



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS AB (PUBL)

 Pareto
Securities

SOLE GLOBAL COORDINATOR

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte det eventuella värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja uniträtter och teckna nya aktier senast den 3 juni 2025; eller
- Senast den 28 maj 2025 sälja uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information till investerare".

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Information till samtliga investerare

Detta prospekt (**"Prospektet"**) har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Scandinavian Enviro Systems AB (publ), organisationsnummer 556605-6726, att med företrädesrätt teckna units i bolaget enligt villkoren i Prospektet (**"Företrädesemissionen"**). Med **"Enviro"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Scandinavian Enviro Systems AB, eller den koncern vari Scandinavian Enviro Systems AB är moderbolag. Pareto Securities AB (**"Pareto"**) är Sole Global Coordinator. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har upprättats av Bolaget på basis av egen information och information från källor som Bolaget bedömer vara tillförlitliga. Ingen utfästelse eller garanti, varken uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Bolaget, dess dotterbolag inom Koncernen eller någon av dess styrelseledamöter, befattningshavare eller anställda eller någon annan person gällande korrektheten, fullständigheten och skäligheten av den information som anges i detta Prospekt eller som genom hänvisning har inkorporerats här.

Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av uniträtterna eller förvärv av betalda tecknade units eller de nya aktierna. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i detta Prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller andra rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Företrädesemissionen enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Informationen i Prospektet återspeglar och överensstämmer med Bolagets kännedom om sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Ingen person är behörig 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 och sådan information eller uttalanden bör inte förlitans på.

Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Företrädesemissionen i Prospektet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Bolaget och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

De uniträtter, betalda tecknade units (**"BTU"**) eller utgivna units bestående av fyra (4) aktier i Bolaget (**"Aktierna"**) och en (1) teckningsoption av serie 2025:1 vilka vardera ger rätt att teckna en ny Aktie i Bolaget (**"Teckningsoptionerna"**), vilka omfattas av Prospektet (tillsammans **"Värdepapperen"**) har inte registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**) eller värdepapperslagarna i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att lämnas något erbjudande till allmänheten av Värdepapperen i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapperen i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal investerare som (i) är qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act, (ii) är befintliga aktieägare i Enviro per denna dag och vid tidpunkten för teckning, och (iii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Enviro i ett format och med ett innehåll acceptabelt för Enviro. Mottagare av detta Prospekt underrättas härmed om att Enviro kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner gällande Värdepapperen och distributionen av detta Prospekt, se avsnittet *"Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner"*. Värdepapperen har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt Prospektets riktighet eller tillförlitlighet eller i övrigt bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av erbjudandet kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i erbjudandet) utgöra ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Information till investerare i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA och vissa andra jurisdiktioner

Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, några åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig därmed inte till bland annat personer med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan

jurisdiktion där deltagande skulle vara olagligt eller kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än det som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av BTU:er och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Information till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och Storbritannien lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Detta Prospekt distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2)(a) till (d) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion), och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (**"MiFID II"**), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget **"MiFID II:s produktstyrningskrav"**), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därlit, har Aktier, uniträtter och BTU i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för Aktier, uniträtter och BTU i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II, samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på Aktier, uniträtter och BTU:er i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; Aktier, uniträtter och BTU:er i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i Aktier, uniträtter och BTU:er i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande Aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande Aktier, uniträtter och BTU:er i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat, men begränsas inte till, det som beskrivs i avsnittet *"Riskfaktorer"*. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Om finansiell information i Prospektet inte hämtats från emittentens reviderade årsbokslut anges detta i källan till informationen och att den inte varit föremål för revision. Finansiell information som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Nasdaq First North Growth Market

Enviros Aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av Nasdaq Stockholm AB. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars Aktier är noterade på en reglerad marknad. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars Aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med Aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS	14
BAKGRUND OCH MOTIV	15
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	17
VERKSAMHETSBESKRIVNING	21
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	25
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	27
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	32
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	36
DEFINITIONSLISTA	37
ADRESSER	38

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 16 maj 2025 var registrerade som aktieägare i Enviro äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal Aktier som innehades på avstämningsdagen. För varje befintlig Aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Bolaget. Varje unit består av fyra (4) Aktier och en (1) Teckningsoption. Därutöver erbjuds aktieägare och andra investerare en möjlighet att ansöka om teckning av units utan uniträtter, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskurs	3,32 kronor per unit
Avstämningsdag för att erhålla uniträtter	16 maj 2025
Teckningsperiod	20 maj 2025 – 3 juni 2025
Handel med uniträtter	20 maj 2025 – 28 maj 2025
Handel med BTU	20 maj 2025 – 13 juni 2025
Övrig information	
LEI:	549300Y61O5J9OHX6M22
Kortnamn (ticker):	SES
ISIN aktie:	SE0005877560
ISIN teckningsoption av serie 2025:1:	SE0025012305
ISIN BTU:	SE0025012321
ISIN uniträtt:	SE0025012313

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i units bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt medlemsstaternas nationella rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan rättsliga förfaranden inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas personer som lagt fram denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i units.
Emittenten och värdepapperen	Scandinavian Enviro Systems AB (publ) Organisationsnummer: 556605-6726 Adress: Frihamnen 16B, 417 70 Göteborg Telefonnummer: +46 (0)72 970 78 91 Webbplats: www.envirosystems.se LEI: 549300Y61O5J9OHX6M22 Kortnamn (ticker): SES ISIN aktie: SE0005877560
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet enligt Prospektförfordningen och ansvarig för godkännande av Prospektet. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 maj 2025. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0)8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten

Emittenten av Värdepapperen är Scandinavian Enviro Systems AB (publ), organisationsnummer 556605-6726. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI är 549300Y61O5J9OHX6M22. Bolagets Aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market sedan den 18 juni 2014.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Enviro är ett bolag som bidrar till en ökad miljömässig och ekonomisk hållbarhet genom en patenterad teknik för återvinning av värdefulla råvaror från kasserade och uttjänta produkter, däribland däck. Kimrök som återvunnits med hjälp av Enviros teknologi resulterar i upp till 93 procent lägre utsläpp av CO₂ jämfört med användning av jungfrulig kimrök vid nyttillverkning av däck som innehåller kimrök, enligt Bolagets egen bedömning. Enviro har under de senaste åren fokuserat på att expandera sin verksamhet genom sitt joint venture Infiniteria vars första fabrik är under uppbyggnad i Uddevalla och som väntas vara driftsatt under 2025.

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan anger de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav uppgående till fem procent eller mer av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget den 31 mars 2025 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte vare sig direkt eller indirekt av någon eller några aktieägare såvitt Bolaget vet.

Aktieägare	Antal Aktier och röster	Andel av kapitalet och rösterna (%)
Michelin Ventures S.A.S.	131 323 117	16,28
Avanza Pension	59 975 172	7,44
Totalt större aktieägare	191 298 289	23,72
Övriga	615 317 300	76,28
Totalt	806 615 589	100

Källa: <https://envirosystems.se/investor/the-share/>

Omedelbart efter fullbordandet av Företrädesemissionen, under antagandet att Michelin Ventures S.A.S tecknar i enlighet med sin avgivna teckningsavsikt samt att Företrädesemissionen i övrigt fulltecknas, kommer Michelin Ventures S.A.S att inneha cirka 11,7 procent av Aktierna och rösterna i Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Prospekt består Enviros styrelse av Alf Blomqvist (ordförande), Fabien Gaboriaud, Nina Macpherson, Peter Möller och Björn Olausson. Bolagets ledande befattningshavare är Fredrik Emilson (VD), Fredrik Aaben (CFO), Josefin Wallman (Program Manager), Fredrik Olofsson (Försäljningschef), Maria Tellblom (R&D Manager) och Anders Rothelius (CPO).

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2014 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman den 13 juni 2024 omvaldes för perioden intill slutet av nästa årsstämma med Johan Brobäck som huvudansvarig revisor. Johan Brobäck är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Enviros revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

Finansiell nyckel-information i sammandrag

Den historiska finansiella nyckelinformationen som redovisas nedan har hämtats från Enviro's reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 samt från Bolagets oreviderade delårsrapporter för perioderna 1 januari–31 december 2024 och 1 januari–31 mars 2025 och 1 januari–31 mars 2024. Bolagets oreviderade delårsrapporter för perioderna 1 januari–31 mars 2025, 1 januari–31 mars 2024 samt 1 januari–31 december 2024 har inte granskats av Bolagets revisor. Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncerns resultat i sammandrag

	1 januari–31 december (oreviderat)	Räkenskapsåret (reviderat)	1 januari–31 mars (oreviderat)	
Tkr	2024	2023	2025	2024
Nettoomsättning	170 755	13 939	7 351	57 625
Rörelseresultat	49 933	-93 609	-23 939	30 108
Periodens resultat	53 617	-92 324	-23 384	30 803
Resultat per aktie ¹	0,07	-0,12	-0,03	0,04

1) Före utspädning.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

	1 januari–31 december (oreviderat)	Räkenskapsåret (reviderat)	1 januari–31 mars (oreviderat)	
Tkr	2024	2023	2025	2024
Summa tillgångar	444 881	381 396	418 709	457 053
Eget kapital	387 409	333 792	364 026	364 595
Summa eget kapital och skulder	444 881	381 396	418 709	457 053

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	31 december (oreviderat)	31 december (reviderat)	31 mars (oreviderat)	
Tkr	2024	2023	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 241	-57 802	-8 143	77 426
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-193 015	-39 006	-35 726	-83 262
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-816	281 725	-204	-204

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Bolagets konkurrenskraft är bland annat beroende av dess förmåga att snabbt reagera på nuvarande och framtida marknadskrav. Detta kan kräva att Bolaget gör kostsamma investeringar, omstruktureringar eller prisjusteringar för att anpassa sig till en ny konkurrensmiljö. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav kan det leda till förlorad konkurrenskraft.
- Ett flertal medialt uppmärksammade konkurser och bolag med utvecklingsutmaningar kan påverka förtroendet för och intresset av bolag vars verksamhet består av att utveckla produkter och processer som på sikt kommer ha en positiv inverkan på klimat, miljö eller hållbarhet. Det kan medföra en allmän skepticism både bland potentiella investerare, kunder och samarbetspartners, vilket kan leda till minskat intresse för Bolagets produkter och till minskad tillgång till finansiering eller dyrare finansieringskostnader till följd av lägre intresse från investerare.
- Det finns en risk att etableringen av Bolagets produktionsanläggningar tar längre tid och blir mer kostsam än förväntat, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets och Infiniterias pågående kommersialisering och produktion av rCB och TPO försenas eller helt avbryts.
- Bolaget, såväl som Infiniteria, är beroende av sin fortsatta förmåga att attrahera och behålla kvalificerade och erfarna chefer och nyckelmedarbetare för sin ledning, affärsutveckling och teknikutveckling. Bolaget förlitar sig på sina ledande befattningshavare för att genomföra sina operativa strategier samt identifiera och driva nya affärsmöjligheter, och är i sin tur beroende av att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner hos Bolagets underleverantörer och Infiniteria kan attraheras och behållas.
- Framgången för Enviro's och Enviro's dotter- och intressebolags expansions- och kommersialiseringsfas är beroende av Enviro's förmåga att identifiera kommersiella möjligheter och ingå kommersiella avtal för att sälja sina produkter.
- Om olyckor skulle uppstå vid fel i produktionen eller liknande kan detta medföra skador på miljön för vilka Bolaget och/eller Infiniteria kan bli ansvarigt. I Sverige ansvarar, och betalar, den som är ansvarig för föroreningen. Vidare finns en risk att fel i produktionen kan föranleda brand, explosion, olyckor eller andra hälsorisker.
- Bolaget är beroende av sina immateriella rättigheter, inklusive patent och licensavtal, för att skydda sina produkter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan påverka dess konkurrenskraft negativt eller på annat sätt skada dess verksamhet.
- Koncernens verksamhet är föremål för omfattande och föränderliga lagar, regler och andra krav, inklusive de som rör miljö och arbetsmiljö. Delar av Koncernens verksamhet är föremål för tillstånd som reglerar Koncernens rätt att hantera miljöfarliga ämnen. Om Koncernen bryter mot sådana lagar, regler och andra krav kan Koncernen bli föremål för både civil- och straffrättsliga åtgärder, vilket kan leda till böter eller sanktioner, förelägganden att vidta åtgärder eller, i allvarligare fall, återkallelse av tillstånd eller förbud att fortsätta viss verksamhet.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten (forts.)

