck utgör ett globalt problem med stora miljömässiga och ekonomiska konsekvenser. Uttjänta däck 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 betydligt lägre eller obefintlig. Återvinning av uttjänta däck är en betydande industri, samtidigt som det genom vissa tekniker, till exempel vid energiåtervinning genom förbränning i cement-, kraft- och fjärrvärmeindustrin, skapas andra miljöproblem som behöver tas om hand på ett kraftfullt sätt. Avgörande här är bland annat att kontrollera utsläpp i luft genom rening av förbränningsgaser. Ett annat exempel på användningsområde är i konstgräsplaner, vilket kan likställas vid passiv deponi.

Det skapas årligen cirka 14 miljoner ton däcksavfall på den globala marknaden. USA svarar för merparten med 5,0 miljoner ton, Europa för 3,5 miljoner ton och övriga världen för 5,7 miljoner ton. Historiska och tillkommande deponier är betydande globala miljöproblem.<sup>13</sup>

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

Den växande marknaden gynnar Enviro då Bolagets återvunna kimirök kan användas i flera olika produktionsme-

toder för gummi vilket öppnar upp för ytterligare möjliga applikationer. Testprocesserna tar relativt lång tid och är omfattande inom exempelvis applikationer avsedda för fordonsindustrin.

Antalet producerade bilar förväntas växa<sup>14</sup> och förutom däck innehåller varje personbil ytterligare cirka 35 kg andra gummikomponenter. Därutöver produceras många miljoner lätta, medeltunga och tunga lastbilar, anläggningsmaskiner och bussar. Det här innebär att Enviros marknad fortsätter att växa liksom problemen med en av uttjänta däck.

EU:s avfallshierarki förespråkar återanvändning av material där det fyller samma funktion som det ursprungligen var avsett för, före till exempel materialåtervinning, energiåtervinning och deponi. Utveckling går mot en cirkulär ekonomi där ”en produkt bibehåller sitt mervärde så länge som möjligt samt avfallsproduktion och användandet av jungfruligt material minimeras.” Enviros teknik stöder detta fullt ut i och med att den teknisk högvärdiga kimiröken kan återanvändas i nya gummiprodukter. Efter den internationella ETRA-konferensen har Bolaget sett ett växande intresse från anläggningsintressenter då Enviro kunnat uppvisa konkreta, serietillverkade produkter godkända av fordonsindustrin med 100 procent återvunnen kimirök.

## Marknaden för slutprodukter

Samtliga slutprodukter från CFC-processen är råvaror som prissätts på den globala marknaden.

### Kimrök

Den globala marknaden för kimirök uppgår till 12 miljoner ton per år och omsätter cirka 65 000 MSEK per år. Bedömningen är att marknaden kommer att visa en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) på 5,9 procent fram till år 2020.<sup>15</sup> Asien är för närvarande den största producenten och konsumenten av kimirök, med cirka 55 procent av den globala produktionen och konsumtionen, enligt siffror från 2014.<sup>16</sup> Kina står för närmare hälften av den asiatiska konsumtionen.<sup>17</sup> Merparten av ökningen i produktionskapacitet som beräknas tillkomma de närmaste fem åren inom kimiröksproduktion kommer från Asien, med Kina i spetsen.

Tillväxten i kimiröksproduktion är nära knuten till bilindustrin och däckproduktionen. När allt större del av den globala fordonsproduktionen flyttar till Kina, Indien och östra Europa följer däckindustrin och därmed även kimiröksproducenterna efter. Det finns en stadig trend mot koncentration och konsolidering av kimiröksproducenter.<sup>18</sup> Petroleumbolag har minskat sin produktion av kimirök och sektorn domine-

13 Scrap tyre markets in the United States, 11th Biennial Report, May 2011, Rubber Manufacturers Association.

14 Statista. *Growth of the global vehicle production since 2009, 2016*

15 Lucintel, *Carbon Black Market 2020*

16 Grand View Research: Carbon black Market Analysis By Application (Tires, High Performance Coatings Plastics) and Segment Forecasts to 2022

17 New InterTechPira market report, the future of carbon black to 2015 - global market forecast, 2010, InterTech Pira.

18 Lucintel, *Carbon Black Market 2020*

ras numera av kemiföretag med kimrök som huvudprodukt. Alla större producenter är globala aktörer.<sup>19</sup>

### Olja

Eldningsolja är en produkt som framtas genom petroleumdestillation, antingen som ett destillat eller som en slaggprodukt. Eldningsoljans primära områden är kraftproduktion och användning som bunkerolja för fartyg. Enviros eldningsolja passar som bränsle i vissa industriella förbränningsprocesser. Priset på eldningsolja bestäms huvudsakligen av priset på råolja, men kortsiktiga prisfluktuationer kan uppstå till följd av flaskhalsproblem vid raffinaderier. Även om priset huvudsakligen korrelerar med priset på råolja, kan priset variera bland annat på grund av skillnader i eldningsoljans kvalitet, egenskaper och klassificering.<sup>20</sup>

### Stålkomponenter

Priset på stålskrot varierar över tiden och stålskrot anses nu vara en relativt värdefull råvara. Priset på stålskrot korrelerar med efterfrågan för råstål. Infrastrukturprojekt i utvecklingsländer är den primära källan till ökad efterfrågan.<sup>21</sup>

19 Grand View Research: Carbon black Market Analysis By Application (Tires, High Performance Coatings Plastics) and Segment Forecasts to 2022

20 Eia - Independent Statistics & Analysis. *Heating oil*

21 Bureau of International Recycling, *World steel recycling in figures 2010-2014*

# Historik

- **1994** CFC-processen ”Carbonize by Forced Convection” upptrinns av Bengt-Sture Ershag.
- **1998** En frsta patentanskan lmnns in och framtagandet av en pilotanlggning inleds.
- **2000** Svenskt metodpatent beviljas; ”Frfarande vid återvinning av kol och kolvteföreningar från polymeriskt material, frertradesvis i form av kasserade däck, genom pyrolysreaktor”. Patenten benämnns CFC enligt ovan. CFC-tekniken är patenterad i 19 länder.
- **2001** Enviro etableras som bolag och registreras hos Bolagsverket.
- **2005 - 2010** Bolaget bygger sex pilotanlggningar i olika storlekar. Arbetet med att vidareutveckla tekniken resulterar i en patentanskan 2006 av ett andra patent med titeln ”Anlggning för återvinning av kol och kolvteföreningar genom pyrolys” som beviljas 2009. Patenten benämnns EHD ”Enhanced Heat Distribution”. Under 2006 och 2008 slutför Bolaget två nyemissioner. Enviro genomför ytterligare kapitalanskaffning under 2009 genom en riktad emission.
- **2013** Byggnationen av fabriken i Åsensbruk i dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB blir försenad på grund av problem med iordningsställande av fabrikslokalen och av försenade utrustningsleveranser. Testet inleds i den fullskaliga anlggningen i Åsensbruk som fungerar som en produktions- och demonstrationsanlggning. Diskussioner inleds med potentiella kunder i Sverige, USA, Polen, Storbritannien, Chile, Ryssland, Sydafrika och Kina om leveranser av anlggningar med kapacitet på cirka 30 000 ton använda däck per år.
- **2014** Kommersialiseringsfasen för Bolagets anlggning försenas efter att stora partiklar uppkommit i den kimrök som produceras. Enviro genomför en publik emission och listas på Nasdaq First North i juni 2014. 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. Avsiktsförklaring tecknad under året med kinesisk kund avseende försäljning av en anlggning utan en slutlig överrensommelse.
- **2015** Svensk och internationell patentanskan lmnns in avseende APR, ”Arrangement and Process for Recycling”, och Bolaget anser att de uppdaterar och förstärker det tidigare EHD-patentet genom en förbättrad spridning av gasen i reaktorn.
- **2016** I februari 2016 tecknade Bolaget ett leveransavtal med AnVa Polytech gällande kimrök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Leveransen härrör från att Enviro i januari 2016 kunnat verifiera att Bolagets återvunna kimrök medför en kraftigt minskad miljöpåverkan. Hans Majestät Konung Carl XVI Gustaf besöker anlggningen i Åsensbruk den 6 april. Under augusti 2016 fick Bolaget klart med projektstöd från den chilenska staten på drygt 1 MSEK för att utveckla en Basic design-anlggning tillsammans med ÅF.

# Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Enviros finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2015 och 2014, samt första halvåret 2016. 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 - 30 juni 2016 och motsvarande period 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2016 och för 1 januari - 30 juni 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 informationen”.

## Resultaträkning

KSEK	2016-01-01- 2016-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	51	96	180	257
Förändring av lager av färdiga varor	47	21	161	12
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	8 252
Övriga intäkter	0	168	232	366
<b>Totalt</b>	<b>98</b>	<b>285</b>	<b>573</b>	<b>8 887</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-157	-226	-376	-106
Övriga externa kostnader	-6 727	-4 730	-11 306	-7 922
Personalkostnader	-7 354	-6 840	-13 046	-13 531
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	789	-786	-1 579	-3 885
Övriga rörelsekostnader	-	-	-180	-
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-15 026</b>	<b>-12 581</b>	<b>-26 487</b>	<b>-25 444</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 928</b>	<b>-12 296</b>	<b>-25 914</b>	<b>-16 557</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	58	57	183	207
Räntekostnader och liknande resultatposter	-656	-861	-1 597	-3 069
Övriga finansiella poster	0	-10	-10	-
<b>Finansiellt nettoresultat</b>	<b>-597</b>	<b>-814</b>	<b>-1 424</b>	<b>-2 862</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15 526</b>	<b>-13 111</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>-15 526</b>	<b>-13 111</b>	<b>-27 339</b>	<b>-19 419</b>



## Balansräkning

### Aktiva

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	47 505	47 505	47 505	47 505
Patent och liknande rättigheter	4 258	4 640	4 308	4 636
Förvärvad goodwill	9 143	10 362	9 753	10 972
<i>Immateriella tillgångar totalt</i>	60 906	62 507	61 638	63 113
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	80 117	77 132	78 855	75 387
Inventarier, verktyg och installationer	140	174	157	191
<i>Materiella tillgångar totalt</i>	80 257	77 306	79 012	75 578
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	20	38	20	38
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>	<b>141 183</b>	<b>139 852</b>	<b>140 670</b>	<b>138 729</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	29	185	115	67
Varor under tillverkning	4	0	22	0
Färdiga varor och handelsvaror	216	33	151	12
<i>Varulager m.m. totalt</i>	249	218	288	79
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	3	32	-	7
<b>Skattefordringar</b>	-	-	120	9
Övriga kortfristiga fordringar	3 293	390	713	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	844	574	696
<i>Kortfristiga fordringar totalt</i>	3 969	1 266	1 287	1 110
<i>Kassa och bank</i>	11 502	49 203	30 283	20 455
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>	<b>15 721</b>	<b>50 687</b>	<b>31 858</b>	<b>21 645</b>
<b>TILLGÅNGAR TOTALT</b>	<b>156 903</b>	<b>190 539</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>