- Per dagen för detta Prospekt finansierar Bolaget sin verksamhet genom löpande intäkter från verksamheten i Äsensbruk, milstolpe-baserade intäkter avseende konstruktionen av Uddevallfabriken, intäkter från försäljning av tjänster till Infiniteria, ett positivt netto från finansiella poster samt genom att förbruka eget kapital. Bolaget har för närvarande inte tillgång till finansiering som är tillräcklig för att täcka behovet av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna.
- Bolagets expansion av sin verksamhet kan medföra ökade kostnader. Förseningar eller störningar i Bolagets projekt kan medföra försämrat resultat för Bolaget samt negativt påverka Bolagets förmåga att finansiera framtida investeringar i sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden komma att behöva söka externt kapital på villkor som inte är fördelaktiga för nuvarande aktieägare. Bolaget kan komma att behöva öka sin skuldsättning eller söka andra former av finansiering vilket kan begränsa Bolagets operativa handlingsutrymme.
- Bolaget har begränsade resurser för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation om en konkurrerande teknologi skulle introduceras. Denna utveckling tillsammans med en varierande efterfrågan på, samt ökad tillgänglighet av alternativa metoder för att återvinna uttjänta däck eller producera kimrök från uttjänta däck kommer att göra det svårt att förutse effekterna av Bolagets teknik.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som erbjuds	Prospektet avser Enviro's nyemission av högst 358 495 816 Aktier och högst 89 623 954 Teckningsoptioner, vilka endast ska kunna tecknas och tilldelas i units där varje unit består av fyra (4) nya Aktier och en (1) Teckningsoption, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Efter Företrädesemissionen kommer Aktierna och Teckningsoptionerna att skiljas åt. Aktiernas ISIN är SE0015407390. Aktierna är denominerade i svenska kronor.
Totalt antal Aktier i Emittenten	Per dagen för Prospektet uppgår Enviro's registrerade aktiekapital till 32 264 623,560000 kronor fördelat på 806 615 589 Aktier med ett kvotvärde om 0,0400 kronor. Samtliga emitterade Aktier i Bolaget är utfärdade enligt svensk rätt och är fullt betalda. Bolaget innehar ett aktieslag med lika rösträtt för samtliga Aktier.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje Aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga Aktier som aktieägaren innehar. Om Bolaget emitterar nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana Värdepapper i förhållande till aktieägarnas aktieinnehav före emissionen. Det saknas bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) emittera nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga Aktier som var registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade till utdelning. Samtliga Aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Bolagets Aktier är fritt överlåtbara.
Utdelningspolicy	Enviro har ingen antagen utdelningspolicy.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Bolagets Aktier är sedan den 18 juni 2014 upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kortnamnet (ticker) för Aktierna är SES. Aktierna och Teckningsoptionerna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	• Det finns en risk att investering i Bolagets Aktie innebär att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Under perioden 1 januari–31 mars 2025 har Enviro's aktiekurs uppgått till som lägst 1,34 kronor och som högst 2,06 kronor. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil och det kan även, från tid till annan, vara begränsad likviditet i Aktien. • Om aktieägare inte utnyttjar eller säljer sina uniträtter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning. Följaktligen kan sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Enviro komma att reduceras. • Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya Aktier senast den 3 juni 2025 eller säljer dem senast den 28 maj 2025. Efter den 28 maj 2025 kommer, utan avisering, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om uniträtternas ekonomiska värde. Både uniträtter och BTU kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter eller BTU och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningsseffekt som Företrädesemissionen innebär.
---	--

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor och förväntad tidplan	Den som på avstämningsdagen den 16 maj 2025 är registrerad som aktieägare i Enviro har företrädesrätt att teckna units i Enviro utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Varje befintlig Aktie berättigar till en (1) uniträtt och nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) Aktier och en (1) Teckningsoption. Teckningskursen för varje unit är 3,32 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,83 kronor per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Bolagets kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till 38,5 Mkr. Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 maj 2025 till och med den 3 juni 2025. Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 maj 2025 till och med den 28 maj 2025 under handelsbeteckningen SES UR. ISIN-koden för uniträtter är SE0025012313. Uniträtter som ej sålts senast den 28 maj 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 3 juni 2025, kommer bli ogiltiga och förlora sitt värde. Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet Aktier i Enviro ökar med 358 495 816, från 806 615 589 till 1 165 111 405, vilket motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen om upp till 30,8 procent sett till totalt antal Aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer antalet Aktier öka med 89 623 954 vilket, baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarar en utspädningsseffekt om ytterligare cirka 7,1 procent av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget
--	---

Allmänna villkor och förväntad tidplan (forts.)

För det fall inte samtliga units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska units tilldelas i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units, i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av, och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 maj 2025 till och med den 16 juni 2025. Handel med BTU kommer att ske under handelsbeteckningen SES BTU. ISIN-koden för BTU är SE0025012321. Så snart emissionen slutligt registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2025, ombokas BTU till Aktier och Teckningsoptioner. De nyemitterade Aktierna och Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

En (1) Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny Aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Bolagets Aktie under perioden från och med den 17 augusti 2026 till och med den 28 augusti 2026, dock inte lägre än Aktiens kvotvärde (0,04 kronor), och högst 1,25 kronor. Teckning får ske endast under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 15 september 2026.

VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

Bakgrund och motiv

Enviro står inför ett avgörande skede i sin expansion och är i behov av ytterligare finansiering eftersom Bolaget har ett underskott av rörelsekapital om 10 Mkr. Enviro har ingått ett samarbete med bolag i Michelinkoncernen ("Michelin") och Antin Infrastructure Partners. Partnerskapet har som mål att skala upp utvecklingen av Bolagets egenutvecklade patenterade teknik genom etablerandet av återvinningsanläggningar i Europa.

Sedan 2016 har Enviro framgångsrikt producerat produkter av hög kvalitet och stort kommersiellt värde i Bolagets anläggning i Åsensbruk, Sverige. Baserat på denna erfarenhet bygger Bolaget nu den första storskaliga anläggningen av nästa generation i Uddevalla. Anläggningen i Uddevalla kommer ägas av Bolagets joint venture med Antin Infrastructure Partners, och kommer att fungera som ett ramverk samt språngbräda för en bredare europeisk expansion och därefter vidare ut på prioriterade marknader utanför Europa. Produktionen förväntas börja under fjärde kvartalet 2025, och anläggningen beräknas nå sitt första operativa mål, Provisional Acceptance Certificate (PAC), motsvarande cirka 65 procent produktionskapacitet, i mitten av 2026.

Bolaget har hittills fått cirka 150 Mkr i kostnadsersättningar och milstolpsbetalningar relaterade till anläggningen i Uddevalla, varav cirka hälften i form av Aktier i Infiniteria och resterande del i form av kontanta medel. För att stödja dessa insatser och säkerställa fortsatta framsteg mot Enviros långsiktiga mål har styrelsen beslutat att genomföra en Företrädesemissionen. Emissionslikviden om 297,6 Mkr kommer att möjliggöra genomförandet av Bolagets strategiska initiativ samt stärka Bolagets roll i att driva hållbar däckåtervinning i stor skala.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget säkrat ett bryggglån om cirka 30 Mkr för att säkerställa tillräcklig likviditet fram till genomförandet av Företrädesemissionen.

Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 297,6 Mkr före avdrag av emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 38,5 Mkr. Nettolikviden vid fullteckning förväntas således uppgå till cirka 259,1 Mkr. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att använda den förväntade nettolikviden enligt nedan prioriteringsordning:

- Återbetalning av Bryggglånet samt tillhörande ränta och avgifter – cirka 10-15 procent av Företrädesemissionen.
- Fortsatt byggnation av Uddevallanläggningen för överlämning till Infiniteria – cirka 15-20 procent.
- Färdigställa utformningen av Enviros teknik, som kommer att användas i den europeiska expansionen och det modulära anläggningskonceptet som också kommer utgöra grunden för vidare expansion utanför Europa – cirka 15-20 procent.
- Utveckling av ett omfattande kunderbudande för Infiniteria – cirka 5-10 procent.
- Fortsatt utveckling och förbättring av Enviros teknik för att säkerställa fortsatt teknologiskt ledarskap – cirka 5-10 procent.
- Stärka Bolagets rörelsekapital – cirka 30-35 procent.

Fördelningen i procent ovan är baserad på att Företrädesemissionen fulltecknas. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer emissionslikviden att fördelas med prioritet till de översta punkterna i listan. Detta innebär att de punkter som återfinns längre ner i listan kan komma att prioriteras bort helt eller delvis om inte Företrädesemissionen fulltecknas.

Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt som en del av en unit och tillför alltså inte Bolaget någon emissionslikvid vid emissionstillfället. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner kommer Bolaget att erhålla upp till cirka 112,0 Mkr och minst cirka 3,6 Mkr under september 2026. Nettolikviden från de Teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen är avsedda att fördelas enligt nedan:

- Färdigställa utformningen av Enviros teknik, som kommer att användas i den europeiska expansionen och det modulära anläggningskonceptet – cirka 25 procent.
- Utveckling av ett omfattande kunderbudande för Infiniteria – cirka 5 procent.
- Fortsatt utveckling och förbättring av Enviros teknik för att säkerställa fortsatt teknologiskt ledarskap – cirka 15 procent.
- Allmänna företagsändamål – cirka 35 procent.
- Förberedelser för expansion utanför Europa – cirka 20 procent.

Styrelsen bedömer att nettolikviden kommer att täcka Bolagets finansieringsbehov under de kommande 18 månaderna för att (i) inleda produktionen i slutet av 2025, och (ii) genom den initiala upptrappningsperioden av Uddevalla 1 till Provisional Acceptance Certificate (PAC) / cirka 65 procent produktionskapacitet under första etappen som förväntas börja i mitten av 2026.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit icke säkerställda tecknings- och garantiåtaganden den 14 april 2025 i enlighet med tabellen nedan, där garantiåtaganden motsvarar 60,5 procent och teckningsåtaganden motsvarar 1,9 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit teckningsavsikter från Bolagets aktieägare Michelin, Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur Fonder, Lannebo Kapitalförvaltning och Coeli Circulus att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande 18,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsavsikter är icke-bindande indikationer om deltagande i emissionen, medan teckningsåtaganden är avtal om att teckna units för ett angivet belopp, förutsatt tilldelning. Bolaget har därmed erhållit tecknings- och garantiåtaganden samt teckningsavsikter motsvarande totalt 80,7 procent av Företrädesemissionen. Samtliga garantiåtaganden är så kallade bottenåtaganden.

De som har ingått teckningsåtagandena är garanterade tilldelning såvitt avser de uniträtter som de har åtagit sig att utnyttja i enlighet med vad som framgår under rubriken "Teckningsåtagande (kr)" i tabellen nedan. Till den del teckningsåtagandena omfattar teckning av units utöver vad som kan tecknas med uniträtter är tecknaren inte garanterad tilldelning.

**Tecknings- och
garantiåtaganden
(forts.)**

Genom tecknings- och garantiåtagandena åtar sig garanterna och tecknarna nedan gentemot Bolaget att teckna units motsvarande det belopp som framgår under rubrikerna "Teckningsåtagande (kr)" och "Garantiåtagande (kr)" i tabellen nedan under förutsättning att samtliga units som erbjuds genom Företrädesemissionen inte skulle tecknas av andra investerare. Förutom Fredrik Emilson innehar ingen garant några Aktier i Enviro vid tidpunkten för Prospektet. Fredrik Emilsons innehav uppgår per dagen för Prospektet till 340 348 Aktier, motsvarande en ägarandel om 0,04 procent. Övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavares innehav per dagen för Prospektet framgår av Prospektet.

Garant	Adress	Tecknings- åtagande (kr)	Teckning utan företrädesrätt (%)	Garanti- åtagande (kr)	Totalt åtagande (kr)
Fenja Capital I A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	-		27 000 000	27 000 000
Aramia Capital AB ¹	Upplandsgatan 59, 113 28 Stockholm	-		19 000 000	19 000 000
Anavio Capital Partners LLP	Southwest House, 11A Regent Street, London, SW1Y 4LR, Storbritannien	-		15 000 000	15 000 000
Schonfeld Global Master Fund L.P.	590 Madison Avenue, New York, NY10022, USA	-		14 000 000	14 000 000
Buntel AB	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	-		10 000 000	10 000 000
Munkekullen 5 förvaltning AB	Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö	-		10 000 000	10 000 000
Exelity AB	c/o Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57 Stockholm	-		10 000 000	10 000 000
Fredrik Emilson	Skrattmäsvägen 6, 239 41 Falsterbo	2 454 038	95	10 000 000	12 454 038
Atlant Fonder AB	Skomakaregatan 13, 223 50 Lund	-		7 500 000	7 500 000
Sutjagin Capital AB	Grev Turegatan 44, 114 38 Stockholm	-		6 000 000	6 000 000
Nowo Fund Mangement AB	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	-		5 000 000	5 000 000
Fredrik Aaben	Hästabäcksvägen 9, 427 40 Billdal	850 000	100	5 000 000	5 850 000
Zantoor AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	-		5 000 000	5 000 000
Philip Ohlsson	Linnégatan 80, 115 23 Stockholm	-		4 500 000	4 500 000
Dr Saeid AB	Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm	-		4 000 000	4 000 000
Selandia Alpha Invest A/S	Snaregade 10A, 2 1205 Köpenhamn K, Danmark	-		3 500 000	3 500 000
Karkas Capital AB	Hangövägen 29, 115 41 Stockholm	-		3 500 000	3 500 000
Paul Zeino	Uranusgatan 27, 195 56 Märsta	-		3 000 000	3 000 000
Johan Carlström	Hagaesplanaden 78, 113 67 Stockholm	-		2 500 000	2 500 000
Tellus Equity Partners AB	Artillerigatan 40B, 114 45 Stockholm	-		2 000 000	2 000 000
Shaps Capital AB	Box 642, 114 11 Stockholm	-		2 000 000	2 000 000
R&A Partners AB	Wob 085-Y Billo, 106 46 Stockholm	-		2 000 000	2 000 000
AD94 Holding Aktiebolag	c/o Compary AB, Stora badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	-		2 000 000	2 000 000
LLTB Invest AB	Lillkullegatan 2B, 412 74 Göteborg	-		1 500 000	1 500 000
Martin Jonsson	Lill-Jans plan 1, 114 25 Stockholm	-		1 500 000	1 500 000
Niklas Estensson	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	-		1 500 000	1 500 000
Anders Carlsson	Ängshyddevägen 2, 181 31 Lidingö	-		1 500 000	1 500 000
Bluefin Access Capital LLC	41 Madison Avenue, New York, NY 10010, USA	-		1 500 000	1 500 000
Josefin Wallman	Östra Gatan 41, 442 31 Kungälv	463 492	18	-	463 492
Maria Tellblom	Helgeåsvägen 31, 443 92 Lerum	384 029	99	-	384 029
Olov Ershag	Gamla Kilandavägen 42, 449 36 Nödinge	380 385	100	-	380 385
Fredrik Olofsson	Kvastekullavägen 12, 433 41 Partille	212 115	100	-	212 115
Madelene Öhrn	Odlarevägen 20A, 426 68 Västra Frölunda	212 115	100	-	212 115
Blomqvist Unlimited AB	Erik Dahlbergsgatan 43, 115 34 Stockholm	200 000	100	-	200 000
Nina Macpherson	Ringen 18, 182 73 Stocksund	155 604	50	-	155 604
Peter Möller	24 Cardigan Road, Richmond, London Storbritannien	112 080	8	-	112 080
Björn Olausson	Nya Allén 6B, 411 38 Göteborg	83 549	100	-	83 549
Anders Rothelius	Grepvägen 407, 442 44 Kungälv	60 000	100	-	60 000
Fabien Gaboriaud	2 Allée du Chirou, 63122 Ceyrat, Frankrike	2 200	100	-	2 200