## Balansräkning

### Passiva

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	1 862	1 862	1 862	846
Övrigt tillskjutet kapital	219 771	219 771	219 771	176 136
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-97 381	-67 627	-81 855	-54 516
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>124 252</b>	<b>154 006</b>	<b>139 778</b>	<b>122 466</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	17 250	21 536	18 618	24 054
<b>Långfristiga skulder totalt</b>	<b>17 250</b>	<b>21 536</b>	<b>18 618</b>	<b>24 054</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	6 936	8 486	7 336	8 186
Leverantörsskulder	1 419	1 552	2 465	1 383
Övriga kortfristiga skulder	4 267	1 256	1 221	1 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 779	3 702	3 110	3 005
<b>Kortfristiga skulder totalt</b>	<b>15 401</b>	<b>14 997</b>	<b>14 132</b>	<b>13 854</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER TOTALT</b>	<b>156 903</b>	<b>190 539</b>	<b>172 528</b>	<b>160 374</b>

## Kassaflödesanalys

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-14 928	-12 296	-25 914	-16 557
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	788	785	1 759	3 885
Erhållen ränta	58	57	183	187
Erlagd ränta	-656	-871	-1 607	-3 049
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-14 738</b>	<b>-12 325</b>	<b>-25 580</b>	<b>-15 534</b>
Ökning/minskning varulager	39	-139	-209	-79
Ökning/minskning kundfordringar	-3	-25	7	29
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-2 679	-129	-183	-557
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 046	169	1 082	-1 728
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	2 715	675	46	-12 567
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 712</b>	<b>-11 775</b>	<b>-24 837</b>	<b>-30 436</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-40	-163	-250	-11 870
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 262	-1 745	-3 467	-7 242
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Erhållen statlig finansiering avseende immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förändring långfristig fordran	-	-	18	18
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 301</b>	<b>-1 908</b>	<b>-3 699</b>	<b>-19 094</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	50 780	50 780	78 044
Emissionskostnader	-	-6 129	-6 129	-8 578
Pågående nyemission	-	-	-	-
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	-1 768	-2 219	-6 286	-7 596
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 768</b>	<b>42 432</b>	<b>38 365</b>	<b>61 870</b>
<b>Periodens kassaflöde*</b>	<b>-18 782</b>	<b>28 749</b>	<b>9 828</b>	<b>12 340</b>
<b>Likvida medel vid periodens början**</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>	<b>20 455</b>	<b>8 115</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 502</b>	<b>49 203</b>	<b>30 283</b>	<b>20 455</b>

## Finansiell information i sammandrag

Nedanstående nyckeltal, såsom Enviro har definierat dessa, bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Enviro bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Bolaget har och kommer framgent fortsätta att rapportera följande nyckeltal i Bolagets finansiella information till marknaden. För att underlätta för investerare att utvärdera Bolaget utifrån de nyckeltal Enviro presenterar till marknaden är följande nyckeltal samt alternativa nyckeltal redovisade nedan.

KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	79,2%	80,8%	81,0%	76,4%
Eget Kapital, KSEK	124 252	154 006	139 778	122 466
Kassaflöde, KSEK	-18 782	28 749	9 828	12 340
Antal aktier, periodens slut	46 548 117	46 548 117	46 548 117	21 158 235
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antalet anställda vid periodens slut, st	18	19	19	22
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

### Definitioner av nyckeltal

#### Resultat per aktie, SEK

Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.

#### Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

##### Soliditet, %

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen, vilket anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga och är därmed av intresse i samband med att Bolaget förhandlar med banken om upptagande av nya lån.

##### Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två. Beskriver under en period hur Bolaget använder det egna kapitalet och förbättrar förmågan att använda det egna kapitalet på ett effektivt sätt.

##### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen, vilket visar hur stor andel som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt att generera vinst, efter att Bolagets kostnader har betalats. Vidare kan det alternativa nyckeltalet användas för att följa Bolagets utveckling och för att jämföra företag i samma bransch.

##### Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen. Vinstmarginal visar hur stor vinsten per omsättningskrona är och hur stor del av omsättningen som finns för att utveckla verksamheten, amortera eller dela ut till aktieägare.

# Kommentarer till den finansiella informationen

*Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och de reviderade räkenskaperna för koncernen för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden januari – juni 2016 och motsvarande period 2015 i Enviros delårsrapporter.*

## **Jämförelse mellan 1 januari - 30 juni 2016 och 1 januari - 30 juni 2015**

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under första halvåret 2016 till 0,1 MSEK (0,3 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 0,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är huvudsakligen volymrelaterad.

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under första halvåret 2016 till -14,9 MSEK (-12,3 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 2,6 MSEK. Minskningen beror främst på omkostnader såsom konsultkostnader i samband med driftsättning av anläggningen i Åsensbruk.

Resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare uppgick under första halvåret 2016 till -15,5 MSEK (-13,1 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 2,4 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Även här beror minskningen på omkostnader såsom konsultkostnader i samband med driftsättning av anläggningen i Åsensbruk.

### *Eget kapital och skuldsättning*

Summa eget kapital och skulder för Bolaget uppgick per 30 juni 2016 till 156,9 MSEK jämfört med 190,5 MSEK per 30 juni 2015. Eget kapital uppgick till 124,3 MSEK per 30 juni 2016 jämfört med 154,0 MSEK per 30 juni 2015, vilket motsvarar en minskning om 29,7 MSEK. Minskningen beror huvudsakligen på Bolagets resultat under perioden. Skuldsättningen uppgick till 32,7 MSEK per 30 juni 2016 jämfört med 36,5 MSEK per 30 juni 2015, vilket motsvarar en minskning om 3,8 MSEK. Minskningen beror huvudsakligen på amortering av räntebärande skulder. De räntebärande skulderna inklusive pensionsåtaganden uppgick per 30 juni 2016 till 24,2 MSEK jämfört med 30,0 MSEK per 30 juni 2015, vilket motsvarar en minskning om 5,8 MSEK.

### *Kassaflöde*

Kassaflödet för första halvåret 2016 uppgick till -18,8 MSEK (28,8 MSEK). Minskningen beror bland annat på att förra årets kassaflöde inkluderade en nyemission. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,7 MSEK (-11,7 MSEK). Minskningen beror huvudsakligen på ökade konsultkostnader samt reduktion av leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 MSEK (-1,9 MSEK), vilket huvudsakligen beror på lägre investeringar i anläggningen i Åsensbruk. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,8 MSEK (42,4 MSEK) där skillnaden beror på den nyemission Bolaget

genomförde under 2015.

## **Jämförelse mellan 2015 och 2014**

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under 2015 till 0,2 MSEK (0,3 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 0,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Reduktionen är volymrelaterad.

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under 2015 till -25,9 MSEK (-16,6 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 9,3 MSEK. Resultatförsämringen mellan åren beror främst på att eget arbete har kostnadsförts under året, medan detta har aktiverats under tidigare år.

Resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare uppgick under 2015 till -27,3 MSEK (-19,4 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 7,9 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Även här beror resultatförsämringen mellan åren främst på att eget arbete har kostnadsförts under året, medan detta har aktiverats under tidigare år.

### *Eget kapital och skuldsättning*

Summa eget kapital och skulder för Bolaget uppgick per 31 december 2015 till 172,5 MSEK jämfört med 160,4 MSEK per 31 december 2014. Ökningen beror på en genomförd nyemission kompenserat med Bolagets resultat samt amortering av räntebärande skulder. Eget kapital uppgick till 139,8 MSEK per 31 december 2015 jämfört med 122,5 MSEK per 31 december 2014, vilket motsvarar en ökning om 17,3 MSEK som beror på genomförd nyemission under 2015. Skuldsättningen uppgick till 32,8 MSEK per 31 december 2015 jämfört med 37,9 MSEK per 31 december 2014, vilket motsvarar en minskning om 5,1 MSEK. Minskningen beror främst på användning av tillskjutet kapital till reduktion av räntebärande skuld. De räntebärande skulderna uppgick per 31 december 2015 till 26,0 MSEK jämfört med 32,2 MSEK per 31 december 2014, vilket motsvarar en minskning om 6,2 MSEK.

#### *Kassaflöde*

Kassaflödet för 2015 uppgick till 9,8 MSEK (12,3 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -24,8 MSEK (-30,4 MSEK). Förändringen förklaras främst av en stabilisering av förändring av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 MSEK (-19,1 MSEK). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av en lägre investeringsnivå i Bolagets anläggning i Åsensbruk. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,4 MSEK (31,9 MSEK) och avser främst kapitaltillskott i form av nyemissioner.

#### **Väsentliga händelser under perioden för den presenterade finansiella historiken**

Under 2016 har Bolaget vid anläggningen i Åsensbruk verifierat samtliga väsentliga tekniska lösningar inför försäljning av anläggningar. Enviro har även under året haft besök av H.M. Konung Carl XVI Gustaf på anläggningen i Åsensbruk. Bolaget har utöver det deltagit i och under statsbesök av Chiles president.

Under 2015 genomfördes tekniska förbättringar och installationer i anläggningen i Åsensbruk. Under juni månad genomfördes en företrädesemission som resulterade i ett kapitaltillskott på 44,7 MSEK efter emissionskostnader.

Bolaget genomförde under 2015 även tester i samarbete med stora leverantörer av gummi produkter med positiva resultat som följd. Enviro tecknade vidare leveransavtal med AnVa Polytech avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Fortsättningsvis genomfördes väsentliga effektiviseringar som var relaterade till återvunna kol- och stålprodukter. Thomas Sörensson tillträdde som CEO och Urban Folcker tillträdde som CFO.

Under 2014 fattade styrelsen beslut om att, under förutsättning att årsstämman 2015 godkände den, genomföra en nyemission av units på 64,5 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner med planerad likviddag i juni 2015. Vid fullt utnyttjande av optionerna tillförs Bolaget ytterligare 14,5 MSEK under hösten 2016. Emissionen var garanterad till 80 procent genom teckningsförbindelser och externa garantier.

#### **Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov**

Enviros befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 juni 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 11,5 MSEK. Bolaget genererar ännu inte några betydande intäkter. Rörelsekapitalbehovet är främst kopplat till operationella kostnader, åtgärder för försäljning av anläggningar samt löpande betalningar av räntor och amorteringar. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring oktober, 2016. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månadersperioden beräknas till cirka 49,2 MSEK (inklusive tillbakabetalning av bryggfinansiering på 2,5 MSEK).

Bolaget planerar att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet genom Företrädesemissionen, vilken beräknas tillföra Bolaget som mest cirka 45,3 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget bedömer att detta belopp är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Eftersom Företrädesemissionen är täckt till 100 procent av teckningsförbindelser (29,5 procent) och emissionsgarantier (70,5 procent) hyser Bolaget stark tilltro till att Företrädesemissionen ska vara en tillräcklig åtgärd för att avhjälpa bristen på rörelsekapital.

Om de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle fulltecknas, skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Ytterligare alternativ skulle kunna vara att Enviro reviderar beslutad tillväxtstrategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets teknik. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

## Kapitalstruktur och annan finansiell information

Följande tabeller återspeglar information om Bolagets nettoskudsättning och kapitalisering per den 2016 - 06 - 30. Se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Nedan redovisas Bolagets kapitalstruktur baserat på räntebärande skulder per den 30 juni 2016. Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor. Eget kapital i Bolaget, uppgick per den 30 juni 2016 till 124,3 MSEK. Med kortfristiga skulder avses leverantörsskulder, kortfristiga krediter samt upplupna kostnader.

NETTOSKUDSÄTTNING KSEK	2016-06-30
A) Kassa	11 502
B) Likvida medel	-
C) Lätt realiserbara medel	-
<b>D) Summa likviditet A+B+C</b>	11 502
E) Kortfristiga fordringar	3 969
F) Kortfristiga bankskulder	-
G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	6 936
H) Andra kortfristiga skulder	8 465
<b>I) Summa kortfristiga skulder F+G+H</b>	15 401
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning I-E-D</b>	-70
K) Långfristiga finansiella banklån	17 250
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga skulder	-
<b>N) Långfristig skuldsättning K + L + M</b>	17 250
<b>O) Nettoskudsättning J+N</b>	17 320

Bolagets nettoskudsättning, vilket är skillnaden mellan likvida tillgångar och lång- och kortfristiga skulder, uppgick per den 30 juni 2016 till 17,3 MSEK, varav likvida tillgångar representerade 11,5 MSEK.

## Finansieringsarrangemang

Enviro har kort- och långfristiga räntebärande skulder på sammanlagt 24,2 MSEK och inget särskilt kreditavtal med rörlig kredit. Två av Bolagets ägare, KL Ventures AB och Hans Andersson Recycling Group AB, har ingått borgen på sammanlagt 1,5 MSEK, vilket är att betrakta som eventualförpliktelser. Säkerheter har därutöver ställts genom företagsinteckningar och spärrade likvida medel.

EGET KAPITAL OCH SKUDSÄTTNING KSEK	2016-06-30
<b>Räntebärande kortfristiga skulder</b>	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	6 936
Blancokrediter	-
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	6 936
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet 1	17 250
Blancokrediter	-
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	17 250
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	1 862
Reservfond	502
Andra reserver	219 269
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-97 381
Minoritetsandel	-
<b>Summa eget kapital</b>	124 252

### Trender och tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer” känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

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.

Enviro bedömer att Bolaget efter tekniska uppgraderingar av anläggningen i Åsensbruk och pågående säkring av produktkvaliteten för kimrök står inför kommersialisering genom leveranser av fullskaliga anläggningar. 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 AnVa Polytech gällande kimrök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars och med kvalificerade industriella partners som ska assistera Enviro i kommersialiseringen av Bolagets teknik på en internationell marknad. Enviro bedömer fortsatt att försäljningspriserna på Bolagets produkter från fabriken i Åsensbruk är beroende av marknadspriset på olja.

### Investeringar

Enviros huvudsakliga investeringar består i anläggningen i Åsensbruk samt utgifter hänförliga till metod- och processutveckling relaterat till Enviros patent samt den goodwill som förvärvat av BSIP Innovation AB resulterat i. Under 2015 uppgick Enviros totala investeringar till 3,7 MSEK och under första halvåret uppgick de totala investeringarna till 1,3 MSEK. Investeringarna under både 2015 och 2016 består till största delen av förbättringar och processoptimering på fabriken i Åsensbruk.

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Enviro planerar att investera 8,1 MSEK genom befintliga medel och likvid från företrädesemissionen, varav 2,5 MSEK i en så kallad Basic Design och den resterande delen är relaterad till ytterligare förbättringar och optimeringar på fabriken i Åsensbruk.

### Väsentliga händelser efter den 30 juni 2016

Efter balansdagen den 30 juni 2016 har Bolaget upptagit en

bryggfinansiering i form av ett lån från SEB uppgående till 2,5 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 2,25 procent och ska återbetalas i sin helhet den 30 oktober 2016. Förutom detta har inga händelser inträffat som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Enviros solvens.

Inga negativa förändringar i framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste offentliggjorda finansiella informationen per den 30 juni 2016.

### Skattesituation

Med anledning av de historiska resultaten har inte någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget redovisats. Underskottsavdraget i Enviro uppgår 2015 till 91 812 KSEK. Det underliggande värdet av den uppskjutna skatten hänförlig till dessa underskott uppgår i koncernen till 21 108 KSEK.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

### Stig-Arne Blom, 1948, styrelseordförande

Stig-Arne Blom har varit styrelseordförande i Enviro sedan 2012. Han är tidigare verkställande direktör för IRO Aktiebolag, en internationell koncern inom textilmaskinsbranschen-, och är för närvarande styrelseordförande i ett flertal bolag såsom Elos Medtech AB, Kraftpowercon Sweden AB, och PEDAB Group AB. Stig-Arne är även styrelseledamot i Precomp Solutions Aktiebolag (publ).

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Stig-Arne även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Mikroponent Aktiebolag	Styrelseordförande
Elos Medtech AB	Styrelseordförande
Precomp Solutions Aktiebolag (publ)	Styrelseledamot
Lidh's Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseordförande
Pulsen AB	Styrelseordförande
Lideco i Dalstorp Aktiebolag	Styrelseordförande
Kraftpowercon Sweden AB	Styrelseordförande
JOBRO SHEET METAL TECHNOLOGY AB	Styrelseordförande
PEDAB Group AB	Styrelseordförande
C.T. Fastigheter i Ulricehamn AB	Styrelseordförande
Blomman 2 AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Morgana AB	Styrelseordförande
MaxTruck AB	Styrelseordförande
Mikroponent Intressenter AB	Styrelseordförande
Powercon Holdings AB	Styrelseledamot
CarpeBlom AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Conatum AB	Styrelseledamot, verkställande direktör, ägare (tillsammans med närstående)
CKTL Holding AB	Styrelsesuppleant
Jobro Holding AB	Styrelseordförande
Däcktrusten AB	Styrelseordförande, delägare (genom bolag)

Stig-Arne har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Beijer Electronics Aktiebolag	Styrelseledamot
Liljedahl Group AB	Styrelseordförande
Borås Wäfveri Holding AB	Styrelseledamot
Borås Wäfveri Aktiebolag	Styrelseordförande
Lidhs Verktygsindustri Aktiebolag	Styrelseordförande
Ulricehamns Energi Aktiebolag	Styrelseledamot
Plastal Industri AB	Ordförande
Caterpillar Propulsion AB	Styrelseledamot
Bigs Fastigheter AB	Styrelseordförande
Plastal Holding AB	Styrelseledamot
Beijer Electronics Automation AB	Styrelseledamot

Stig-Arne innehar, direkt och genom bolag, 579 820 aktier och 146 875 teckningsoptioner i Enviro. 32 829 av teckningsoptio-

nerna innehas genom det aktiebaserade teckningsoptionsprogram som indirekt riktades till innehavarna av Däcktrusten AB, se vidare under "Aktiebaserade incitamentprogram" under avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden". Resterande 113 046 teckningsoptioner förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under "Aktiekapitalets utveckling" och "Teckningsoptioner" under avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden".

### **Bengt Andersson, 1955, styrelseledamot**

Bengt Andersson har varit styrelseledamot i Enviro sedan 2007. Bengt äger 50 procent av aktierna i och har varit operativt delaktig i utvecklingen av återvinningskoncernen Hans Andersson & Co AB som är en av Enviros större aktieägare.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Bengt även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

<b>Uppdrag</b>	<b>Befattning</b>
Hans Andersson Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseordförande
Stellbes Aktiebolag	Styrelsesuppleant
BA Förvaltning AB	Styrelsesuppleant
Hans Andersson & Co AB	Styrelseordförande
Hans Andersson Investments AB	Styrelseledamot
SWESAB AB	Styrelseordförande
EHRAB Holding AB	Styrelseledamot
Tropiano Invest AB	Styrelseledamot

Bengt har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

<b>Uppdrag</b>	<b>Befattning</b>
Hans Andersson Recycling Group Aktiebolag	Styrelseledamot
Hans Andersson Recycling AB	Styrelseledamot
Hans Andersson Paper AB	Styrelseledamot
Hans Andersson Plastics Aktiebolag	Styrelseledamot
Aktiebolaget Orientexport	Styrelseledamot
Hans Andersson Metal AB	Styrelseordförande
Hans Andersson Recycling Göteborg AG	Styrelseordförande
BAS-Metal i Landskrona Aktiebolag	Styrelseledamot
Fredrik Helander Konvertering Aktiebolag	Styrelseledamot
Å I Återvinningsindustrins Service AB	Styrelseledamot
Hans Andersson Recycling Syd AB	Styrelseordförande
Sune Eriksson Aktiebolag	Styrelseledamot
Hellstens Miljö & Återvinning AB	Styrelseledamot
H A Chemical AB	Styrelseordförande
Nordic Recycling AB	Styrelseledamot
Hans Andersson Holding AB	Styrelseledamot, OrdförandeStyrelseordförande
Hans Andersson Trading AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Ekrotan	Styrelsesuppleant

Bengt innehar, direkt och genom bolag, 1 340 863 aktier och 200 555 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under "Aktiekapitalets utveckling" och "Teckningsoptioner" under avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden"

### Anders Ilstam, 1941, styrelseledamot

Anders Ilstam har varit styrelseledamot i Enviro sedan 2013. Anders är tidigare vice verkställande direktör för Sandvik Aktiebolag, verkställande direktör för Sandvik Mining & Construction Tools AB samt har haft ett flertal befattningar inom Sandvik, SKF-koncernen och Beijerinvest. Anders är styrelseordförande i bland annat Svedbergs i Dalstorp AB, Beijer Electronics Aktiebolag, Hifab Halmstads Industriförnödenheter Aktiebolag och Grimaldi Industri Aktiebolag.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Anders även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Beijer Electronics Aktiebolag	Styrelseordförande
Svedbergs i Dalstorp AB	Styrelseordförande
Cycleurope AB	Styrelseledamot
Plockmatic International Aktiebolag	Styrelseledamot
Hifab Halmstads Industriförnödenheter Aktiebolag	Styrelseordförande
Grimaldi Industri Aktiebolag	Styrelseordförande
3 nine AB	Styrelseordförande
M Ilstam AB	Styrelseordförande
AB Idre Golf Ski & Spa	Styrelseordförande
TimeZynk AB	Styrelsesuppleant
MaxTess AB	Styrelseordförande

Anders har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Repay Invest AB	Styrelseledamot
Seco Tools Aktiebolag	Styrelseordförande
Kellve Group AB	Styrelseordförande

Anders innehar, genom bolag, 125 931 aktier och 25 186 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### Stefan Tilk, 1964, styrelseledamot

Stefan Tilk har varit styrelseledamot i Enviro sedan 2015. Han är styrelseordförande för See2it AB samt styrelseledamot i National Electric Vehicle Sweden AB och Noxon Aktiebolag. Stefan har innehaft ledande positioner i AB Volvo mellan 2003 och 2014. Mellan åren 2010 och 2012 var Stefan verkställande direktör för Aktiebolaget Geveko.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Stefan även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Alnova Balkongsystem AB	Styrelseordförande
National Electric Vehicle Sweden AB	Styrelseledamot
MVI (SWEDEN) AKTIEBOLAG	Styrelseledamot
See2it AB	Styrelseordförande
STilk AB	Styrelseledamot
Noxon Aktiebolag	Styrelseledamot

---

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Stefan har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Aktiebolaget Geveko	Styrelseledamot, extern verkställande direktör
Geveko Industri Aktiebolag	Styrelseordförande
Elof Hansson Holding AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
REC Indovent AB	Styrelseordförande
Elof Hansson Bygghandel AB	Styrelseledamot
Elof Hansson Trade AB	Styrelseledamot
Geveko Kapital Aktiebolag	Styrelseledamot
Geveko Markings Sweden AB	Styrelseledamot
Crelab Instruments Aktiebolag	Styrelsesuppleant
Geveko Industri Holding AB	Styrelseledamot
Geveko Intelligent Transport Systems AB	Styrelseledamot
Elof Hansson International AB	Styrelseledamot
Elof Hansson Fastigheter AB	Styrelseledamot
Elof Hansson Fastigheter Holding AB	Styrelseledamot
Volvo Group Canada	Styrelseordförande
Volvo Group Mexico	Styrelseordförande

Stefan innehar, genom bolag, 48 000 aktier och 16 000 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### Lennart Persson, 1948, styrelseledamot

Lennart Persson har ingått i styrelsen i Enviro sedan 2001, där han fram till 2011 var styrelseordförande. Lennart Persson är också styrelseledamot i BBI Basic Board Industries AB.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Lennart även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
BBI Basic Board Industries AB	Styrelseledamot
Däckrusten AB	Styrelseledamot

Lennart har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
NFO Drives AB	Styrelseledamot

Lennart innehar 1 803 405 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### Johanna Stenman, 1970, styrelseledamot

Johanna Stenman har ingått i styrelsen sedan 2007 och var under perioden september 2011 – augusti 2012 tf styrelseordförande. Hon är verkställande direktör och styrelseledamot i KL Ventures AB som är Enviro's största delägare. Johanna är styrelseledamot i KL Capital AB Aktiebolag och i Enteractive Malta Ltd och har tidigare suttit i styrelsen bland annat för WideOrbit Sweden AB.