1) Inklusive närstående garantiåtagande

Intressekonflikter

Enviro har i samband med Företrädesemissionen anlitat Pareto som finansiell rådgivare och Wigge & Partners Advokat KB ("Wigge") som legal rådgivare. Pareto respektive Wigge har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika tjänster åt Enviro för vilka Pareto respektive Wigge har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Ingen av rådgivarna äger Aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget. Den finansiella rådgivarens ersättning utgår med ett courtage baserat på utfallet i emissionen, övriga rådgivare tar betalt för nedlagd tid.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Enviro marknads- och branschriser, operativa risker, juridiska och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Värdepapperen. Syftet med detta avsnitt är att möjliggöra för en potentiell investerare att bedöma relevanta risker relaterade till deras potentiella investering i Värdepapperen för att kunna fatta ett informerat investeringsbeslut. Varje riskfaktor som anges nedan beskriver risker som, enligt Prospektförordningen, har bedömts av Enviro att vara väsentliga och specifika för Enviro och Värdepapperen.

De mest väsentliga riskerna inom varje kategori presenteras först. Väsentligheten har bedömts utifrån sannolikheten för förekomst och förväntad negativ påverkan av varje risk. Efterföljande riskfaktorer inom samma kategori rankas inte i någon särskild ordning. Beskrivningen av riskfaktorerna nedan baseras på tillgänglig information och bedömningar gjorda på dagen för detta Prospekt.

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konkurrensrisker

Bolagets konkurrenskraft, och i förlängningen även det joint venture som Enviro ingick ett avtal med Antin Infrastructure Partners ("Antin") om att bilda den 29 mars 2023 ("Infinitaria")) är bland annat beroende av dess förmåga att snabbt reagera på nuvarande och framtida marknadskrav. Detta kan kräva att Bolaget gör kostsamma investeringar, omstruktureringar eller prisjusteringar för att anpassa sig till en ny konkurrensmiljö. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav kan det leda till förlorad konkurrenskraft, vilket kan leda till att Bolagets nettoomsättning inte utvecklas som förväntat och att Bolagets behövs göra investeringar som idag inte har förutsatts, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat och kassaflöden. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Vidare står Bolaget inför, och kommer i framtiden att stå inför, konkurrenser som producerar eller strävar efter att producera återvunna råvaror eller däck- och petrokemiska produkter med motsvarande målsättningar vad gäller miljöpåverkan, kostnadsfördelar och kvalitet. För att kunna konkurrera med dessa producenter måste Bolaget (och i förlängningen även Infinitaria) säkerställa att dess produkter, såsom återvunnen kimirök ("rCB") och däckpyrolysolja ("TPO"), får den förväntade marknadspenetrationen och att det finns en fortsatt efterfrågan på dem bland kunderna. Efterfrågan på återvunna råvaror är beroende av ett antal faktorer, såsom teknisk kvalitet och pris i förhållande till kundernas krav, erhållande och upprätthållande av nödvändiga miljötillstånd och godkännanden för produkter. Vidare kan efterfrågan på återvunna råvaror påverkas av att det finns en fortsatt efterfrågan på att lösa utmaningar med avfallshantering från växande volymer av uttjänta däck och att däck-, gummi- samt oljeindustrin fortsatt kommer sträva efter att minska sina klimatavtryck. Till det kan även läggas behovet av att öka den strategiska självständigheten för värdefulla råvaror i Europa. Om konkurrenser lyckas utveckla alternativ som är mer konkurrenskraftiga, till exempel mer miljöanpassade, till en lägre kostnad eller till produkter med högre slutvärde, finns det en risk att Bolaget, och i förlängningen även Infinitaria, inte kommer att kunna sälja eller marknadsföra sina produkter som förväntat. Sådana händelser kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, särskilt genom en minskad nettoomsättning, och på dess framtidsutsikter vilka påverkar värdet på dess anläggningstillgångar, inklusive goodwill. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Risker relaterade till trender och hållbarhet

Ett flertal medialt uppmärksammade konkurser och bolag med utvecklingsutmaningar kan påverka förtroendet för och intresset av bolag vars verksamhet består av att utveckla produkter och

processer som på sikt kommer ha en positiv inverkan på klimat, miljö eller hållbarhet. Det kan medföra en allmän skepticism både bland potentiella investerare, kunder och samarbetspartners, vilket kan leda till minskat intresse för Bolagets produkter och till minskad tillgång till finansiering eller dyrare finansieringskostnader till följd av lägre intresse från investerare.

Vidare kan detta bidra till en negativ inställning från offentliga aktörer och kommuner, som i sin tur kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla politiskt fördelaktiga beslut och nödvändiga tillstånd. Detta skulle försvåra etablering av nya projekt och medföra hinder för tillväxt. Om förtroendet för bolag som är verksamma inom återvinning och hållbarhet som helhet minskar, kan det ha en negativ effekt på efterfrågan på Bolagets produkter och Bolagets tillgång till kapital.

Risker relaterade till geopolitik och leveranskedjan

Före Rysslands markinvasion i Ukraina 2022 var Ryssland, Ukraina och Belarus betydande exportörer av kimirök och pyrolysolja till den europeiska marknaden. I samband med kriget har exporten från dessa länder minskat och det har därmed uppstått ett större behov för Bolagets och Infinitarias produkter. Förändringar i omvärldsläget kan få till följd att Ryssland, Ukraina och Belarus ökar sin export av kimirök och pyrolysolja vilket medför en risk för lägre efterfrågan på Bolagets och/eller Infinitarias produkter. En minskad efterfrågan kan ha en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och i förlängningen också på dess finansiella ställning.

Risker relaterade till teknisk utveckling på området

Bolaget har begränsade resurser för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation om en konkurrerande teknologi skulle introduceras. Denna utveckling tillsammans med en varierande efterfrågan på samt ökad tillgänglighet av alternativa metoder för att återvinna uttjänta däck eller producera kimirök från uttjänta däck kommer att göra det svårt att förutse effekterna av Bolagets teknik, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Därutöver finns det redan bolag som utvecklar konkurrerande teknologier och om Bolagets teknologi skulle visa sig vara mindre effektiv eller om den konkurrerande teknologin har andra fördelar i jämförelse med Bolagets teknologi kan detta ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Det finns risk att uppnådda tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer motsvara förväntningar och uppställda mål. Detta kan i sin tur innebära försenade eller uteblivna intäkter som följd, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat, värdet på dess anläggningstillgångar och dess framtidsutsikter. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är medel.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Risker avseende produktion och produktionsanläggningarna

Enviros joint venture Infiniteria skapades med avsikt att etablera återvinningsanläggningar över hela Europa. Per dagen för Prospektet har Infiniterias kommersiella produktion av återvunnen kimrök och däckpyrolysolja ännu inte påbörjats, och Infiniteria har därför inte levererat någon rCB och TPO till kommersiella kunder. Enviro förväntar sig att produktionen vid Infiniterias första fullskaliga kommersiella anläggning i Uddevalla startar 2025. Ytterligare produktionsplaner är avsedda att ta fart i andra länder i Europa efter en framgångsrik produktionsstart vid Uddevallaanläggningen. För att Infiniteria ska kunna följa denna plan måste Infiniterias första produktionsanläggning i Uddevalla uppnå vissa minimikrav avseende prestanda, och leveransavtal måste säkras på godtagbara villkor för varje efterföljande anläggning som ska byggas.

Att etablera nya produktionsanläggningar är en tidskrävande och kostsam process som, utöver tillgång till nödvändig finansiering, bland annat kan kräva godkännande av eventuella detaljplaneändringar, erhållande av bygglov samt säkerställande av att de tekniska lösningarna fungerar enligt plan. Infiniteria kommer också att behöva ansöka om och erhålla relevanta tillstånd och registreringar från myndigheter, till exempel miljötillstånd. Det finns en risk att det inte kommer att vara möjligt att erhålla sådana tillstånd eller registreringar på villkor som är gynnsamma för Bolaget och/eller Infiniteria överhuvudtaget.

Sammantaget finns det en risk att etableringen av produktionsanläggningar tar längre tid och blir mer kostsam än förväntat, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets och Infiniterias pågående kommersialisering och produktion av rCB och TPO försenas eller helt avbryts. För det fall någon eller några av de risker som är relaterade till etableringen av produktionsanläggningar realiseras eller om Uddevallaanläggningen inte kan producera rCB och TPO på kommersiellt gångbara villkor finns det en risk att Bolaget och/eller Infiniteria inte kommer att kunna starta produktion och inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden gentemot kunder (till exempel inte kunna leverera den överenskomna mängden rCB och TPO) eller förfrågningar från potentiella, framtida kunder. Vidare finns en risk för att expansionsplanerna i sådana fall försenas eller avbryts. Sådana händelser kan ha en negativ inverkan på Bolagets och/eller Infiniterias rörelseresultat genom minskad försäljning och ökade kostnader, samt på dess kassaflöden genom behov av ytterligare investeringar och på finansiella ställning genom försämrade resultat och minskad tillgång till ytterligare finansiering. Om risken materialiseras bedömer Bolaget, och i förlängningen Infiniteria, att dess potentiella påverkan är hög.

Personalrisker

Bolaget, såväl som Infiniteria, är beroende av sin fortsatta förmåga att attrahera och behålla kvalificerade och erfarna chefer och nyckelmedarbetare för sin ledning, affärsutveckling och teknikutveckling. Bolaget förlitar sig på sina ledande befattningshavare för att genomföra sina operativa och finansiella strategier samt identifiera och driva nya affärsmöjligheter, och är i sin tur beroende av att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner hos Bolagets underleverantörer och Infiniteria kan attraheras och behållas. För att kunna upprätthålla sin konkurrensfördel är det avgörande att Bolaget kan anställa och behålla kvalificerade medarbetare, vilket påverkas av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget, Infiniteria eller andra väsentliga underleverantörer förlorar en nyckelmedarbetare kan det leda till en förlust av viktig institutionell kunskap, vilket kan försena eller förhindra uppnåendet av Bolagets utvecklingsmål och strategiska planer. Detta skulle kunna ha en negativ

inverkan på Bolagets rörelseresultat på kortare sikt och på dess utvecklingsarbete och därmed på dess framtidsutsikter på längre sikt. Bolaget bedömer att om denna risk skulle realiseras, är den potentiella påverkan låg.

Avtalsrisker

Framgången för Enviros och Enviros dotter- och intressebolags expansions- och kommersialiseringssfas är beroende av Enviros förmåga att identifiera kommersiella möjligheter och ingå kommersiella avtal för att sälja sina produkter. Om Enviro misslyckas med att ingå, omförhandla eller behålla dessa avtal på för Bolaget gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets, Infiniterias, och andra dotter- och intressebolags rörelseresultat och tillgång till kapital. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Miljöskaderisker

Om olyckor skulle uppstå vid fel i produktionen eller liknande kan detta medföra skador på miljön för vilka Bolaget och/eller Infiniteria kan bli ansvarigt. I Sverige ansvarar, och betalar, den som är ansvarig för föroreningen. Det finns en risk att miljöskador uppstår i framtiden och att Bolaget och/eller Infiniteria blir ansvarigt för sådana skador, vilket kan medföra att Bolagets och/eller Infiniterias, anseende skadas och ådras kostnader som påverkar Bolagets och/eller Infiniterias verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare finns en risk att fel i produktionen kan föranleda brand, explosion, olyckor eller andra hälsorisker för vilka Infiniteria blir ansvarigt, vilket kan medföra att Infiniteria, och i förlängningen Bolagets, anseende skadas och att Infiniteria ådras kostnader som påverkar Infiniterias verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tillväxtrisker

Bolagets verksamhet (och i förlängningen Infiniterias) kan uppleva en plötslig och oväntad ökning av efterfrågan på dess produkter, vilket ställer ökade krav på ledningen samt på den operativa och finansiella infrastrukturen och resulterar i en oförmåga att möta sådana öknings av efterfrågan. Om Bolaget inte kan hantera sådan tillväxt på ett effektivt sätt så skulle det påverka Bolagets framtidsutsikter negativt, vilket på sikt skulle få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Risker relaterade till efterfrågan