---

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Johanna även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
KL Capital Aktiebolag	Styrelseledamot
KL Ventures AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Enteractive Malta Ltd	Styrelseledamot
JST Holding AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Midsommarblomman	Styrelseledamot
Garage Midsommarblomman AB	Styrelseledamot

Johanna har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
WideOrbit Sweden AB	Styrelseledamot

Johanna innehar 167 501 aktier och 16 667 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### **Mikael Fryklund, 1963, styrelseledamot**

Mikael Fryklund har varit styrelseledamot i Enviro sedan 2015. Han är affärsområdeschef för Trelleborg Industrial Solutions samt styrelseordförande i Trelleborg Sealing Profiles Sweden AB, Trelleborg Ersmark AB, Trelleborg Industrial Products Sweden AB och Trelleborg Mixing Forsheda AB.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Mikael även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Fryklund Management AB	Styrelseledamot
Trelleborg Moulded Components (Wuxi) Co Ltd	Juridiskt ombud, Styrelseledamot
Trelleborg Industrial Products Sweden AB	Styrelseordförande
Trelleborg Sealing Profiles Sweden AB	Styrelseordförande
Trelleborg Mixing Forsheda AB	Styrelseordförande

---

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Trelleborg Ersmark AB	Styrelseordförande
Trelleborg Industrial Products Norway AS	Styrelseledamot
Trelleborg Industrial Products India Pvt Ltd	Styrelseledamot
Trelleborg Industrie SAS	Styrelseordförande, rådgivande nämnd
Trelleborg Boots France SAS	Styrelseordförande
Trelleborg Sealing Profiles U.S., Inc	Styrelseledamot
Trelleborg Pipe Seals Milford, Inc.	Styrelseledamot
Trelleborg Industrial Products USA, Inc.	Styrelseledamot
Trelleborg Boots North America, Inc.	Styrelseledamot
Trelleborg Industrial Products UK Limited	Styrelseledamot
Trelleborg Sealing Profiles Gemany GmbH	Verkställande direktör
Trelleborg Pipe Seals Duisburg GmbH	Verkställande direktör
Trelleborg Industrial Products Estonia OÜ	Styrelseledamot
Trelleborg Izarra, SA	Styrelseordförande
Trelleborg Pipe Seals Lelystad BV	Styrelseledamot
Trelleborg Max Seal Holding AB	Styrelsesuppleant
Trelleborg Istanbul Endüstriyel Hortumlar Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	Styrelseledamot
Trelleborg Boots Mexico, S.A. de C.V.	Styrelseordförande
Trelleborg Wuxi Boots Co Ltd	Styrelseordförande, juridiskt ombud
Loggers Rubberteknik BV	Verkställande direktör
Loggers Services B.V.	Verkställande direktör
Loggers Schwingungstechnik GmbH	Verkställande direktör
Trelleborg Industrials Products Finland Oy	Styrelseordförande, styrelseledamot
Trelleborg Industri AB	Firmatecknare

Mikael har de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
Trelleborg Trading (Wuxi) Company Ltd	Styrelseledamot
Trelleborg Industrial AVS AB	Styrelseledamot
Trelleborg Forsheda AB	Styrelseledamot, verkställande direktör
Trelleborg Inepsa	Styrelseordförande, styrelseledamot
NPC Holdings Inc.	Styrelseledamot
Gummiteknik GTM AB	Styrelseledamot

Mikael innehar 120 000 aktier och 40 000 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

## Ledande befattningshavare

### Thomas Sörensson, 1976, CEO

Thomas Sörensson tillträdde som verkställande direktör på Enviro i februari 2016. Han har tidigare bland annat varit försäljningschef för exportverksamhet hos Opus Equipment AB, VD B&B Tools Kina samt verkställande direktör för Kontikab AB. Thomas sitter även som styrelseledamot i Weesteer AB.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Thomas även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag”:

Uppdrag	Befattning
Thomas Consulting	Innehavare
Weesteer AB	Styrelseledamot
HSB Bostadsrättsförening Nolered i Göteborg	Styrelseledamot

---

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Thomas har inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något bolag under de senaste fem (5) åren.

Thomas innehar 20 000 aktier i Enviro.

### **Urban Folcker, 1961, CFO**

Urban Folcker tillträdde sin tjänst i mars 2016. Övrig erfarenhet: Flertal CFO-positioner i mellanstora bolag såsom Svendborg Brakes A/S, Container Centralen A/S samt Stago B.V.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Urban inga andra uppdrag och/eller ägare äger inte, alternativt är delägare (äger mer än 5 procent av företaget) i , något annat företag.

Urban har inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något bolag under de senaste fem (5) åren.

Urban innehar 20 000 aktier i Enviro.

### **Elisabeth Gustafsson, 1968, CTO**

Elisabeth Gustafsson tillträdde sin tjänst på Enviro i juli 2014, och arbetade innan dess med produktutveckling och teknisk projektledning på företag såsom Mölnlycke Health Care AB, Trelleborg Industri Aktiebolag och ABB. Hon har också arbetat med svensk gummiindustri på forskningsinstitutet SWEREA.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Elisabeth inga andra uppdrag och/eller ägare äger inte, alternativt är delägare (äger mer än fem procent av företaget) i , något annat företag.

Elisabeth har inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något bolag under de senaste fem (5) åren.

Elisabeth innehar 47 001 aktier och 6 667 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### **Bengt-Sture Ershag, 1954, Utvecklingschef**

Bengt-Sture Ershag tillträdde sin tjänst i januari 2001 och har under åren arbetat med att bygga upp teknologin som används i Enviros verksamhet. Bengt-Sture är även styrelseledamot i BS-Innovations AB och Däcktrusten AB.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Bengt-Sture även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

<b>Uppdrag</b>	<b>Befattning</b>
BS-Innovations AB	Styrelseledamot, ägare
Däcktrusten AB	Styrelseledamot, delägare (genom bolag)

Bengt-Sture har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

<b>Uppdrag</b>	<b>Befattning</b>
Scandinavian Enviro Systems AB (publ)	Styrelseledamot
Tyre Recycling in Sweden AB	Styrelseledamot

Bengt-Sture innehar direkt och genom bolag 1 645 105 aktier och 21 886 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna har erhållits genom det aktiebaserade incitamentprogram som indirekt riktades till innehavarna av Däcktrusten AB Se vidare under ”Aktiebaserade incitamentprogram” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### **Olov Ershag, 1984, processingenjör**

Olov Ershag tillträdde sin tjänst i november 2008.

---

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Olov även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Däcktrusten AB	Styrelseledamot

Olov har inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något bolag under de senaste fem (5) åren.

Olov innehar 21 886 teckningsoptioner i Enviro genom det aktiebaserade incitamentprogram som indirekt riktades till innehavarna av Däcktrusten AB, se vidare under ”Aktiebaserade incitamentprogram” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### Jan Olsson, 1956, platschef Åsensbruk

Jan Olsson tillträdde sin tjänst i juli 2012.

Utöver sina uppdrag inom Enviro har Jan även följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än 5 procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Melleruds Idrottsplatsförening u p a	Styrelseledamot

Jan har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

Uppdrag	Befattning
AB Melleruds Bostäder	Styrelsesuppleant
Ekonomisk förening Växelbruket på Dal	Styrelseledamot

Jan innehar 5 000 aktier och 1 000 teckningsoptioner i Enviro. Teckningsoptionerna förvärvades genom den nyemission av units som skedde under 2015, se vidare under ”Aktiekapitalets utveckling” och ”Teckningsoptioner” under avsnittet ”Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden”.

### Utbetalda ersättningar och övrig ersättning under 2015

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 2015, 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.



## Ersättningar och övriga förmåner under 2015

Styrelseledamot eller ledande befattningshavare	Grundlön/ arvode	Övrig ersättning	Pensionskostnad	Totalt
Stig-Arne Blom, styrelseordförande (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	210 000	0	0	210 000
Bengt Andersson, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	105 000	0	0	105 000
Mikael Fryklund, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	70 000	0	0	70 000
Anders Ilstam, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	88 000	0	0	88 000
Lennart Persson, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	88 000	0	0	88 000
Johanna Stenman, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	105 000	0	0	105 000
Stefan Tilk, styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	70 000	0	0	70 000
Martin Hagbyhn, extern verkställande direktör (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	1 215 000	0	292 000	1 507 000
Bengt-Sture Ershag, utvecklingschef (avser perioden 1 januari – 31 december 2015) samt styrelseledamot (avser perioden 1 januari – 28 april 2015)	740 000	0	132 000	872 000
Andreas Salaj, CFO (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	810 000	0	174 000	984 000
Elisabeth Gustavsson, CTO (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	719 000	0	172 000	891 000
Jan Olsson, platschef (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	490 000	0	42 000	532 000
Olov Ershag, processingenjör (avser perioden 1 januari – 31 december 2015)	374 000	0	102 000	476 000
<b>Totalt</b>	<b>5 085 000</b>	<b>0</b>	<b>914 000</b>	<b>5 999 000</b>

## 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 anställning eller annat uppdrag. Den verkställande direktören har dock vid uppsägning från företagets sida rätt till avgångsvederlag motsvarande sex (6) månadslöner. Det finns, vid utgivandet av detta Prospekt, upplupna pensionskostnader för tjänstepension om 1 167 KSEK, vilket inkluderar 1 167 KSEK i beräknad löneskatt.

## Revisor

Revisor är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, org.nr 556067-4276, med adress Skånegatan 1, 411 40 Göteborg, med Johan Palmgren, född den 20 juli 1974, som huvudansvarig revisor och medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare).