Framgången för Bolagets slutprodukter och teknologi (och i förlängningen Infiniterias) är till stor del beroende av att de efterfrågas och accepteras som alternativ av ledande marknadsaktörer, både leverantörer och kunder. Detta kan kräva ökade investeringar i marknadsföring och försäljning för att nå acceptabla försäljningsvolymmer. Som en konsekvens av detta finns det en risk att efterfrågan på sådana produkter och tjänster inte är tillräcklig. I takt med att den marknad som Bolaget verkar på växer kan den attrahera konkurrenter, som kan vara mer kapitalstarka än Bolaget, att utveckla alternativa teknologier med fallande priser som följd, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets möjlighet att sälja dess produkter med en önskad marginal, vilket skulle påverka dess framtidsutsikter, dess resultat och finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Risker relaterade till affärsmodellen och kommersialiseringstrategin

Bolaget har valt en affärsmodell som bygger på samarbete med externa partners, inklusive etablerade industriella aktörer och licensiering. En del av Bolagets strategi är att äga en minoritet av Infiniteria som ska

driva produktionsanläggningarna i Europa (exklusive anläggningen i Åsensbruk). Samagande kan resultera i tvister med partners avseende drift och finansiering samt leda till rättsliga tvister. En sådan utveckling kan innebära att Bolaget ådrar sig kostnader för att tillgodose sina intressen och att Bolagets tillgång till kapital försämras. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Leverantörsrisker

Bolaget (och i förlängningen Infiniteria) är beroende av sina leverantörer för att kunna bedriva sin verksamhet och är därför exponerat för risken för negativa förändringar i leveransvillkor, prisökningar och leverantörers misslyckande att möta efterfrågan. Om Bolaget inte kan få tag på nödvändiga insatsvaror kan det leda till driftsstörningar och minskade affärsvolymerna. Om en eller flera leverantörer inte levererar i enlighet med sina åtaganden eller på annat sätt handlar med Infiniteria och/eller Bolaget på villkor som är ofördelaktiga för Infiniteria eller Bolaget eller överhuvudtaget, kan detta leda till bland annat ytterligare kostnader, indirekta förluster eller försämrat anseende, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Immaterialrättsliga risker

Bolaget är beroende av sina immateriella rättigheter, inklusive patent och licensavtal, för att skydda sina produkter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan påverka dess konkurrenskraft negativt eller på annat sätt skada dess verksamhet. Detta kan leda till betydande legala kostnader. Om Bolaget misslyckas med att skydda sådana rättigheter kan det ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att allokera sina resurser på ett effektivt sätt och på dess kostnader, vilket skulle kunna påverka dess framtidsutsikter och finansiella ställning negativt. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg. Vidare är ett av Bolagets patent pantsatt till Swedbank. Om panten skulle realiseras kan Bolagets förmåga att producera sina produkter försämras.

Om Bolaget utsätts för krav baserade på dess påstådda intrång i immateriella rättigheter som tillhör tredje part, kan det leda till störande, kostsamma och betungande rättsliga förfaranden som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är medel.

Miljöskydd och arbetsmiljörisker

Enviros verksamhet är föremål för omfattande och föränderliga lagar, regler och andra krav, inklusive de som rör miljö och arbetsmiljö. Delar av Koncernens verksamhet är föremål för tillstånd som reglerar Koncernens rätt att hantera miljöfarliga ämnen. Om Koncernen bryter mot sådana lagar, regler och andra krav kan Koncernen bli föremål för både civil- och straffrättsliga åtgärder, vilket kan leda till böter eller sanktioner, förelägganden att vidta åtgärder eller, i allvarigare fall, återkallelse av tillstånd eller förbud att fortsätta viss verksamhet. Dessutom måste vissa komponenter möta tillämpliga regulatoriska standarder, till exempel vad gäller hantering av miljöfarliga och brandfarliga ämnen. Underlåtenhet att uppfylla dessa krav kan resultera i störningar i verksamheten, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Enviros dotterbolags och joint ventures tillverkningsprocess kräver tillstånd för användning, behandling, lagring och återvinning av miljöfarliga ämnen samt hantering av miljöfarligt avfall. Underlåtenhet

att hantera miljöfarliga ämnen och avfall på ett korrekt sätt kan utsätta Koncernen för krav på åtgärder och böter, såsom skadestånd för person- eller egendomsskador orsakade av miljöfarliga ämnen, skador på natur och miljö eller kostnader för att utreda och åtgärda miljöskador. Enligt tillämplig miljöskyddslagstiftning kan Koncernen bli ansvarig för att avhjälpa föroreningar på platser där farligt avfall har lagrats eller vid nuvarande eller tidigare anläggningar, oavsett om dessa anläggningar ägs eller hyrs och oavsett om miljöskadan orsakats av Enviro eller av tidigare ägare eller hyresgäster eller tredje part. Enviro anser att de för närvarande inte är föremål för något sådant ansvar, men kan inte vara säkra på att miljöförhållandena vid tidigare, nuvarande eller framtida anläggningar inte kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten eller den finansiella ställningen.

Efterlevnad av regulatoriska krav riskerar även att leda till ökade kostnader för Koncernen och begränsningar i Koncernens verksamhet, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens marginaler eller, om Koncernen väljer att kompensera för ökade kostnader genom höjda priser, negativt påverka efterfrågan på dess båtar och därmed Koncernens resultat.

Rättsliga och administrativa förfarande- eller anspråksrisker

Koncernen kan påverkas av rättsliga, administrativa och andra förfaranden eller anspråk. Enviro's verksamhet innebär en risk för att tredje parter, såsom leverantörer, slutkunder, myndigheter och arbetstagarorganisationer framställer anspråk på Enviro eller inleder rättsliga, administrativa eller andra förfaranden mot Enviro. Sådana rättsliga, administrativa och andra förfaranden eller anspråk uppstår från tid till annan inom Enviro's löpande verksamhet.

Rättsliga, administrativa och andra förfaranden eller anspråk kan ta betydande resurser i anspråk och kan påverka Enviro's renommé negativt. Om Enviro involveras i väsentliga förfaranden eller anspråk kan det få en negativ effekt på Enviro, främst genom ökade kostnader.

IT- och dataintrångsrisker

Koncernen använder IT-system och relaterad infrastruktur i sin verksamhet och IT-system är nödvändiga för bland annat administration, informationsförsörjning, produktion och säkerhet. Utöver de störningar som kan uppstå på grund av avbrott i IT-system utgör cybersäkerhetshot, såsom riktade cyberattacker, ett hot mot Koncernens verksamhet. Koncernen har vid några tillfällen utsatts för cyberrelaterade bedrägeriförsök. Det finns en risk att Koncernens säkerhetspolicyer, processer och försvarsåtgärder inte är tillräckliga för att identifiera och skydda Koncernen från stöld av data och andra intrång i IT-systemet och den resulterande störningen av verksamheten. Obehörig åtkomst, skadlig kod, datavirus, hårdvarufel och liknande hot kan leda till avbrott i verksamheten, vilket leder till inkomstbortfall, läckage av skyddad eller konfidentiell information, datafel, skadat anseende, exponering för juridiska och regulatoriska krav samt andra kostnader. En informationsläcka kan också leda till överträdelse av integritetsskyddslag och förordningar (t.ex. Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter), vilket kan leda till krav från kunder, samarbetspartners eller myndigheter. Om risken materialiseras kan det ha en negativ inverkan på Koncernens anseende men kan också ha en negativ effekt på dess kostnader.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsrisker

Per dagen för detta Prospekt finansierar Bolaget sin verksamhet genom löpande intäkter från verksamheten i Åsensbruk, milstolpebaserade intäkter avseende konstruktionen av Uddevallafabriken, intäkter från försäljning av tjänster till Infiniteria, ett positivt netto från finansiella poster samt genom att förbruka eget kapital. Bolaget har för närvarande inte tillgång till finansiering som är tillräcklig för att täcka behovet av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering, t.ex. genom Företrädesemissionen, så kommer Koncernens tillväxt och finansiella ställning att påverkas negativt.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapital-behov

Bolagets expansion av sin verksamhet kan medföra ökade kostnader. Förseningar eller störningar i Bolagets projekt kan medföra försämrat resultat för Bolaget samt negativt påverka Bolagets förmåga att finansiera framtida investeringar i sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden komma att behöva söka externt kapital på villkor som inte är fördelaktiga för nuvarande aktieägare. Bolaget kan komma att behöva öka sin skuldsättning eller söka andra former av finansiering vilket kan begränsa Bolagets operativa handlingsutrymme. Om Bolaget inte kan finna erforderlig finansiering kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är hög.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken för att fluktuationer i marknadsräntorna påverkar Bolagets räntenetto negativt. I vilken takt räntefluktuationer påverkar räntenettet beror på marknadsräntorna. Bolagets ränteintäkter och liknande resultatposter om 1,1 Mkr överstiger dess räntekostnader och liknande resultatposter om 0,1 Mkr, vilket förklaras av att kassa och bank uppgår till 75,3 Mkr medan kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut tillsammans uppgår till 4,4 Mkr. En lägre ränta skulle innebära att posten ränteintäkter och liknande resultatposter minskar med ett större belopp än posten räntekostnader och liknande resultatposter, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

Valutakursrisker

Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Transaktionsexponering kan bli följden av att försäljningen i stor del sker i andra valutor än svenska kronor och på ökade inköp från leverantörer i geografiska områden med utländsk valuta. Förändringar i valutakurser kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat och på dess finansiella ställning. Om risken materialiseras bedömer Bolaget att dess potentiella påverkan är låg.

RISKFAKTORER SOM ÄR SPECIFIKA OCH VÄSENTLIGA FÖR VÄRDEPAPPERN

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till volatilitet i aktiekursen

Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Pareto. Det finns en risk att investering i Bolagets Aktie innebär att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Under perioden 1 januari–31 mars 2025 har Enviros aktiekurs uppgått till som lägst 1,34 kronor och som högst 2,06 kronor. Erbjudandepriiset speglar inte nödvändigtvis det pris som investerare på marknaden är villiga att

köpa och sälja Aktierna för efter Företrädesemissionen. Betydande fluktuationer avseende pris och volym kan uppstå till följd av att någon av övriga risker som beskrivs här inträffar, eller på grund av att händelser inträffar eller omständigheter förändras utan att det har någon direkt effekt på Koncernens verksamhet. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil och det kan även, från tid till annan, vara begränsad likviditet i Aktien.

Aktiekursens utveckling är beroende av ett flertal faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet, geopolitiska händelser samt makroekonomins utveckling. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden och förändringar av regulatoriska förhållanden. Den generella volatiliteten på aktiemarknaden kan leda till att Aktiernas värde sjunker utan att det nödvändigtvis är relaterat till Bolagets verksamhet eller finansiella utveckling. Kursen på Enviros Aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Därutöver kan Koncernens resultat komma att vara lägre, och dess framtidsutsikter sämre, än förväntningarna från aktiemarknaden, analytiker eller investerare. Om dessa risker inträffar avseende Aktierna kan det resultera i att kursen för Aktierna faller till en nivå som understiger teckningskursen för Aktierna i Företrädesemissionen och att investerare i Företrädesemissionen gör en förlust vid avyttring av Aktierna.

Det finns vidare en risk att investerares möjlighet att avyttra sitt aktieinnehav försvåras om handeln i Aktien inte är tillräckligt likvid, särskilt vad gäller större aktieposter, eller att avyttring endast kan ske med förlust för investeraren. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till större aktieägares inflytande

Enviros största aktieägare, Michelin Ventures S.A.S., äger 131 323 117 Aktier i Enviro per den 31 mars 2025, vilket motsvarar 16,3 procent av antalet Aktier och röster. Michelin har således ett betydande inflytande i Bolaget och möjlighet att utöva ett inflytande över utgången i ärenden som är föremål för omröstning vid bolagsstämma såsom exempelvis vinstutdelning, val av styrelse och ökning av aktiekapitalet genom nyemissioner med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna och det föreligger därutöver en risk för att detta inflytande ökar beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

Michelin kan ha intressen som kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets eller övriga aktieägares intressen, och det finns en risk för att de utövar sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen, vilket kan få negativ inverkan på Aktiernas värde och Enviros verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till avyttringar av Aktier

Enviros aktiekurs kan sjunka kraftigt vid större avyttringar gjorda av aktieägare med betydande aktieinnehav, eller om det föreligger rykten om att sådan försäljning kommer att ske. Enviros styrelseledamöter och ledning har ingått så kallade lock up-åtaganden i huvudsak innebärande att inte avyttra Värdepapper under en period om 180 dagar från och med offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen. Ledande befattningshavare i Bolaget har därutöver ingått lock up-åtaganden avseende de Värdepapper de kan komma att teckna och tilldelas i Företrädesemissionen, att inte avyttra sådana Värdepapper i ytterligare 12 månader. Aktierna som innehas av

Bolagets styrelse och ledning motsvarar cirka 0,4 procent av Aktierna i Bolaget. Varje betydande avyttring av Aktier i Enviro kan medföra att marknadspriset på Aktien påverkas negativt.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till framtida emissioner

Enviro kan i framtiden komma att anskaffa kapital genom nyemissioner av Aktier eller andra Aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att påverka värdet av Värdepapperen negativt och leda till utspädning av aktieinnehavet för befintliga aktieägare, till exempel om aktieägare inte utövar sin rätt att teckna Värdepapper om emission skett med företrädesrätt för Bolagets aktieägare eller vid emissioner som riktas till andra än Bolagets samtliga aktieägare. Bolaget har ingått ett lock up-åtagande att inte emittera Värdepapper under en period om sex (6) månader från och med teckningsperiodens utgång. Därefter föreligger det inget åtagande för Bolaget att inte emittera Värdepapper under en viss tid eller avstå från att vidta andra åtgärder med liknande effekt.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till utdelning

Enviro kan endast lämna utdelning till aktieägarna om Enviro har utdelningsbara medel, och då endast med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Enviros konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår.