## Övrig information

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

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har blivit dömd i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har Anders Ilstam, i egenskap av styrelseordförande, varit involverad i Alpha Sweden AB:s konkurs. Stig-Arne Blom har, 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, Strömme 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 Plastal Holding AB. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, likvidation (avser inte frivillig likvidation) eller konkursförvaltning 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). Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren blivit förbjuden av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion i ett bolag eller att på annat sätt idka näringsverksamhet.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan samt nedan under "Låne- och finansieringavtal" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enviro genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner, skulder till eller fordringar på Bolaget eller genom borgensåtaganden för Bolaget.

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 sitt 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 12 augusti 2016. 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 behöver i dagsläget inte tillämpas av Bolaget och behöver inte heller tillämpas av bolag vars aktier är listade på First North. Den är således inte tillämplig 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 tillämplig 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](http://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.

### 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, skulle bestå av sju 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, Anders Ilstam, Lennart Persson samt Johanna Stenman omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseledamöterna Stefan Tilk och Mikael Fryklund 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 om att genomföra nyemission av units, bestående av tre aktier och en teckningsoption, med företrädesrätt för aktieägarna.

### Årsstämma den 20 juni 2016

Vid årsstämman den 20 juni 2016 fattades beslut om att fastställa framlagd resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för verksamhetsåret 2015, att disponera resultat i enlighet med styrelsens förslag, samt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2015. Vidare beslutades att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter, att arvode ska utgå till styreordföranden om 160 000 SEK och till övriga ledamöter om 80 000 SEK, samt att arvode skulle utgå till revisorn enligt godkänd räkning för utfört arbete. Styrelseledamöterna Bengt Andersson, Stig-Arne Blom, Anders Ilstam, Lennart Persson, Stefan Tilk, Mikael Fryklund och 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. Vidare beslutades vid samma bolagsstämma om att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera till-

fällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp motsvarande en utspädning om 20 procent av aktiekapitalet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse. Emissionskursen ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, liksom vid betalning genom apport, fastställas på marknads-mässiga villkor.

### Extra bolagsstämma den 12 augusti 2016

Vid extra bolagsstämma den 12 augusti 2016 fattades beslut om att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet, varigenom dessa höjdes från lägst 720 000 SEK och högst 2 880 000 SEK till lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK, att ändra bolagsordningens gränser avseende antalet aktier, varigenom dessa höjdes från att vara lägst 18 000 000 och högst 72 000 000 aktier till att vara lägst 37 500 000 och högst 150 000 000 aktier, samt att ändra avstämningsförbehållet från ”Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.” till ” Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.”. Vidare beslutades vid samma bolagsstämma om att genomföra Företrädesemissionen.

### Valberedning

Vid årsstämman 2015 fattades beslut om 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 styrelsearvodet, ersättning för kommittéarbete samt arvode till revisorer, 4. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, samt 5. Eventuell justering avseende procedurfrågor för kommande valberedning.

Inför årsstämman 2016 bestod valberedningen av Staffan Gavel (ordförande), Stig-Arne Blom, Johan Berggren samt Lennart Persson.

### Styrelsen

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

Scandinavian Enviro Systems AB (publ):s 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 20 juni 2016. Information om styrelseledamöterna återfinns under avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

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 arbets-

ordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Under 2015 har styrelsen hållit 12 protokollförda sammanträden, och under 2016 har styrelsen hittills hållit 6 protokollförda styrelsesammanträden. 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 återfinns i aktiebolagslagen och Koden och bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och reglerna om revisionsutskott är därmed inte tillämpliga för Enviro. Som konstaterats ovan (se avsnitt ”Svensk kod för bolagsstyrning”) är inte heller Koden 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 20 juni 2016 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 160 000 SEK och till övriga ledamöter 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 (så kallad ”VD-instruktion”). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

#### Finansiell rapportering

Styrelsen har upprättat en arbetsordning med instruktioner avseende intern ekonomisk rapportering. Samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden publiceras på Enviro's webbplats, [www.envirosystems.se](http://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.

Revisor är sedan årsstämman 2014 det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40 Göteborg) med auktoriserade revisorn Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman efter förslag från valberedningen.

PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor vid årsstämman 2014 och ersatte därmed Bengt Petersson, med adress c/o KPMG AB, Norra Hamngatan 22, 411 06 Göteborg. Bytet föranleddes av en prisupphandling och var även motiverat av att Bolaget haft samma revisor under en längre tid. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor både vid årsstämman 2015 och årsstämman 2016. Vid årsstämman den 20 juni 2016 fastställdes att ersättning till revisorn ska utgå löpande enligt av Bolaget godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2015 utgick ersättning till revisorerna om 165 KSEK för revisionsverksamhet (varav 86 KSEK avseende moderbolaget) och 278 KSEK (varav 172 KSEK 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

minkas 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 vid 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.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före Företrädesemissionen till 1 861 924,68 SEK, fördelat på 46 548 117 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 37 500 000 stycken och högst 150 000 000 stycken. Enviro's aktie är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. 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. Bolaget bildades i Sverige och bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Rättigheter förenliga med aktie 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. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett 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 (5) vardagar före bolagsstämman, 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 denne ägd 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 Enviro's 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 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, 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 period 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 överhuvudtaget.

## Aktiekapitalets utveckling

Förändring	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändrat belopp	Summa efter ändring	År
Nyemission <sup>1</sup>	87 545	2 276 186	8 754,50	227 618,60	2012
Kvittningsemission <sup>2</sup>	265 996	2 542 182	26 599,60	254 218,20	2013
Nyemission <sup>3</sup>	95 971	2 638 153	9 597,10	263 815,30	2013
Kvittningsemission <sup>4</sup>	92 276	2 730 429	9 227,60	273 042,90	2013
Fondemission <sup>5</sup>	0	2 730 729	273 042,90	546 085,80	2014
Kvittningsemission <sup>6</sup>	136 521	2 866 950	27 304,20	573 390,00	2014
Nyemission <sup>7</sup>	266 667	3 133 617	53 333,40	626 723,40	2014
Nyemission <sup>8</sup>	400 000	3 533 617	80 000,00	706 723,40	2014
Nyemission <sup>9</sup>	88 653	3 622 270	17 730,60	724 454,00	2014
Konvertering av konvertibler <sup>10</sup>	112 662	3 734 932	22 532,40	746 986,40	2014
Split 1:5 <sup>11</sup>	14 939 728	18 674 660	0,00	746 986,40	2014
Nyemission <sup>12</sup>	1 608 125	20 282 785	64 325,00	811 311,40	2014
Konvertering av konvertibler <sup>13</sup>	875 450	21 158 235	35 018,00	846 329,40	2014
Nyemission <sup>14</sup>	25 389 882	46 548 117	1 015 595,28	1 861 924,68	2015
<b>Förestående nyemission<sup>15</sup></b>	<b>69 822 176</b>	<b>116 370 293</b>	<b>2 792 887,04</b>	<b>4 654 811,72</b>	<b>2016</b>
<b>Teckningsoptioner 2015/2016<sup>16</sup></b>	<b>4 231 647</b>	<b>120 601 940</b>	<b>169 265,88</b>	<b>4 824 077,60</b>	<b>2016</b>

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).

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 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 Enviro 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 kompletterande 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 för 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 Företrädesemission av units (3 aktier + 1 vederlagsfri teckningsoption) med företrädesrätt för aktieägare genom kontant betalning. Teckningskurs per Unit var 6,00 SEK.

15 Aktuell Företrädesemission, vid fullteckning.

16 Ökning av aktiekapitalet genom utnyttjande av teckningsoptioner utgivna enligt punkt 14, vid fullt utnyttjande. Aktiekapital och antalet aktier kommer, för det fall de utnyttjas, att bli föremål för omräkning till följd av Företrädesemissionen enligt punkt 14 och kan därför komma att avvika från vad som angivits.



## Beskrivning av ägarstrukturen

Nedanstående tabell innehåller information om aktieägandet i Bolaget per den 18 juli 2016. Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget, per dagen för Prospektets avgivande.

#	Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
1	KL Ventures AB	11 829 765	25,4 %
2	Hans Andersson Recycling Aktiebolag	2 414 922	5,2 %
3	Lennart Persson	1 803 405	3,9 %
4	Bengt-Sture Ershag	1 645 105	3,5 %
5	Håfreströms Företagspark AB	1 239 865	2,7 %
6	Nordnet Pensionsförsäkring	1 213 445	2,6 %
7	Emile Stjernlöf	1 212 957	2,6 %
8	Avanza Pension	1 112 199	2,4 %
9	Järngrinden AB	1 047 655	2,3 %
10	Theodor Jeansson	1 000 000	2,1 %
	<b>10 största ägarna</b>	<b>24 519 318</b>	<b>52,7 %</b>
	<b>Övriga</b>	<b>22 028 799</b>	<b>47,3 %</b>

## Aktiebaserade incitamentprogram

Det finns för närvarande ett (1) aktiebaserat incitamentsprogram i form av teckningsoptioner, emitterade 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 Däcktrusten 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. Dessa innebär i korthet att innehavare av teckningsoptioner ska kompenseras för vissa åtgärder från Bolagets sida, till exempel fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna och inlösen av aktier. Vidare kan under vissa förhållanden, till exempel vid fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för nyttjande av teckningsoptioner komma att fastställas.

Exklusive omräkning enligt villkoren skulle teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, medföra en utspädningsseffekt av antalet aktier och röster i Bolaget om cirka 1 procent (exklusive Företrädesemissionen) eller cirka 0,4 procent (vid fullteckning i Företrädesemissionen).

## Teckningsoptioner

Den unitemission som Bolaget genomförde under 2015 gav Enviro resulterade i att totalt 8 463 294 teckningsoptioner emitterades. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 2,75 SEK per aktie under perioden den 12 september – 30 september 2016. Teckningsoptionerna erhöles vederlagsfritt inom ramen för unitemissionen.

För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor. Dessa innebär i korthet att innehavare av teckningsoptioner ska kompenseras för vissa åtgärder från Bolagets sida, till exempel fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna och inlösen av aktier. Vidare kan under vissa förhållanden, till exempel vid fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för nyttjande av teckningsoptioner komma att fastställas.

Företrädesemissionen kommer att föranleda en omräkning av teckningsoptioner av serie 2015/2016 i enlighet med villkoren för dessa teckningsoptioner, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisningen. Enligt villkoren ska omräkningen baseras på genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden i Företrädesemissionen (d.v.s. 12-30 september 2016) framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Bolagets aktie. Eftersom teckningstiden i Företrädesemissionen sammanfaller med teckningstiden för teckningsoptionerna av serie 2015/2016 kan innehavare av sådana teckningsoptioner inte innan teckningstidens utgång genomföra en omräkning i enlighet med villkoren. Som ett exempel skulle en omräkning baserad på en hypotetisk genomsnittskurs för Bolagets aktie om 1,39 SEK (vilket motsvarar genomsnittskursen

under perioden från och med den 29 augusti till och med den 31 augusti 2016) under teckningstiden för Företrädesemissionen resultera i att en teckningsoption av serie 2015/2016 ger rätt att teckna 0,8 aktier och att teckningskursen för en (1) aktie är 1,625 SEK. Eftersom den verkliga genomsnittskursen under teckningstiden för Företrädesemissionen kan komma att avvika från den hypotetiska genomsnittskursen ska den ovanstående omräkningen endast ses som ett exempel på hur en omräkning i enlighet med villkoren skulle kunna ske.

Exklusive omräkning enligt villkoren skulle teckningsoptionerna av serie 2015/2016, vid fullt utnyttjande, medföra en utspädningseffekt av antalet aktier och röster i Bolaget om cirka 8,3 procent (exklusive Företrädesemissionen) eller cirka 3,5 procent (vid fullteckning i Företrädesemissionen). Vid en omräkning i enlighet med det ovan angivna exemplet skulle teckningsoptionerna av serie 2015/2016, vid fullt utnyttjande, medföra en utspädningseffekt av antalet aktier och röster i Bolaget om cirka 12,7 procent (exklusive Företrädesemissionen) eller cirka 5,5 (vid fullteckning i Företrädesemissionen).

### Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till existerar 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.

### Central värdepappersförvaring

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

### 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 Bank AB (publ) 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 Bank AB (publ) 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 köp- och säljkurs för Bolagets aktie inte överstiger fyra (4) procent. Från och med den 1 oktober 2016 har Bolaget anlitat Mangold som likviditetsgarant för Bolagets aktie.

Enligt villkoren i avtalet åtar sig Mangold att ställa upp köp- och säljkurser för Enviros aktie motsvarande minst 15 000 SEK vardera (eller, om aktien handlas till en kurs per aktie understigande 1 SEK, 10 000 SEK vardera). Likviditetsgarantin säkerställer att skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie inte överstiger fyra (4) procent. För det fall aktien handlas till en kurs om 0,5–0,99 SEK ska skillnaden mellan köp- och säljkurs inte överstiga 0,05 SEK och för det fall aktien handlas till en kurs understigande 0,5 SEK ska skillnaden mellan köp- och säljkurs inte understiga 0,04 SEK.

### Lock-up

Det föreligger såvitt styrelsen känner till inga lock-up åtaganden från befintliga aktieägare.

### Bemyndiganden

Vid årsstämma den 20 juni 2016 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp motsvarande en utspädning om 20 procent av aktiekapitalet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse. Emissionskursen ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, liksom vid betalning genom apport, fastställas på marknadsmässiga villkor.

Styrelsen, verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering.

# Legala frågor och kompletterande 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.

## 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. Samtliga bolag är bildade i Sverige. SES IP AB har som huvudsaklig verksamhet att äga, förvalta och licensiera Bolagets patent, vilket kan innebära att licensiering sker till utländska parter, bedriver samtliga verksamhetsdrivande bolag sin verksamhet i Sverige. Med undantag för det vilande dotterbolaget 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, skulder, finansiella ställning eller resultat.

## Immateriella rättigheter

Koncernens immateriella rättigheter består huvudsakligen av två (2) patentfamiljer med titlarna ”Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolysoaktor” respektive ”Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolyso”. Dessa patent avser teknikerna Carbonize by Forced Convection (CFC) och Enhanced Heat Distribution (EHD), vilka är av central betydelse för Bolagets verksamhet. Enligt Enviros 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 avseende CFC har beviljats i totalt 19 länder och patent avseende EHD har beviljats i 52 länder. Därtill har Bolaget lämnat in svensk och internationell patentansökan med titeln ”Anläggning och förfarande för återvinning av kol och kolväteföreningar från organiskt insatsmaterial genom pyrolyso”, vilken avser tekniken Arrangement and Process for Recycling (APR), som uppdaterar EHD-tekniken genom en förbättrad spridning av gasen i reaktorn. Den svenska patentansökan avseende APR är under behandling. Bolaget har begärt en preliminär undersökning av internationell patenterbarhet genom WIPO för att sedan avgöra vilka länder den internationella patentansökan ska designeras till. En internationell patentansökan leder inte till något patent innan patentansökan har designrats till en eller flera utländska jurisdiktioner och patent har beviljats av patentmyndigheterna i sådana jurisdiktioner. En internationell patentansökan medför dock att patentansökan anses inlämnad i samtliga jurisdiktioner som tillrätt Patent Cooperation Treaty, PCT. Patent och patentansökningar framgår av nedanstående 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 Bolagets patent.

**Patent och patentansökningar**

Omfattad produkt	Patentnamn	Beviljat i följande länder	Ansökningar behandlas i följande länder	Löptid
Carbonize by Forced Convection (CFC)	Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolysreaktor.	Australien, Brasilien, Frankrike, Indien, Indonesien, Israel, Italien, Japan, Kanada, Kina, Mexiko, Polen, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydafrika, Sydkorea, Tyskland, USA*		Sverige augusti 2018, övriga augusti 2019
Enhanced Heat Distribution (EHD)	Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolys.	Armenien, Australien, Azerbajdzjan, Brasilien, Europa (EPO)**, Förenade Arabemiraten, Israel, Japan, Kanada, Kazakstan, Kina, Kirgizistan, Mexiko, Moldavien, Ryssland Sverige, Sydafrika, Sydkorea, Tadzjikistan, Turkmenistan, USA*, Vitryssland	Indien, Indonesien	Sverige december 2026, USA april 2030, övriga november 2027
Arrangement and Process for Recycling (APR)	Anläggning och förfarande för återvinning av kol och kolväteföreningar från organiskt insatsmaterial genom pyrolys.		Svensk och internationell ansökan inlämnad.	

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

\*\* EPO-ansökan har designerats 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.

Utöver patent och patentansökningar har Enviros dotterbolag SES IP AB i juli 2016 ansökt om registrering av EU-varumärket EnviroCB för bland annat kimrök. Ansökan har ännu ej beviljats.

## 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 10 470 107 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 tilläggsköpeskilling har därtill erlagts om 500 KSEK och ytterligare en kontant tilläggsköpeskilling 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 kvittningsemmissionen 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 ("Tyre Recycling") har fram till och med 2014 bekostat byggnationen av anläggningen i Åsensbruk samt en stor del av Bolagets utveckling kopplad till Bolagets patenterade metoder. Tyre Recycling 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 MSEK.

### Låne- och finansieringsavtal

#### *SEB*

Bolaget har i december 2011 upptagit ett lån från SEB vilket uppgår till cirka 919 KSEK. Lånet löper med årsränta om 2,66 procent och amorteras med cirka 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 enligt avtal med Bolaget ingången i juli 2015 en räntemarginalspremie om 3,8 procent per år av hälften av det vid varje tidpunkt utestående kreditbeloppet. Se vidare under rubriken "Avtal och transaktioner med närstående". Därtill har Exportkreditnämnden beviljat säkerhet för lånet i form av en rörelsekreditgaranti uppgående till cirka 1,5 MSEK samt hälften av

det vid förfallotidpunkten upplupna räntan. Som ersättning för den ställda säkerheten erhåller Exportkreditnämnden räntemarginalspremie om 3,8 procent per år av hälften av det vid varje tidpunkt utestående kreditbeloppet. För det fall att Enviro inte fullgör sina förpliktelser enligt låneavtalet äger SEB och Exportkreditnämnden lika rätt till ingångna borgensåtaganden.

Bolaget har i augusti 2016 upptagit bryggfinansiering i form av ett lån från SEB uppgående till 2,5 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 2,25 procent och ska återbetalas i sin helhet den 30 oktober 2016. Som säkerhet för lånet har KL Capital AB, vilket bolag äger 97,5 procent av aktierna i KL Ventures AB, större aktieägare i Bolaget, pantsatt tillgodohavande på ett bankkonto, för närvarande uppgående till 2,5 MSEK.

#### *Dalslands Sparbank*

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling har i juli 2013 upptagit ett lån från Dalslands Sparbank uppgående till 15,75 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 3,76 procent och amorteras med 1,25 MSEK per kvartal. Som säkerhet för lånet har Exportkreditnämnden beviljat en garanti om 18,75 MSEK.

Tyre Recycling har även i juli 2013 upptagit ett lån från Dalslands Sparbank om cirka 2,7 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 5,75 procent och amorteras med cirka 83 KSEK per månad.

Tyre Recycling har erhållit amorteringsfrihet avseende ovanstående lån med 1 MSEK per kvartal till och med tredje kvartalet 2016.

Utöver ovanstående lämnade säkerheter har Tyre Recycling 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 belopp om totalt cirka 2,7 MSEK på spärrat konto samt pantsättning av två (2) patent i USA (nummer US 6,271,727 och US 8,419,812). Se vidare under rubriken "Immateriella rättigheter" ovan.

#### *ALMI*

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling har upptagit ett lån från ALMI Företagspartner Väst AB uppgående till 4,85 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 9,06 procent. Lånet amorteras med 400 KSEK per kvartal. Som säkerhet för Tyre Recyclings förpliktelser gentemot ALMI har Bolaget ingått ett obegränsat borgensåtagande. ALMI har därtill beviljats företagsinteckningar i all egendom i Tyre Recycling upp till ett belopp om sammanlagt 8,5 MSEK.

#### *Villkorslån från Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO*

Bolaget 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 förstudien, vilket för närvarande motsvarar cirka 148 KSEK, dock högst 32 KEUR. Förstudien avser etablering av bolag i Chile för försäljning, installation och drift av återvinningsanläggningar för uttjänta däck. Villkorslånet innebär att lånet konverteras till stöd när 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 förlängs eller det dittills utbetalade lånebeloppet efterskänkts dessförinnan.

#### *Koncernintern finansiering*

Enviros dotterbolag Tyre Recycling har en skuld till Enviro på löpande avräkningskonto uppgående till 26,7 MSEK. Vidare ingick Enviro och Tyre Recycling i februari 2016 ett avtal varigenom Tyre Recycling har rätt till kompensation för bland annat testverksamhet som genomförs i syfte att främja Enviros försäljning av anläggningar. Enligt avtalet har Tyre Recycling rätt till ersättning med 28 procent av de budgeterade kostnaderna för personal, övriga fasta kostnader samt avskrivningar. Avtalet gäller tillsvidare.

#### **Skuld till aktieägare**

Det finns en skuld till Bengt-Sture Ershag om cirka 1 MSEK, kopplad till förvärvet av BSIP innovation AB som skedde under 2013 och avseende en kontant tilläggsköpskilling, 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 av avyttringar".

#### **Hyresavtal**

##### *Anläggningen i Åsensbruk*

Enviros anläggning i Åsensbruk drivs i lokaler som hyrs av Häfrestråms Företagspark AB, vilket bolag äger cirka 2,66 procent av aktierna i Bolaget. Bolaget hyr produktions-, verkstads-, lagrings- och kontorsyta uppgående till totalt cirka 8 200 kvadratmeter sedan Bolaget genom ett tilläggsavtal ingånget i april 2015 hyr ytterligare ytor för att utöka anläggningen. Årshyran uppgår till cirka 1,2 MSEK, exklusive vissa driftskostnader 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 driftskostnader och skatter, plus tillägg för uppräknning om 1,5 procent årligen under de tre (3) första åren, varvid första uppräknning skedde den 1 januari 2016. Vid årlig förlängning efter den initiala hyresperioden höjs hyran årligen med 2,5 procent, varvid första uppräknning 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.

#### **Leveransavtal**

##### *Avtal med AnVa Polytech AB*

Enviro ingick under december 2014 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 har sedermera ersatts av ett leveransavtal mellan Enviros dotterbolag Tyre Recycling och AnVa som ingicks i januari 2016. Enligt leveransavtalet ska Tyre Recycling leverera och AnVa köpa vissa kvantiteter av kimrök som återvinns i anläggningen i Åsensbruk. Tyre Recycling enligt avtalet sedvanligt ansvar för fel i vara. Avtalstiden är ett (1) år från undertecknandet men förlängs med löpande ettårsperioder om det inte sägs upp senast två (2) månader före avtalstidens upphörande.