Sedan Enviro noterades 2014 har bolagsstämman inte beslutat om att lämna utdelning till aktieägarna. Det föreligger vidare en risk att beslut även vid framtida bolagsstämmor fattas att inte lämna utdelning till aktieägarna, vilket kan uppfattas som negativt av investerare och därmed påverka värdet på Bolagets Värdepapper negativt.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till aktieäggande utanför Sverige

Enviros Aktie är endast upptagen till handel och denominerad i svenska kronor. Eventuell utdelning kommer att betalas i svenska kronor. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sitt innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning. Investerare vars referensvaluta är en annan än den svenska kronan uppmannas därför att konsultera sin finansiella rådgivare.

Det finns begränsningar i vissa jurisdiktioners värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i emissioner och andra erbjudanden om överlåtbara Värdepapper till allmänheten. Enviro har aktieägare bosatta utomlands, i bland annat USA, där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Enviro i framtiden emitterar nya Värdepapper med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan således aktieägare i sådana jurisdiktioner vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana emissioner.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till utspädning

Om aktieägare inte utnyttjar eller säljer sina uniträtter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning. Följaktligen kan sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Enviro komma att reduceras.

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet Aktier ökar från 806 615 589 till 1 165 111 405. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan uppgå till 30,8 procent. Om en aktieägare säljer sina uniträtter finns det en risk att erhållen ersättning inte motsvarar aktieägarens ekonomiska utspädning i Enviro efter Företrädesemissionens genomförande.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till handeln i uniträtter och BTU

Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Enviro erhåller uniträtter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya Aktier senast den 3 juni 2025 eller säljer dem senast den 28 maj 2025.

Efter den 28 maj 2025 kommer, utan avisering, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om uniträtternas ekonomiska värde. Både uniträtter och BTU som efter betalning bokas in på VPkonto tillhörande dem som tecknat nya Aktier, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter eller BTU och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se avsnittet "*Risikfaktorer – Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till utspädning*") respektive under den period som handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market (från och med den 20 maj 2025 till och med den 28 maj 2025). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTU. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. Det finns därutöver en risk att det inte utvecklas en tillräckligt aktiv eller likvid handel i uniträtterna respektive BTU, vilket kan leda till att prisbilden för Värdepapperen blir missvisande eller till och med att det uppstår svårigheter eller omöjligheter för investerare att avyttra Värdepapperen.

Enviros aktieägare är exponerade för risker relaterade till tecknings- och garantiåtagandena

I samband med Företrädesemissionen har garantiåtaganden ingåtts med 28 garantier, varav 27 av dessa inte tidigare varit aktieägare i Enviro (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden*") och teckningsåtaganden ingåtts med samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Garanterna har åtagit sig att teckna units motsvarande 60,5 procent och styrelseledamöterna och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna units motsvarande 1,9 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit teckningsavsikter från Bolagets aktieägare Michelin, Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur Fonder, Lannebo Kapitalförvaltning och Coeli Circulus att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande 18,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därmed erhållit tecknings- och garantiåtaganden samt teckningsavsikter motsvarande totalt 80,7 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om tecknings- och garantiåtagandena inte infrias kan det få en negativ inverkan på Enviros möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av units i Scandinavian Enviro Systems

Härmed inbjuds aktieägarna i Enviro att med företrädesrätt teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. En unit består av fyra (4) Aktier och en (1) Teckningsoption i Bolaget. De nya Aktierna är av samma aktieslag som de befintliga Aktierna och är denominerade i svenska kronor.

Enviros styrelse beslutade den 14 april 2025, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om en nyemission av units i Enviro med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Enviro den 5 maj 2025 beslutades att godkänna styrelsens emissionsbeslut.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att öka Enviros aktiekapital med högst 14 339 832,64 kronor, från nuvarande 32 264 623,56 kronor till högst 46 604 456,20 kronor, genom utgivande av högst 358 495 816 nya Aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet Aktier i Enviro att uppgå till högst 1 165 111 405, före nyttjande av Teckningsoptionerna. Enviros befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal Aktier de sedan tidigare äger. För varje innehavd Aktie i Enviro på avstämningsdagen erhåller aktieägaren en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) nyemitterade Aktier och en (1) Teckningsoption. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla uniträtter på basis av sin företrädesrätt är den 16 maj 2025.

I den utsträckning units inte tecknas med uniträtter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som tecknat units med uniträtter.

Teckning av units ska ske från och med den 20 maj 2025 till och med den 3 juni 2025, eller det senare datum som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 3,32 kronor per unit vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, kommer att resultera i att Enviro tillförs högst cirka 297,6 Mkr före emissionskostnader. De nya Aktierna medför samma rättigheter som de nuvarande Aktierna.

Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, om Företrädesemissionen blir fulltecknad, att få sin ägarandel utspädd med 30,8 procent. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer antalet Aktier öka med 89 623 954 vilket, baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 7,1 procent av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget. Aktieägare har möjlighet att kompensera sig för potentiell ekonomisk utspädning genom att sälja sina uniträtter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Ett garantikonsortium bestående av 28 garantier har ingått garantiåtaganden avseende ett sammanlagt belopp som uppgår till 180 Mkr, vilket motsvarar 60,5 procent av Företrädesemissionen. Vissa av Bolagets aktieägare, Michelin, Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur Fonder, Lannebo Kapitalförvaltning och Coeli Circulus, har meddelat sina avsikter att teckna units i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 54,6 Mkr. I tillägg har samtliga ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar i Bolagets styrelse, inklusive ordföranden Alf Blomqvist, uttryckt sin avsikt att teckna Units motsvarande ett belopp om ytterligare cirka 5,57 Mkr i Företrädesemissionen. Därigenom omfattas Företrädesemissionen till 80,7 procent av tecknings- och garantiåtaganden samt teckningsavsikter. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena och för garantiåtagandena utgår ersättning om tolv procent av garantibeloppet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena har säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.¹

Göteborg, den 16 maj 2025

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Styrelsen

¹) Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden".

Bakgrund och motiv

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Enviro står inför ett avgörande skede i sin expansion och är i behov av ytterligare finansiering eftersom Bolaget har ett underskott av rörelsekapital om 10 Mkr. Enviro har ingått ett samarbete med Michelin och Antin Infrastructure Partners och partnerskapet har som mål att skala upp utvecklingen av Bolagets egenutvecklade patenterade teknik genom etablerandet av återvinningsanläggningar i Europa.

Sedan 2016 har Enviro framgångsrikt producerat produkter av hög kvalitet och stort kommersiellt värde i Bolagets anläggning i Åsensbruk, Sverige. Baserat på denna erfarenhet bygger Bolaget nu den första storskaliga anläggningen av nästa generation i Uddevalla. Anläggningen i Uddevalla kommer ägas av Bolagets joint venture med Antin Infrastructure Partners och kommer att fungera som ett ramverk samt språngbräda för en bredare europeisk expansion och därefter Enviros vidare expansion på prioriterade marknader utanför Europa. Produktionen förväntas börja under fjärde kvartalet 2025, och anläggningen beräknas nå sitt första operativa mål, Provisional Acceptance Certificate (PAC), motsvarande cirka 65 procent produktionskapacitet, i mitten av 2026.

Bolaget har hittills fått cirka 150 Mkr i kostnadsersättningar och milstolpsbetalningar relaterade till anläggningen i Uddevalla, varav cirka hälften i form av Aktier i Infiniteria och resterande del i form av kontanta medel.

För att stödja dessa insatser och säkerställa fortsatta framsteg mot Enviros långsiktiga mål har styrelsen beslutat att genomföra en Företrädesemissionen. Emissionslikviden om 297,6 Mkr kommer att möjliggöra genomförandet av Bolagets strategiska initiativ samt stärka Bolagets roll i att driva hållbar däckåtervinning i stor skala.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget säkrat ett bryggglån om cirka 30 Mkr ("Bryggglånet") för att säkerställa tillräcklig likviditet fram till genomförandet av Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 297,6 Mkr före avdrag av emissionskostnader, och 259,1 Mkr netto efter avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 38,5 Mkr. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att använda den förväntade nettolikviden enligt nedan prioriteringsordning:

- Återbetalning av Bryggglånet om 30 Mkr samt tillhörande ränta och avgifter – cirka 10-15 procent av Företrädesemissionen.
- Fortsatt byggnation av Uddevallaanläggningen för överlämning till Infiniteria – cirka 15-20 procent.

- Färdigställa utformningen av Enviros teknik, som kommer att användas i den europeiska expansionen och det modulära anläggningskonceptet som också kommer utgöra grunden för vidare expansion utanför Europa – cirka 15-20 procent.
- Utveckling av ett omfattande kunderbudande för Infiniteria – cirka 5-10 procent.
- Fortsatt utveckling och förbättring av Enviros teknik för att säkerställa fortsatt teknologiskt ledarskap – cirka 5-10 procent.
- Stärka Bolagets rörelsekapital – cirka 30-35 procent.

Fördelningen i procent ovan är baserad på att Företrädesemissionen fulltecknas. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer emissionslikviden att fördelas med prioritet till de översta punkterna i listan. Detta innebär att de punkter som återfinns längre ner i listan kan komma att prioriteras bort helt eller delvis om inte Företrädesemissionen fulltecknas.

Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt som en del av en unit och tillför alltså inte Bolaget någon emissionslikvid vid emissionstillfället. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner kommer Bolaget att erhålla upp till cirka 112,0 Mkr och minst cirka 3,6 Mkr. Likviden från utnyttjande av Teckningsoptionerna tillskjuts Bolaget under september 2026. Nettolikviden från de Teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen är avsedda att fördelas enligt nedan:

- Färdigställa utformningen av Enviros teknik, som kommer att användas i den europeiska expansionen och det modulära anläggningskonceptet – cirka 25 procent.
- Utveckling av ett omfattande kunderbudande för Infiniteria – cirka 5 procent.
- Fortsatt utveckling och förbättring av Enviros teknik för att säkerställa fortsatt teknologiskt ledarskap – cirka 15 procent.
- Allmänna företagsändamål – cirka 35 procent.
- Förberedelser för expansion utanför Europa – cirka 20 procent.

Styrelsen bedömer att nettolikviden kommer att täcka Bolagets finansieringsbehov under de kommande 18 månaderna för att (i) inleda produktionen i slutet av 2025, och (ii) genom den initiala upptrappningsperioden av Uddevalla 1 till Provisional Acceptance Certificate (PAC) / cirka 65 procent produktionskapacitet under första etappen som förväntas börja i mitten av 2026.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Med rörelsekapital i detta sammanhang avses Bolagets tillgång till likvida medel för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under de kommande tolv månaderna. Genom ingåendet av Bryggglånet har Bolaget säkrat kapital under genomförandet av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen inte genomförs beräknas underskottet uppgå till totalt cirka 10 Mkr och beräknas uppkomma i juli 2025 när Bryggglånet förfaller till återbetalning. Bakgrunden är att kostnaden för utvecklandet av ett koncept (inkl. detaljerade ritningar och tekniska specifikationer) för uppförandet av anläggningen i Uddevalla överskrider budget och att Bolagets utgifter därför överskrider Bolagets intäkter. Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden om 60,5 procent

och av teckningsförbindelser om 1,9 procent. Bolaget har erhållit teckningsavsikter från aktieägare avseende 18,3 procent av Företrädesemissionen. Efter Företrädesemissionens genomförande är det således Bolagets bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna kommer att vara täckt. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och det finns en risk att de som ingått dessa åtaganden inte kommer att fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemission inte fulltecknas kommer Enviro att överväga alternativ såsom kostnadsbesparingar, minskade investeringar och/eller lånefinansiering, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Enviro's lönsamhet och framtidsutsikter.

I övrigt hänvisas till Prospektet i dess helhet, som har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av Företrädesemissionen. Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Göteborg, den 16 maj 2025

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i nyemissionen. För ytterligare information om Bolagets Aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesemissionen omfattar högst 89 623 954 units bestående av Aktier och Teckningsoptioner varvid varje unit innehåller fyra (4) Aktier och en (1) Teckningsoption motsvarande totalt högst 358 495 816 Aktier och 89 623 954 Teckningsoptioner vilka vid fullt utnyttjande maximalt kan öka antalet Aktier med 89 623 954. Aktiekapitalet kan öka med högst 14 339 832,64 kronor genom nyemissionen av Aktier och, vid fullt nyttjande av Teckningsoptionerna, öka med ytterligare högst 3 584 958,16 kronor. Således kan, vid fullteckning av Företrädesemissionen och fullt nyttjande av Teckningsoptionerna, antalet Aktier öka med högst 448 119 770 stycken och aktiekapitalet öka med 17 924 790,80 kronor. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget 297,6 Mkr före emissionskostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH UNIT-RÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 16 maj 2025 är registrerad som aktieägare i Enviro har företrädesrätt att teckna units i Enviro utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Varje befintlig Aktie berättigar till en (1) uniträtt och nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) Aktier och en (1) Teckningsoption.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 30,8 procent (beräknat på det totala maximala antalet utestående Aktier efter genomförandet av Företrädesemissionen). Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer antalet Aktier öka med 89 623 954 och aktiekapitalet öka med 3 584 958,16 kronor vilket, baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarar en utspädningsseffekt om cirka 7,1 procent av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit är 3,32 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,83 kronor per Aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 16 maj 2025. Sista dag för handel i Enviro Aktie med rätt till deltagande i emissionen var den 14 maj 2025. Första dag för handel i Enviro Aktie utan rätt till deltagande i emissionen var den 15 maj 2025.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 20 maj 2025 till och med den 3 juni 2025. Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

En (1) Teckningsoption av serie 2025:1 ger rätt att teckna en (1) ny Aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för Bolagets Aktie under perioden från och med den 17 augusti 2026 till och med den 28 augusti 2026, dock inte lägre än Aktiens kvotvärde (0,04 kronor), och högst 1,25 kronor. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Det belopp som överskrider Aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering. För det fall sådan justering skulle medföra att teckningskursen understiger det högre av (i) 0,01 kronor och (ii) då utestående Aktiers då gällande kvotvärde, ska teckningskursen i stället motsvara det högre av (i) 0,01 kronor alternativt (ii) då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

Teckning får ske endast under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 15 september 2026. Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas. Teckning kan ske endast av det hela antal Aktier var till det sammanlagda antalet Teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna. Teckning sker genom att fastställs och av Bolaget eller banken tillhandahållen anmälningssedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till Bolaget eller banken på i anmälningssedeln angiven adress. Kommer inte sådan anmälningssedel (teckningslista) Bolaget eller banken till handa inom teckningsperioden upphör Teckningsoptionen. Teckning är bindande och kan inte återkallas. Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal Aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

De fullständiga teckningsoptionsvillkoren finns tillgängliga på Bolagets webbplats.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 maj 2025 till och med den 28 maj 2025 under handelsbeteckningen SES UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0025012313. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid försäljning av uniträtter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren av uniträtten. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 28 maj 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 3 juni 2025, kommer bli ogiltiga och förlora sitt värde. Dessa kommer bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 maj 2025 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto utsänds ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av Aktier i Enviro är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Bergs Securities AB ("Bergs Securities") på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 maj 2025 till och med den 3 juni 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

(i) Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

(ii) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 3 juni 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Bergs Securities AB

Ärende: Scandinavian Enviro Systems

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@bergssecurities.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 maj 2025 till och med den 3 juni 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.envirosystems.se samt från Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se.

Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 3 juni 2025. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska units tilldelas enligt följande:

- a. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units;
- b. i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
- c. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

HANDEL MED BTU

BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 maj 2025 till och med den 16 juni 2025. Handel med BTU kommer att ske under handelsbeteckningen SES BTU. ISIN-koden för BTU är SE0025012321. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart emissionen slutligt registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2025, ombokas BTU till Aktier och Teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 26, 2025. De nyemitterade Aktierna och Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Enviro är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under handelsbeteckningen SES och har ISIN-kod SE0005877560.

UTDELNING

De nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 5 juni 2025.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT UDI-LAGEN

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("UDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av units skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med UDI-lagen. Denna anmälningskyldighet gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 16 maj 2025.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna units utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Bergs Securities kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på <https://www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att anmäla intresse för teckning av units inom ramen för Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Bergs Securities behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som tecknar units i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Bergs Securities. Personuppgifter som har lämnats till Bergs Securities och/eller Enviro kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Bergs Securities och/eller Enviro samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Bergs Securities, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Bergs Securities och/eller Enviro genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se Bergs Securities respektive Enviro's webbplats.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag. Bolaget äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera

anmälningsedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya units kommer Bergs Securities ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 kronor. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 kronor, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Att Bergs Securities agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Bergs Securities betraktar den som anmält sig för teckning av units som en kund.

TECKNINGS- OCH GARANTIÄTAGANDEN

Bolaget har erhållit icke säkerställda tecknings- och garantiätaganden den 14 april 2025, för mer information se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiätaganden*".

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från Värdepapper i Enviro. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Varje innehavare av Värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Verksamhetsbeskrivning

Detta avsnitt innehåller information hänförlig till Enviros verksamhet och den marknad som Enviro är verksam på. Om inget annat anges är informationen i detta avsnitt baserat på Enviros analys av flera olika källor inklusive Bolagets interna källor. Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS I KORTHET

Enviro är ett bolag som bidrar till en ökad miljömässig och ekonomisk hållbarhet genom en patenterad teknik för återvinning av värdefulla råvaror från kasserade och uttjänta produkter, däribland däck. Kimrök som återvunnits med hjälp av Enviros teknologi resulterar i upp till 93 procent lägre utsläpp av CO₂ jämfört med användning av jungfrulig kimrök vid nyttillverkning av däck som innehåller kimrök, enligt Bolagets egen undersökning.¹ Enviro har under de senaste åren fokuserat på att expandera sin verksamhet genom sitt joint venture Infiniteria se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Joint Venture med Antin Infrastructure Partners", vars första fabrik är under uppbyggnad i Uddevalla och som väntas vara driftsatt under 2025.

MARKNADSLÄGET

Intresset för Enviros teknologi och cirkulära produkter ökar kraftigt. Bakgrunden är att producenter inom gummi-, däck-, olje- och kemikalieindustrin alla har en tydlig målsättning att framöver tillverka klimatneutrala produkter. Här kan både Enviros återvunna kimrök (rCB) och däckpyrolysolja (TPO) spela en central roll. För många producenter av däck- och gummiprodukter kan Enviros rCB ersätta den fossila kimrök som används och för andra kan en hög grad av substitution uppnås. Med tanke på att många däck- och gummiprodukter innehåller fossil kimrök, vilken kan ersättas med Enviros rCB, innebär detta en positiv påverkan på Enviros kunders möjligheter att uppnå klimatneutralitet. Enviro har erhållit ISCC-certifiering för kimrök. ISCC-certifikatet visar att användningen av Enviros rCB minskar CO₂-avtrycket med mer än 90 procent jämfört med användningen av fossil kimrök.² Enviros återvunna kimrök erbjuder dessutom en kostnadsfördel jämfört med jungfrulig kimrök varför en användning av Enviros rCB både bidrar till minskat klimatavtryck och till lägre kostnader.

TPO spelar en nyckelroll i omvandlingen av kemikalieindustrin. Intresset för Enviros återvunna pyrolysolja bland tillverkare av bränsle, kimrök, plast och basoljeprodukter är stort, eftersom de kan använda Bolagets TPO för att uppnå sina egna mål för klimatneutralitet. Ledande tillverkare av bränslen och kemikalier har framgångsrikt processat Enviros TPO till förnyelsebara bränslen och till råvara för tillverkning av mer hållbara plaster och kemikalier. Enviros partnerskap med Michelin är också viktigt. Utöver att Enviro är Michelins leverantör av rCB har Enviro också etablerat ett ömsesidigt fördelaktigt partnerskap inom produktutveckling samt industrialisering och kommersialisering. Nära samarbeten med stora företag som Michelin är viktiga för ett företag som Enviro för att öka förståelsen för befintliga värdekedjor och påverka dem i syfte att arbeta smartare och effektivare.

Drivkrafter för vidareutveckling och kapacitetsuppbyggnad

Det är viktigt för Enviro att snabbt bygga upp kapacitet för att kunna producera tillräckliga mängder rCB och TPO till Bolagets kunder. Drivkrafterna är bland annat producentansvaret inom däckbranschen, vilket kräver en lösning för att hantera de enorma avfallsströmmarna från uttjänta däck ("ELT"), och de krav på klimatneutralitet och omställning som Bolagets kunder måste hantera. Med Enviros pyrolysteknik kan Bolaget använda ELT-avfallsströmmarna för att producera nya råvaror till den värdekedja som en gång producerade de däck som Enviro återvinner. Enviros modell, att återvinna lokalt insamlade uttjänta däck för produktion av värdefulla råvaror stödjer marknadens fokus på regionalisering.

Utvecklingen avseende rCB och TPO

Enviros arbete är fokuserat på att utveckla både Bolagets teknologi och Bolagets produkter. Långvariga leveransavtal med ledande aktörer inom däck- och gummiindustrin visar att Enviro har en robust och effektiv teknologi och kan producera produkter som möter mycket högt ställda kvalitetskrav.

Vidare finns det möjligheter att vidareutveckla Bolagets produktportfölj för att i ännu högre grad kunna erbjuda Bolagets kunder möjligheten att ersätta de fossila råvaror de använder idag. Enviro har idag utvecklat två typer av rCB, men Bolaget bedömer att det i framtiden kommer att finnas behov av fler typer av rCB och sannolikt även flera olika typer av TPO.

Utvecklingen inom regelstyrning och standarder

Den regulatoriska miljön är under ständig förändring och Enviro följer utvecklingen noga för att säkerställa att myndighetskrav uppfylls och för att erhålla certifieringar; ett sådant exempel är den internationella hållbarhetscertifieringen ISCC som är ett viktigt instrument för Enviro ur både ett kommersiellt och ett hållbarhetsperspektiv. På den regulatoriska arenan pågår även ett arbete inom EU för att säkra en hållbar och digitaliserad styrning av avfallsströmmar, vilket förväntas gynna Bolagets värdekedjor och de facto skapa bättre nya återvunna produkter.

1) LCA-databaser för fossila produkter: Eco Invent & Thinkstep. Utsläppen av rCB beräknas i enlighet med GHG (Greenhouse gas) inom ISCC-certifieringen.

2) LCA-databaser för fossila produkter: Eco Invent & Thinkstep. Utsläppen av rCB beräknas i enlighet med GHG (Greenhouse gas) inom ISCC-certifieringen.

HISTORIK

1994

CFC-processen "Carbonize by Forced Convection" uppfins av Bengt-Sture Ershag.

1998

En första patentansökan lämnas in och framtagandet av en pilotanläggning inleds.

2000

Svenskt metodpatent beviljas; "Förfarande vid återvinning av kol och kolväteföreningar från polymetriskt material, företrädesvis i form av kasserade däck, genom pyrolysreaktor". Patenten benämns CFC enligt ovan. CFC-tekniken patenteras i 13 europeiska länder.

2001

Scandinavian Enviro Systems etableras som bolag och registreras hos Bolagsverket.

2005 – 2010

Bolaget bygger sex pilotanläggningar i olika storlekar. Arbetet med att vidareutveckla tekniken resulterar i en patentansökan 2006 av ett andra patent med titeln "Anläggning för återvinning av kol och kolväteföreningar genom pyrolys" som beviljas 2009. Patenten benämns 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 fabrikslokaler och av försenade utrustningsleveranser. Testet inleds i den fullskaliga anläggningen i Åsensbruk som fungerar som en utvecklings-, produktions- och demonstrationsanläggning. Diskussioner inleds med potentiella kunder i Sverige, USA, Polen, Storbritannien, Chile, Ryssland, Sydafrika och Kina om leveranser av anläggningar med kapacitet på cirka 30 000 ton uttjänta däck per år.

2014

Kommersialiseringssfasen för Bolagets anläggning 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. Svensk och internationell patentansökan lämnas 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 tecknar Bolaget ett leveransavtal med AnVa Polytech gällande kimrök avsett för deras produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Hans Majestät Konung Carl XVI Gustaf besöker anläggningen i Åsensbruk den 6 april. Under augusti 2016 får Bolaget projektstöd från den chilenska staten på drygt en miljon kronor för att utveckla en Basic design-anläggning tillsammans med AF.

2017

I januari får Bolaget varumärket EnviroCB registrerat och godkänt av EU:s immaterialrättsmyndighet EUIPO, för försäljning av kimrök i större skala. I februari får Bolaget positiva besked från en internationell däcktillverkare efter omfattande kvalitetstester. I februari anställer Bolaget en ny säljchef med internationellt fokus, och rörtillverkaren Alvenius börjar använda Enviros kimrök för produktion av deras rör. I april utökar även Volvo Cars sin produktion av chassipluggar, samt Bolagets olja godkänns som drivmedel i Wärtsilås kraftverk. I juli kunde Bolaget meddela att Basic Design för kompletta återvinningsanläggningar är klar, då Bolaget nu har ett kommersiellt accepterat material, patenterad teknik och ett utmärkt verktyg för att presentera och genomföra anläggningsprojekt. Avsiktsförklaring tecknas under året med en kinesisk kund avseende försäljning av en anläggning utan en slutlig överenskommelse.

2018

I januari får Bolaget av en ledande däcktillverkare en beställning på Bolagets återvunna material. Bolaget ingår flera memorandum of understanding i avsikt att etablera fler anläggningar.

2019

Bolaget startar ett nytt projekt med RISE för att konvertera Enviros olja till basoljeprodukter. Bolaget ingår licensavtal med anledning av Enviros joint venture i Buffalo, USA och fortsätter utveckling av verksamheten i Danmark.

2020

Michelin blir huvudägare i Enviro och lanserar racingdäck för MotoE innehållande Enviro rCB.

2021

rCB och TPO från anläggningen i Åsensbruk får SCC:s hållbarhetscertifiering. Michelin presenterar bildäck godkända för väganvändning som innehåller 45 procent hållbara material, inklusive Enviro rCB.

2022

Enviro beviljas miljötillstånd, följt av bygglov, för den kommande anläggningen i Uddevalla. Första ordern på däckpyrolysolja från Åsensbruk till ett amerikanskt oljebolag levereras, Preem beställer produktionstester, intresse visas från flera andra.

2023

I mars ingår Enviro ett joint venture med Antin med stöd av Michelin för att skapa världens första storskaliga däckåtervinningskoncern, Infiniteria. Genom Infiniteria påbörjas ett samarbete med avsikt att etablera uttjänta däckåtervinningsanläggningar över hela Europa, med en total kapacitet att återvinna upp till 1 miljon ton uttjänta däck årligen till 2030 med hjälp av Enviros unika och patenterade teknologi, Michelins ledande position inom hållbara däck och Antins expertis i att utveckla och skala upp infrastrukturplattformar för att möjliggöra industriell utveckling.

2024

Byggstart för anläggningen i Uddevalla i februari 2024, driftsättning förväntas 2025.