##### *Avtal med Stena Recycling AB*

Tyre Recycling har i november 2015 ingått ett avtal om leverans av pyrolysolja från anläggningen i Åsensbruk med Stena Recycling AB ("Stena"). Enligt avtalet ska Tyre Recycling leverera vissa kvantiteter av pyrolysolja till Stena till avtalade priser, vilka är föremål för justeringar enligt Platts Fuel Oil 1% FOB Rotterdam barges. Avtalet gäller till den 31 december 2016.

#### **Avtal med samarbetspartners**

##### *Samarbetspartners i Kina*

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

##### *Kommissionsavtal avseende Shandongprovinsen i Kina*

I mars 2016 ingick Enviro ett kommissionsavtal med ett svenskt bolag. Enligt avtalet ska det svenska bolaget assistera

Bolaget i dess kontakter med bolag i Shandongprovinsen i Kina som uttryckt intresse av att inleda ett samarbete med Bolaget avseende uppförande av anläggningar för återvinning av däck i Shandongprovinsen. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Ersättning under avtalet utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal om försäljning av anläggning inte har ingåtts inom tolv (12) månader från kommissionsavtalets ingående.

### *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 tillsvidare.

### *Kommissionsavtal avseende kontakt med chilenska intressenter*

Bolaget ingick under juli 2014 ett kommissionsavtal med ett chilenskt bolag. Enligt avtalet ska det chilenska bolaget assistera Bolaget i kontakter med bolag i Chile som uttryckt intresse av att inleda ett samarbete med Bolaget avseende uppförande av anläggningar för återvinning av uttjänta däck. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet i Chile. Ersättning under avtalet utgår med viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader.

### *Avtal med samarbetspartner i Polen*

Enviro ingick under februari 2015 ett avtal och i januari 2016 ett tilläggsavtal med en polsk samarbetspartner om exklusivitet till förmån för samarbetspartnern 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 pyrolysfabriker i Polen utan samarbetspartnerns medgivande. Avtalet är endast giltigt om samarbetspartnern 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 före den 31 september 2017. Tidsfristen kan förlängas med sex (6) månader efter överenskommelse mellan parterna.

I januari 2016 ingick Enviro ett kommissionsavtal med den polska samarbetspartnern. Enligt avtalet ska samarbetspartnern assistera Bolaget i dess kontakter med polska bolag som uttryckt intresse av att inleda ett samarbete med Bolaget avseende uppförande av anläggningar för återvinning av däck i Polen. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet

i Polen. Ersättning utgår med viss procentandel av försäljningspriset och viss procentandel av Enviros framtida royaltointäkter från anläggningar. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal om försäljning av anläggning inte har ingåtts inom tolv (12) månader från kommissionsavtalets ingående.

I februari 2016 ingick Enviro ett avtal med den polska samarbetspartnern varigenom samarbetspartnern har rätt till ersättning för det fall två (2) specifika potentiella investerare investerar i aktier eller aktierelaterade värdepapper i Enviro. Ersättningen uppgår till 4 procent av det investerade nettobeloppet. Avtalet upphör den 31 december 2016. För det fall att de angivna investerarna tecknar aktier i Företrädesemissionen är Bolaget således skyldigt att utge ersättning till samarbetspartnern med 4 procent av beloppet för de aktier som tecknas.

### *Kommissionsavtal med engelskt bolag*

Enviro ingick i april 2015 ett kommissionsavtal med ett engelskt bolag. Enligt avtalet ska det engelska bolaget assistera Bolaget i dess kontakter med engelska bolag som uttryckt intresse av att inleda ett samarbete med Bolaget avseende uppförande av anläggningar för återvinning av däck i Storbritannien. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet inom Storbritannien. Ersättning under avtalet utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida sålda anläggningar. För att rätt till ersättning ska föreligga vid försäljning av anläggningar krävs att den potentiella köparen godkänns av Enviro. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal om försäljning av anläggning inte har ingåtts inom 18 månader från kommissionsavtalets ingående. I januari 2016 ingick Enviro och det engelska bolaget ett tilläggsavtal till kommissionsavtalet varigenom fyra (4) bolag godkändes som potentiella köpare av anläggningar. Därtill har Enviro och det engelska bolaget ingått muntligt avtal om att ytterligare två (2) bolag är godkända som potentiella köpare av anläggningar.

### *Kommissionsavtal med engelskt bolag*

Tyre Recycling ingick i april 2015 ett kommissionsavtal med det engelska bolag som omnämns under "Kommissionsavtal med engelskt bolag" ovan. Enligt avtalet ska det engelska bolaget assistera Tyre Recycling i dess kontakter med ett europeiskt bolag som uttryckt intresse av att förvärva kimirök från Tyre Recycling. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Ersättning under avtalet utgår med en viss procentandel av försäljningspriset för framtida försäljning av kimirök under en period av fem (5) år från kommissionsavtalets ingående. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid om tre (3) månader för det fall något avtal om försäljning av kimirök inte har ingåtts inom 18 månader från kommissionsavtalets ingående.

#### *Letter of intent avseende anläggningsutveckling med ÅF Industry AB*

Enviro ingick i februari 2016 ett så kallat letter of intent, det vill säga en icke-bindande avsiktsförklaring, med ÅF Industry AB ("ÅF"). Enligt avsiktsförklaringen bekräftar parterna att de avser att ingå avtal varigenom ÅF ska vara Bolagets enda leverantör av anläggningar globalt.

#### *Samarbetsavtal avseende anläggningar i Qatar*

Enviro ingick i februari 2016 ett samarbetsavtal med ett bolag etablerat i Qatar varigenom det qatariska bolaget ska assistera Enviro i dess kontakter med qatariska myndigheter och bolag som uttryckt ett intresse av att inleda ett samarbete med Enviro avseende uppförande av anläggningar för återvinning av däck i Qatar. Tjänsterna ska tillhandahållas till dess en eller flera anläggningar har uppförts. Avtalet medför exklusivitet i Qatar. Ersättning vid eventuell försäljning av anläggningar ska utgå genom att Enviro och det qatariska bolaget bildar ett gemensamt ägt qatariskt aktiebolag som ingår avtal med köpare av anläggningar. Storleken i respektive parts ägande i det qatariska bolaget har ännu inte avtalats.

#### **Avtal relaterade till försäljning av anläggningar i Chile**

##### *Samarbetsavtal med gruvbolag och däckdistributör i Chile*

Enviro ingick i mars och maj 2015 samarbetsavtal med de chilenska gruvbolagen Anglo American Sur S.A respektive Antofagasta Minerals S.A avseende framtagande av en affärsmodell för återvinning av uttjänta däck.

##### *Avtal om genomförande av förstudier med ÅF Industry AB*

Enviro ingick i april 2016 ett avtal med ÅF om genomförande av tekniska och finansiella förstudier avseende uppförande av en anläggning i Chile med en kapacitet om 30 000 ton uttjänta däck per år.

##### *Letter of intent med Genera Austral S.A.*

Enviro ingick i juni 2016 ett så kallat letter of intent, det vill säga en icke-bindande avsiktsförklaring, med Genera Austral S.A. ("Genera Austral"). Enligt avsiktsförklaringen bekräftar Genera Austral sin avsikt att samarbeta med Enviro i ett projekt avseende etablerande av anläggningar för återvinning av däck från gruvindustrin i Chile och sin avsikt att stödja Bolagets ansökan om bidrag från den chilenska statliga organisationen Corporación de Fomento de la Producción de Chile (CORFO). Genom avsiktsförklaringen bekräftar Enviro sin avsikt att ge Genera Austral förtur till att ingå avtal med Bolaget om utvecklingen av projektet.

#### **Avtal avseende immateriella rättigheter**

##### *Patentlicens till Tyre Recycling in Sweden AB*

Enviros dotterbolag Tyre Recycling, vilket bedriver verksamheten i Åsensbruk, har beviljats en icke-exklusiv licens att använda Bolagets patenterade teknik under patentens giltighetstid. Tyre Recycling ska betala årlig ersättning för licensen motsvarande viss procent av nettovinsten. Hittills har ingen licensavgift erlagts.

#### **Statliga bidrag**

Bolaget beviljats ett projektstöd om cirka 1 MSEK från den chilenska statliga organisationen CORFO för att utveckla en så kallad "basic design", d.v.s. en detaljerad ritning över en återvinningsanläggning, som kan användas som ansökningsunderlag för en komplett anläggning. Utbetalning av projektstödet är kopplad till Bolagets avrapportering till CORFO under tiden som projekten fortlöper. Utvecklingen av en basic design sker i samarbete med ÅF Industry AB, som utför arbetet på löpande räkning. Bolaget avser att formalisera samarbetet genom ett nytt avtal med ÅF Industry AB under hösten 2016.

Bolaget avser även att ansöka om EU-bidrag under hösten 2016. Det kan inte garanteras att en eventuell sådan ansökan skulle beviljas. Det kan inte heller på förhand anges med vilka belopp eller på vilka villkor en sådan ansökan skulle beviljas.

#### **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.

#### **Twister och rättsliga processer**

Enviro är inte part 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 skiljeförfaranden som kan uppkomma. Bolagets dotterbolag Tyre Recycling överklagade dock under 2013 en tidsbegränsning av ett miljötillstånd, som redovisas nedan under "Miljöfrågor", vilket upptogs till prövning i Mark- och miljööverdomstolen. Tyre Recycling återkallade dock sitt överklagande under våren 2014.



## Miljö, arbetsmiljö och tillståndsfrågor

### *Miljö tillstånd för verksamheten i Åsensbruk*

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling har beviljats miljö tillstånd 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 tillståndsbeslutet 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 istället om förlängd prövotid under miljö tillståndet, varigenom ingivandet av prövotidsredovisningen ska bestämmas till juni 2017 istället för, som tidigare, juni 2015. Under april 2015 medgav Länsstyrelsen förlängning av prövotiden med ett år, till juni 2016. Under juni 2016 medgavs ytterligare förlängning till den 30 september 2017. Det kan finnas möjlighet att vid behov ansöka om ytterligare förlängning. Tyre Recycling avser att under slutet av 2016 att ansöka om att anläggningen i Åsensbruk ska betraktas som en samförbränningsanläggning. Det kan inte garanteras att en eventuell ansökan kommer att beviljas. Väsentliga förändringar i miljölagstiftningen eller andra regulatoriska krav kan påverka Enviros användning av de materiella anläggningstillgångarna.

### *Inspektion från Arbetsmiljöverket*

I maj 2016 genomförde Arbetsmiljöverket en inspektion av Tyre Recyclings arbetsmiljöarbete. Vid inspektionen noterades vissa brister såvitt avser Tyre Recyclings undersökning och riskbedömning av vissa delar av verksamheten. Med anledning av bristerna förelades Tyre Recycling att undersöka och bedöma dessa risker samt vidta eventuella åtgärder som behövs för att förebygga ohälsa och olycksfall. Tyre Recycling har inlett arbetet med att genomföra de åtgärder som förelagts av Arbetsmiljöverket. Om Arbetsmiljöverket finner att Tyre Recyclings åtgärder inte varit tillräckliga finns en risk för ytterligare förelägganden, vilka kan förenas med vite.