VERKSAMHET OCH STRATEGI

Verksamhet

Enviro driver sedan tolv år tillbaka en återvinningsanläggning i Åsensbruk i Melleruds kommun i Västra Götaland. Det är en anläggning som drivs med följande huvudsyften:

- i. Att producera och sälja återvunnet material från anläggningen.
- ii. Att vidareutveckla Bolagets teknik.
- iii. Att genomföra pyrolystester av olika typer av däck, olika gummi och i förekommande fall olika material, t.ex. kolfiber.

Enviro har i sin anläggning i Åsensbruk genomfört investeringar i uppföljning och processkontroll vilka tillsammans med processförbättrande åtgärder bidragit till en högre kapacitet och ett mer effektivt produktionsflöde. Investeringar har också genomförts för att minska anläggningens miljöpåverkan. Enviro arbetar systematiskt med strategiska kunder för att etablera återvunnen kimrök som råvara i olika applikationer inom däck- och gummiindustrin. Intresset för och efterfrågan på detta har under de senaste åren ökat markant. Försäljningen av återvunnen kimrök till Volvo Cars underleverantör AnVa Polytech AB, avsedd för gummi komponenter till Bolagets nyproducerade bilar, har fortsatt i oförminskad takt och försäljning av återvunnen kimrök har även skett till däcktillverkare som Michelin. Sedan kommersiella leveranser inleddes 2016 har Enviros återvunna kimrök använts för att framställa cirka 200 miljoner chassipluggar som levererats till Volvo Cars och Volvokoncernen. Det totala värdet uppgick 2024 till cirka 163 000 EUR. Intresset för Enviros återvunna olja har också ökat markant, inte minst från stora raffinaderier och oljebolag. Cirka hälften av det material som återvinns från uttjänta däck är olja. Till följd av däckets höga innehåll av naturgummi består den återvunna oljan i sin tur till hälften av förnyelsebart material vilket gör den särskilt attraktiv.

Enviros återvinningsanläggningar bygger på en pyrolyprocess som är modulbaserad. En stor andel av modulerna monteras och testas hos leverantören innan de levereras till anläggningen för att minska tidsåtgång och risker vid installation och driftsättning. En reaktormodul har en kapacitet på cirka 7 000 ton däck per år. En anläggning med fem reaktormoduler har en kapacitet på 34 500 ton däck per år. Enviro skalar primärt upp sin produktion genom att öka antalet reaktorer istället för att göra enskilda komponenter större och mer komplexa. Enviros teknologi bygger på stark ekonomisk fundamenta. Tidigare kommunicerade beräkningar för fullstora typanläggningar har på anläggningsnivå visat på en indikativ EBITDA-marginal om cirka 60 procent före overhead och licenskostnader, givet vissa antaganden om kostnader och priser.

Intresset för och potentialen i Enviros pyrolysteknologi understöds av ett antal drivkrafter, där hållbarhetsomställningen är den främsta.

Enviro etablerade den 29 mars 2023 ett joint venture med Antin Infrastructure Partners med ambitionen att skapa världens första storskaliga däckåtervinningskoncern, Infiniteria. Med Enviros hjälp har Infiniteria säkrat ett flerårigt leveransavtal för kimrök och pyrolysolja med Michelin från de första anläggningarna. Antin kommer stå för huvuddelen av de inledande investeringarna i Infiniteria och fabriken i Uddevalla.

Enviros teknologi och förmågor har genererat intresse för Enviro från en bred grupp av investerare. En sådan kategori av investerare är infrastrukturinvesterare som fokuserar på kapitalintensiva projekt med begränsad risk. Det faktum att Enviro tillsammans med Antin, bildat Infiniteria (se mer under avsnitt "*Legala frågor och*

kompletterande information – Väsentliga avtal – Joint venture med Antin Infrastructure Partners") tyder på det kommersiella värdet av Enviros patenterade teknik och samarbetet med en av världens största infrastrukturinvesterare medför viktiga fördelar för Enviro.

Återvinningsanläggningen i Uddevalla blir den första fullskaliga anläggningen baserad på Enviros egenutvecklade och patenterade metod för att återvinna produkter från uttjänta däck. Anläggningen, och marken där den är belägen, ägs av Infiniteria och anläggningen i Uddevalla blir Infiniterias första anläggning. I ett första steg kommer anläggningen i Uddevalla att ha en årlig kapacitet att återvinna 34 500 ton däck, men anläggningens miljötillstånd tillåter återvinning av upp till 60 000 ton och planen är att efter utbyggnad av anläggningen så småningom kunna återvinna 60 000 ton per år. Byggnationen av anläggningen i Uddevalla påbörjades i februari 2024 och anläggningen förväntas driftsättas mot slutet av 2025. När anläggningen i Uddevalla färdigställts och producerat vissa kvantiteter av rCB och TPO som uppvisat en viss kvalitet väntas ytterligare investeringsbeslut för fler fabriker i den europeiska expansionsplanen fattas.

Enviros ägande och engagemang i Infiniteria medför flera potentiella intäktsströmmar och möjlighet för värdeskapande. Sedan Enviro och Antin fattade det slutgiltiga investeringsbeslutet för anläggningar i Uddevalla har Enviro erhållit ersättning för upparbetade kostnader samt ersättning för uppnådda milstolpar, motsvarande totalt cirka 150 Mkr. Hälften av ersättningen har erhållits kontant och hälften av ersättningen har erhållits i form av aktier i Infiniteria. Efter den initiala upptrappningsperioden av Uddevalla 1 till Provisional Acceptance Certificate (PAC), motsvarande cirka 65 procent produktionskapacitet, kommer Enviro ha möjlighet att erhålla serviceavgifter från Infiniteria samt en resultatbaserad ersättning baserad på anläggningen, liksom kommande anläggningars, lönsamhet. Därtill bedömer Bolaget att dess ägande i Infiniteria kan, givet att verksamheten utvecklas positivt, medföra stora värden främst i form av uppvärdering på aktierna i Infiniteira.

Infiniteria har tillförts cirka EUR 75 miljoner i kontanta medel. Enviro äger sju (7) procent av kapitalet och åtta (8) procent av rösterna vilka erhållits genom betalning i aktier motsvarande 75 Mkr. Dessa medel har använts för bland annat byggandet av anläggningen i Uddevalla, inklusive vissa förberedelser för att utöka dess kapacitet med lika många reaktorer. Medlen har också använts för att finansiera Infiniterias växande organisation och andra förberedande arbeten som stödjer Infiniterias vidare expansion i Europa.

Bolaget bedömer att kommande anläggningar efter anläggningen i Uddevallas färdigställande och driftsättande kommer att kunna uppföras med mindre resurser då lärdomar och insamlade data kan appliceras för att effektivisera processen. Utöver detta är intentionen att genom lånefinansiering minska investeringsbördan för Enviro och Antin. Ambitionen är att anskaffa sådan potentiell lånefinansiering till fördelaktiga villkor då anläggningar och stabila kassaflöden från långsiktiga leveransavtal kan användas som säkerhet.

De långsiktiga leveransavtal som redan tecknats med stora aktörer som Michelin, Nokian Tyres, Preem och H&R Group (se vidare under "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*"), med ett totalt ordervärde om cirka två miljarder kronor, visar på ett utbrett förtroende för Bolagets teknologi och produkter.

Enviros ägarandel i Infiniteria uppgick per den 26 februari 2025 till cirka sju (7) procent av kapitalet och cirka åtta (8) procent av rösterna, vilken förvärvats genom ersättning för upparbetade kostnader och uppnådda milstolpar. Procentsatsen kommer dock att fortsätta ändras i takt med kapitalisering och erhållna ersättningar från Infiniteria. Enviro har en

option att förvärva aktier i Infinitera för att uppnå en ägarandel om cirka 30 procent, vilken Bolaget avser nyttja när så bedöms vara fördelaktigt. Optionen har en löptid på sex månader från då anläggningen i Uddevalla uppnår motsvarande cirka 65 procent produktionskapacitet, vilket bedöms ske i mitten av 2026. Enviro överväger förändringar i sin kapitalstruktur för att finansiera utnyttjandet av optionen. Lösenpriset, som för närvarande är cirka EUR 30 miljoner, är variabelt och bestäms bland annat av det investerade beloppet i Infinitera och en räntemekanism. Likviden från optionen kommer att tillfalla Infinitera. Enviros verksamhet är hållbar och bygger på lokal tillgång till avfall som omvandlas till lokalt producerade produkter. Bolagets primära avfallsskälla, uttjanta däck, finns i alla länder. Bolaget återvinner kimrök och olja från de uttjanta däcken och bidrar därmed till en ökad lokal och regional produktion av kritiska råvaror som i dagsläget till stor del importeras och där produktionen är koncentrerad till ett fåtal länder och regioner. Före kriget i Ukraina tillverkades 50 procent av all jungfrulig kimrök som användes i Europa i Ukraina, Ryssland eller Belarus medan kimrök som producerades i andra länder ofta använde rysk olja som råvara. Kriget i Ukraina förändrade detta och förstärkte behovet av lokal produktion. Enviros teknologi möjliggör ökad regionalisering och Bolagets europeiska expansionsplaner avser att skapa lokal tillgång till stora mängder återvunnen kimrök och olja, produkter som kan minska beroendet eller helt ersätta import från konfliktområden. Bolagets verksamhet, med lokala avfallsflöden och lokal produktion, kan också bidra till att förse kunderna med de råvaror de behöver för att nå sina hållbarhetsmål och säkra leveranser av strategiskt viktiga insatsvaror. De ambitioner för Europa som Bolaget har etablerat i samarbete med Antin och Michelin kan därför bidra till exempelvis Preems omställning till en klimatneutral värdekedja till 2035 och till en cirkulär däckindustri. Enviro etablerades med en tydlig idé om hur teknik kan bidra till ökad hållbarhet och cirkularitet. Den utveckling i världen som skett sedan dess talar för denna idé och även lett till förändringar som gör Enviro än mer relevant och attraktiv.

Expansion utanför Europa

Genom bildandet av Infiniteria har Enviro lagt grunden för expansion i Europa. Strukturen för expansionen i Europa innebär att Enviro behåller kontroll över sin patenterade teknologi och licensierar den exklusivt till Infiniteria i Europa. Utanför Europa står det Enviro fritt att etablera anläggningar baserade på sin patenterade teknik på egen hand eller tillsammans med tredje part. Försättningsarna för expansion utanför Europa är också mycket goda. Globalt genereras årligen mer än en miljard uttjanta däck, en volym som förväntas öka med mellan fyra (4) och fem (5) procent per år. Samtidigt har de flesta av de stora, globala däcktillverkarna aviserat ambitiösa mål för hur de ska öka andelen hållbara material i sina däck. Detsamma gäller ledande aktörer inom olje- och bränsleindustrin samt kemikalieindustrin.

Vidare har forskningsprojekt visat att TPO kan användas som råvara för att på ett hållbart sätt producera kimrök som ett komplement till återvunnen kimrök. Enviro är ett av få företag i världen som har lyckats utveckla en fungerande industriell metod för effektiv återvinning av värdefulla ingående råvaror som kimrök och olja. Genom att använda de råvaror som kan återvinnas med Enviros metod kan däck-, olje- och kemikalieindustrin öka sin cirkularitet och miljömässiga hållbarhet.

UTDELNINGSPOLICY

Enviro har ingen antagen utdelningspolicy.

BETYDANDE VERKSAMHETSFÖRÄNDRINGAR SEDAN 31 DECEMBER 2024

Betydande nya produkter och tjänster

Det har inte skett några betydande förändringar av utvecklingen av nya produkter sedan 31 december 2024 utöver sedvanlig produkt- och teknikutveckling i Bolagets löpande verksamhet.

Väsentliga ändringar av regelverket för emittenten

Det har inte skett några väsentliga ändringar av de regelverk som är tillämpliga för Enviro under perioden för den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Väsentliga investeringar och fasta åtaganden

Enviro har inte gjort några väsentliga investeringar sedan 31 december 2023. Inom ramen för samarbetet med Antin i Infiniteria erhåller Enviro betalningar vid uppnådda, förutbestämda milstolpar i projektet. Dessa betalningar sker både i form av kontantutbetalningar och Aktier i Infiniteria, se mer under avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Joint venture med Antin Infrastructure Partners*". Utöver detta har Enviro inte några väsentliga investeringar inplanerade för vilka fasta åtaganden gjorts.

ORGANISATION

Per den 31 mars 2025 bestod Enviros organisation av cirka 44 anställda och cirka 43 konsulter. Bolagsledningen utgörs av sex personer och består av Fredrik Emilson (VD), Fredrik Aaben (CFO), Josefin Wallman (Program Manager), Fredrik Olofsson (Försäljningschef), Maria Tellblom (R&D Manager) och Anders Rothelius (CPO), se avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

Organisationens huvudsakliga verksamhetsområden är produkt- och teknikutveckling samt återvinning och produktion, med ekonomi, kommunikation, IT och HR som centrala stödfunktioner. Produkt- och teknikutveckling, återvinning och produktion samt ekonomi hanteras huvudsakligen av Enviros anställda, medan kommunikation, HR och IT bedrivs med både egen anställd personal och konsulter.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2025. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter inklusive tillhörande noter som är införlivade genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning". Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och Aktier.

KAPITALISERING

Tabellen nedan redogör för Koncernens egna kapital och skuldsättning den 31 mars 2025.

Tkr	31 mars 2025 (oreviderat) ¹
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)²	51 312
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet ³	816
Utan säkerhet ²	50 496
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)²	3 372
Garanterade	-
Med säkerhet ³	3 372
Utan garanti/utan säkerhet	-
Eget kapital	364 026
Aktiekapital	32 265
Reservfond(er)	502
Övriga reserver ⁴	331 259
Totalt⁵	418 709

1) Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets interna rapportering och har inte granskats av Bolagets revisor.