### *Inspektion från Kemikalieinspektionen*

I mars 2016 genomförde Kemikalieinspektionen en inspektion av återvinningsprocessen för kimrök vid anläggningen i Åsensbruk. Kemikalieinspektionen fann bland annat att Tyre Recycling kunnat visa upp en mycket styrd och kontrollerad återvinningsprocess av kimrök och beslutade att inte vidta några åtgärder.

## Avtal och transaktioner med närstående

Nedan beskrivs närståendetransaktioner som har ingåtts från och med räkenskapsåret 2014 fram till datumet 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 med mera som patenten kan medföra.

Den patentlicens som upplåtits till Tyre Recycling utgör en transaktion med närstående, se vidare ovan under ”Patentlicens till Tyre Recycling in Sweden AB”.

### *Förvärv och avyttringar*

Den kvittningsemission som gjordes till BS-Innovations AB (ägt till 100 procent av Bengt-Sture Ershag) efter Bolagets förvärv av BSIP innovation AB utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under ”Förvärv av samtliga aktier i BSIP innovation AB”.

Bolagets förvärv av del av verksamhet från Tyre Recycling utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under ”Förvärv av del av verksamhet från Tyre Recycling in Sweden AB”.

### *Låne- och finansieringsavtal*

De borgensåtaganden om 750 KSEK vardera som Hans Andersson Recycling AB och KL Ventures AB har ingått som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot SEB, liksom det avtal ingånget i juli 2015 varigenom räntemarginalspremien fastställdes, utgör transaktioner med närstående. Även den pantsättning av ett tillgodohavande på bankkonto som KL Capital AB ställt som säkerhet för den bryggfinansiering som upptagits från SEB utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under ”SEB”.

De transaktioner som legat till grund för Tyre Recyclings skuld till Enviro om 26,7 MSEK på löpande avräkningskonto utgör transaktioner med närstående.

Den pantsättning av patent som Bolagets dotterbolag SES IP AB har ställt som säkerhet för Bolagets dotterbolag Tyre Recyclings förpliktelser gentemot Dalslands Sparbank utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under ”Dalslands Sparbank”.

Det obegränsade borgensåtagande som Bolaget ingått för dotterbolaget Tyre Recyclings förpliktelser gentemot ALMI utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under ”ALMI”.

Bolaget hade tidigare lån från aktieägare, uppgående till sammanlagt cirka 12,2 MSEK, vilka upptagits från Lennart Persson (274 KSEK), Conatum AB (743 KSEK), KL Ventures AB (10 MSEK) samt Hans Andersson Recycling AB (1,2 MSEK). Lånen från Lennart Persson, Conatum AB och KL Ventures AB kvittades under våren 2014 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.

### Lån till Olov Ershag

Bolaget har den 1 januari 2013 beviljat Olov Ershag ett lån om 89 KSEK, vilket för närvarande uppgår till 29 KSEK. Lånet löper med en årsränta motsvarande STIBOR 90-dagarsränta med ett tillägg om tre (3) procentenheter, amorteras med 1 500 SEK per månad och ska vara till fullo återbetalt den 13 januari 2018.

### Övrigt

De teckningsoptioner som Bolaget har utgivit till Däcktrusten AB utgör transaktioner med närstående, 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. Se vidare nedan under "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier".

Det avtal som Enviro och dotterbolaget Tyre Recycling ingick i februari 2016 avseende kompensation för bland annat testverksamhet utgör en transaktion med närstående. Se vidare ovan under "Koncernintern finansiering".

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består, utöver föreliggande dokument, av nedanstående handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se). Handlingarna hålls även tillgängliga efter förfrågan på Bolagets huvudkontor (Regnbågsgatan 8C, 417 55 Göteborg) under ordinarie kontorstid:

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 6, balansräkning på sida 7-8, kassaflödesanalys på sida 8 i Enviro delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2016.<sup>22</sup>
- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 8, balansräkning på sidorna 9 – 10, kassaflödesanalys på sida 12), förvaltningsberättelse på sidorna 4 – 7, noter på

sidorna 18 – 31 samt revisionsberättelse på sida 33 i Enviro årsredovisning för år 2015.<sup>23</sup>

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 6, balansräkning på sida 7 och kassaflödesanalys på sida 9) i Enviro delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015.<sup>24</sup>

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 20, balansräkning på sidorna 21 – 22, kassaflödesanalys på sida 24), förvaltningsberättelse på sidorna 18 – 19, noter på sidorna 30 – 37 samt revisionsberättelse på sida 39 i Enviro årsredovisning för år 2014.<sup>25</sup>

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 och 2015 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

- Villkor för teckningsoptioner 2015/2016 i Scandinavian Enviro Systems AB (publ), inkluderade på sidorna 75-85 i det prospekt avseende Bolaget som offentliggjordes den 8 maj 2015.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Scandinavian Enviro Systems AB (publ):s stiftelseurkund finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor under Prospektets giltighetstid. Enviro bolagsordning samt historisk finansiell information i form av årsredovisning 2015, årsredovisning 2014, delårsrapport för första halvåret 2016 och delårsrapport för första halvåret 2015 avseende Bolaget och dess dotterbolag hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor under Prospektets giltighetstid och på Bolagets hemsida, [www.envirosystems.se](http://www.envirosystems.se).

## Rådgivare

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

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier i Företrädesemissionen

Enviro har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser med vissa av Bolagets befintliga aktieägare motsvarande cirka 29,5 procent av Företrädesemissionen, samt ingått avtal om emissionsgarantier med externa parter uppgående till cirka 70,5 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas. Garantiersättningen uppgår till 10,5 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantin. Någon ersättning för åtagandena om teckningsförbindelse 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 juni-juli 2016.

22 Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016 finns tillgänglig på följande länk:

<http://www.envirosystems.se/wp-content/uploads/Delårsrapport-Q2-2016-Scandinavian-Enviro-Systems-AB-publ.pdf>.

23 Årsredovisning för år 2015 finns tillgänglig på följande länk: <http://www.envirosystems.se/wp-content/uploads/C3%85R-SESAB-2015-170516.pdf>.

24 Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015 finns tillgänglig på följande länk:

<http://www.envirosystems.se/wp-content/uploads/Del%C3%A5rsrapport-Q2-2015-Scandinavian-Enviro-Systems-AB-publ.pdf>

25 Årsredovisning för 2014 finns tillgänglig på följande länk: <http://www.envirosystems.se/wp-content/uploads/Scandinavian-Enviro-Systems-AB-publ-%C3%A5rsredovisning-2014.pdf>.

### Intressen och intressekonflikter

Ett antal av Enviros aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet. Därutöver har ett antal externa parter ingått avtal om emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt och emissionsgaranternas intresse att avtal ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning. Mangold har även ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget och erhåller även ersättning för sitt garantiåtagande. Därtill är Mangold part i emissionsgarantiavtal mellan Bolaget och övriga emissionsgaranter. Därutöver har Mangold 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. Eftersom samtliga uppgifter i Prospektet härrör sig från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi 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 Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle 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 av 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 Bolaget verksamhet.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn <sup>1</sup>	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
KL Ventures AB <sup>2</sup>	13 296 371		13 296 371
LMK Ventures AB <sup>3</sup>		6 000 000	6 000 000
Theodor Jeansson		5 000 000	5 000 000
Strategic Investments A/S <sup>4</sup>		5 000 000	5 000 000
Mangold Fondkommission AB <sup>5</sup>		7 404 017	7 404 017
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>6</sup>		3 000 000	3 000 000
Tuida Holding AB <sup>7</sup>		1 500 000	1 500 000
Kivsvalk AB <sup>8</sup>		1 500 000	1 500 000
Gryningskust Holding AB <sup>9</sup>		2 000 000	2 000 000
Bosmac Invest AB <sup>10</sup>		1 500 000	1 500 000
Paulsson Advisory AB <sup>11</sup>		1 000 000	1 000 000
TAMT AB <sup>12</sup>	1 125 000		1 125 000
Stig-Arne Blom <sup>13</sup>	500 000		500 000
John Andersson Moll		500 000	500 000
Bertil Pålsson		500 000	500 000
Lusam Invest AB <sup>14</sup>		500 000	500 000
Fore C Investment Holding AB <sup>15</sup>		500 000	500 000
Färö Capital AB <sup>16</sup>		500 000	500 000
Fairfax AB <sup>17</sup>		500 000	500 000
Tropiano Invest AB <sup>18</sup>	177 244		177 244
Mikael Fryklund	135 000		135 000
Lennart Persson	100 000		100 000
MaxTess AB <sup>19</sup>	75 000		75 000
STilk AB <sup>20</sup>	54 000		54 000
<b>Totalt i SEK</b>	<b>15 462 615</b>	<b>36 904 017</b>	<b>52 366 632</b>
<b>Totalt i procent</b>	<b>29,5 %</b>	<b>70,5 %</b>	<b>100 %</b>

1 De fysiska personer som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti kan nås på Bolagets adress.

2 Kungssportsavenyn 33 8T3, 411 36 Göteborg

3 Stortorget 6, 222 23 Lund

4 c/o SmallCap Danmark A/S Dr. Tværgade 41, 1. DK-1302 København K

5 Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm

6 Nytorv 11, 2.sal, 9000 Aalborg

7 Kevinge strand 38, 182 57 Danderyd

8 Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm

9 c/o Thorell, Balderuddsvägen 26, 134 38 Gustavsberg

10 Karlaplan 6, lgh 1402, 114 60 Stockholm

11 Alvägen 62, 191 40 Sollentuna

12 Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm

13 Privat eller genom bolag vars adress är Sanatorievägen 16, 523 32 Ulricehamn

14 Björnkärsvägen 90, 187 42 Täby

15 Stora Ävägen 21, 436 34 Askim

16 Norra Villavägen 19B, 237 34 Bjärred

17 Skogsklockevägen 2, 181 57 Lidingö

18 Importgatan 45, 422 46

19 Klittervägen 44, 302 75 Halmstad

20 Berzeliigatan 19, 412 53 Göteborg

# Skattefrågor i Sverige

*Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Företrädesemissionen att teckna aktier 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 s.k. fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje ägare och innehavare av BTA, teckningsrätter 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 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 eller vars styrelse har säte i Sverige om registrering inte har skett.

## 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 alternativt 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 skattepliktiga kapitalvinster 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 att eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

#### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige till vilka aktier i svenska bolag kan allokeras, 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 eller teckningsrätter. 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 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.

# 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 1.500.000 kronor och högst 6.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 37.500.000 stycken och högst 150.000.000 stycken.

## §5 Styrelse

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 sammankallad.
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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

-----  
Fastställd på extra bolagsstämma 2016-08-12

# Adresser

## Bolaget

### **Scandinavian Enviro Systems AB (publ)**

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

## Finansiell rådgivare

### **Mangold Fondkommission AB**

Engelbrektsplan 2  
113 43 Stockholm

## Legal rådgivare

### **Advokatfirman Delphi KB**

Mäster Samuelsgatan 17  
Box 1432  
111 84 Stockholm

## Revisor

### **PricewaterhouseCoopers AB**

Skånegatan 1  
411 40 Göteborg