2) Posten innehåller både räntebärande och icke räntebärande skulder.

3) Säkerhet avser företagsintekning, pantsättning av patent och spärrade medel om 213 Tkr. Posten innehåller både räntebärande och icke-räntebärande skulder.

4) Består av posterna "Övrigt tillskjutet kapital" och "Annat kapital inkl årets resultat" minskat med moderbolagets reservfond från Bolagets interna koncernbalansräkning per den 31 mars 2025 som inte har granskats av Bolagets revisor.

5) Posten tar ej hänsyn till Enviro's resultat efter den 31 mars 2025. Posten innehåller både räntebärande och icke räntebärande skulder.

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen nedan redogör för Koncernens räntebärande nettoskuldsättning den 31 mars 2025. Koncernen har per dagen för Prospektet varken indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

Tkr	31 mars 2025 (oreviderat) ¹
(A) Kassa och bank ²	31 233
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	31 233
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ³	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ³	816
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)³	816
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)³	-30 417
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ³	3 372
(J) Skuldinstrument ³	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)³	3 372
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)³	-27 045

1) Informationen i tabellen är hämtad från Bolagets interna rapportering och har inte granskats av Bolagets revisor.

2) Består av posten "Kassa och bank" från Bolagets interna koncernbalansräkning per den 31 mars 2025 som inte har granskats av Bolagets revisor.

3) Posten innehåller endast räntebärande skulder.

FÖRÄNDRINGAR I KAPITALISERING OCH NETTOSKULDSÄTTNING SEDAN DEN 31 MARS 2025

Sedan den 31 mars 2025 har inga materiella förändringar av Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning skett.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Med rörelsekapital i detta sammanhang avses Bolagets tillgång till likvida medel för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under de kommande tolv månaderna. Genom ingåendet av Bryggglånet har Bolaget säkrat kapital under genomförandet av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen inte genomförs beräknas underskottet uppgå till totalt cirka 10 Mkr och beräknas uppkomma i juli 2025 när Bryggglånet förfaller till återbetalning. Bakgrunden är att kostnaden för utvecklandet av ett koncept (inkl. detaljerade ritningar och tekniska specifikationer) för uppförandet av anläggningen i Uddevalla överskrider budget och att Bolagets utgifter därför överskrider Bolagets intäkter. Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden om 60,5 procent och av teckningsförbindelser om 1,9 procent. Bolaget har erhållit teckningsavsikter från aktieägare avseende 18,3 procent av Företrädesemissionen. Efter Företrädesemissionens genomförande är det således Bolagets bedömning att rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna kommer att vara täckt. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och det finns en risk att de som ingått dessa åtaganden inte kommer att fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemission inte fulltecknas kommer Enviro att överväga alternativ såsom kostnadsbesparingar, minskade investeringar och/eller lånefinansiering, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Enviros lönsamhet och framtidsutsikter.

TRENDER

Enviro har sett en ökad osäkerhet kring den gröna omställningen, både i Sverige och internationellt, vilket kan leda till minskat intresse för Bolagets produkter och till minskad tillgång till finansiering eller dyrare finansieringskostnader till följd av lägre intresse från investerare.

Såvitt Bolaget känner till finns inga andra utvecklingstrender under perioden efter den 31 mars 2025 fram till och med dagen för Prospektet eller andra trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet skulle kunna få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår. Sedan den 31 mars 2025, fram till och med dagen för Prospektet, har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat utöver vad som redogörs för i avsnitt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Rörelsekapitalutlåtande" ovan.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 MARS 2025

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat eller ställning sedan den 31 mars 2025 fram till dagen för Prospektet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Enviro bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter. Enviros styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan styrelsesuppleanter. De ordinarie ledamöterna valdes vid årsstämman den 13 juni 2024 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Tabellen nedan visar ledamöternas namn, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Alf Blomqvist	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Peter Möller	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Björn Olausson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Nina Macpherson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Fabien Gaboriaud	Styrelseledamot	2023	Ja	Nej

ALF BLOMQVIST

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017, styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning: Studier på Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Blomqvist Unlimited AB, C-Green AB, E14 Invest II AB, TRU Property 4:125 AB, Tyre Recycling Uddevalla AB och Cuibhil Luxco 2.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i B3 Consulting Group AB (publ), First Venture Sweden AB, Termino C 12065 AB och Bostadsrättsföreningen Fjällängen i Åre, styrelseledamot i E14 Invest AB, styrelseledamot och styrelsesuppleant i Tyre Recycling Uddevalla AB samt styrelsesuppleant i Pussel i Åre AB. Alf var styrelseordförande i Alelion Energy Systems AB som försattes i konkurs 2023.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 2 100 000 Aktier i Bolaget.

BJÖRN OLAUSSON

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Marknadsekonom från IHM Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och styrelseledamot i Björkemmar Construction & Consulting BCC Aktiebolag, extern verkställande direktör i Serneke International Group AB samt styrelsesuppleant i K.E.E. Swedish Care Greece AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Clean Combustion Technologies Sweden AB, extern verkställande direktör i Elof Hansson International AB och styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Götgården.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 229 249 Aktier i Bolaget.

PETER MÖLLER

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg samt civilekonom från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i P 30 Management Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 280 542 Aktier i Bolaget.

NINA MACPHERSON

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Juristexamen från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Traton SE, Netel Holding AB (publ), Scania CV Aktiebolag och SCANIA Aktiebolag, samt styrelsesuppleant i M & K Industrials Aktiebolag. Styrelseledamot i Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Netel Group Holding AB och Netel Group BC AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 210 000 Aktier i Bolaget.

FABIEN GABORIAUD

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: PhD i materialvetenskap.

Övriga nuvarande befattningar: Senior Vice President – Solutions for Materials Circularity på Michelin.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Senior Vice-President - Solutions for Materials Circularity på Michelin Group.

Eget och närståendes innehav: -.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

FREDRIK EMILSON

Verkställande direktör (VD), anställd sedan 2024.

Utbildning: Civilekonom från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Tyre Recycling in Sweden AB, SES IP AB och BSIP Innovation AB. Styrelseledamot i Cuibhil Luxco 2.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i Höganäs Aktiebolag, styrelseordförande och styrelseledamot i Höganäs Hamnbyggnads Aktiebolag, Höganäs Saltglaserat Aktiebolag, Höganäs Sweden AB, Alvier Mechatronics Aktiebolag och Digital Metal AB samt styrelseledamot i NAH Finance Holding AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 340 348 Aktier i Bolaget.

FREDRIK AABEN

Chief Financial Officer (CFO), anställd sedan 2024.

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt Master inom Management and Economics of Innovation från Chalmers Internationella masterprogram.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Concorditer AB, C ACQ 7 AB och Bostadsrättsföreningen Chalmersgatan i Göteborg.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Head of Corporate Finance på Volvo Cars. Styrelseordförande och styrelseledamot i PSINV AB samt styrelseledamot i World of Volvo AB.

Eget och närståendes innehav: -.

JOSEFIN WALLMAN

Program Manager, anställd sedan 2023.

Utbildning: Civilingenjör i Kemi från Lunds Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: -.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): General Manager Project Execution på Elof Hansson International AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 228 037 Aktier i Bolaget.

FREDRIK OLOFSSON

Försäljningschef, anställd sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: -.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Försäljningschef samt kvalitets- och IT-chef på Ulinco AB.

Eget och närståendes innehav: -.

MARIA TELLBLOM

R&D Manager, anställd sedan 2015.

Utbildning: Tech Lic och Master of Science i kemisk teknologi från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: -.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Bakgrund inom läkemedels- och kärnkraftsindustrin med erfarenhet av produkt- och processutveckling samt verifiering och validering.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 10 000 Aktier i Bolaget.

ANDERS ROTHELIUS

Chief Platform Officer (CPO), anställd sedan 2024.

Utbildning: Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga nuvarande befattningar: -.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Bakgrund som processingenjör, Product Sales Manager och Senior Manager of Technology på Valmet AB.

Eget och närståendes innehav: -.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utöver vad som anges ovan under avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse – Alf Blomqvist*" har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller erhållit påföljd för ett brott, eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga ledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Frihamnen 16B, 417 70 Göteborg.

Familjerelationer och intressekonflikter

Det föreligger inga familjerelationer mellan någon styrelseledamot och ledande befattningshavare. Vidare föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra åtaganden. Såsom framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Enviro i form av aktieinnehav i Bolaget. Styrelseledamöterna Peter Möller, Alf Blomqvist och Nina Macpherson har erhållit konsultarvoden från Bolaget, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Närstående transaktioner*" nedan.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan 2014 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman den 13 juni 2024 omvaldes för perioden intill slutet av nästa årsstämma med Johan Brobäck som huvudansvarig revisor. Johan Brobäck är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Enviros revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Bakgrund

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt till 32 264 623,560000 kronor fördelat på totalt 806 615 589 registrerade Aktier. Det finns endast ett aktieslag i Bolaget och varje Aktie har ett kvotvärde om 0,0400 kronor. Aktiekapitalet har ökat med noll (0) kronor sedan den 31 december 2024. Bolagets Aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 23 000 000 kronor och högst 92 000 000 kronor fördelat på lägst 575 000 000 och högst 2 300 000 000 Aktier.

Utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet Aktier i Enviro ökar med 358 495 816, från 806 615 589 till 1 165 111 405, vilket motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen om upp till 30,8 procent sett till totalt antal Aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna kommer antalet aktier öka med 89 623 954 vilket, baserat på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 7,1 procent av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget.

Den 31 mars 2025 uppgick nettotillgångsvärdet per Aktie (eget kapital per aktie) till cirka 0,45130 kronor, att jämföras med teckningskursen i Företrädesemissionen om 3,32 kronor per unit, motsvarande 0,83 kronor per aktie.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har inte vid tidpunkten för Prospektet några utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bakgrund

De erbjudna uniträtterna avser teckning av Aktier och Teckningsoptioner för att teckna Aktier av samma aktieslag som de redan befintliga Aktierna. Rättigheterna förenade med Aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Rösträtt

Varje Aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga Aktier som aktieägaren innehar.

Företrädesrätt till nya Aktier

Om Bolaget emitterar nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till aktieägarnas aktieinnehav före sådana emissioner. Det saknas bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) emittera nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rättigheter avseende utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga Aktier har lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen betalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter, så kallad sakutdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget vid preskription.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan dock påverka intäkterna från eventuell utdelning. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Viktig information om beskattning".

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan anger de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav uppgående till fem procent eller mer av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget den 31 mars 2025 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte vare sig direkt eller indirekt av någon eller några aktieägare såvitt Bolaget vet.

Aktieägare	Antal Aktier och röster	Andel av kapitalet och rösterna (%)
Michelin Ventures S.A.S.	131 323 117	16,28
Avanza Pension	59 975 172	7,44
Totalt större aktieägare	191 298 289	23,72
Övriga	615 317 300	76,28
Totalt	806 615 589	100

Källa: <https://envirosystems.se/investor/the-share/>

BESTÄMMELSER OM INLÖSEN OCH KONVERTERING

Aktierna är inte föremål för andra regler om inlösen än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är inte föremål för regler om konvertering.

INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPS-ERBJUDANDEN

Ett offentligt uppköpserbjudande till innehavare av Aktier i Bolaget omfattas av de takeover-regler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Aktiemarknadens Självregleringskommitté ("Takeover-reglerna"). Enligt Takeover-reglerna ska den som inte innehar några Aktier eller innehar Aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga Aktier i ett svenskt aktiebolag vars Aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och som genomför förvärv av Aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga Aktier i Bolaget är skyldig att (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande Aktier i Bolaget, så kallad budplikt. Enligt Takeover-reglerna får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnade eller genomförande om verkställande direktören eller styrelsen har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än nio tiondelar av Aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande Aktier i Bolaget. Ägare till de resterande Aktierna har en motsvarande rätt att få sina Aktier inlösta av minoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas Aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Enviro är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för Aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

RESOLUTIONER OCH BEMYNDIGANDEN

Beslut fattades vid styrelsemöte den 14 april 2025 att, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, öka Bolagets aktiekapital med högst 14 339 832,64 kronor genom nyemission av högst 358 495 816 Aktier, att emittera högst 89 623 954 Teckningsoptioner av serie 2025:1 berättigande till teckning av totalt högst 89 623 954 Aktier i Bolaget, varmed aktiekapitalet kan komma att öka med högst 3 584 958,16 kronor genom utnyttjande av de utgivna Teckningsoptionerna av serie 2025:1. Emissionerna ska genomföras i form av utgivande av s.k. units och ske med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolagsstämman beslutade vid extra bolagsstämma den 5 maj 2025 att godkänna styrelsens beslut.

Beslut fattades vid årsstämman den 13 juni 2024 att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av Aktier motsvarande högst tio procent av Bolagets aktiekapital vid tidpunkten för det första utnyttjandet av bemyndigandet. Sådan nyemission får, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast ske i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse. Enviro styrelse har inte nyttjat bemyndigandet från årsstämman den 13 juni 2024 vid beslut att genomföra Företrädesemissionen.

CENTRAL KONTOFÖRING

Bolagets Aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets Aktier. Aktiernas ISIN är SE0005877560.

AKTIEÄGARAVTAL ELLER ANDRA ÖVERENSKOMMELSER MELLAN BOLAGETS AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Legala frågor och kompletterande information

INFORMATION OM PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 maj 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Prospektets erbjudandeperiod upphör i samband med att teckningsperioden avslutas. Skyldigheten att tillhandahålla tilläggsprospekt upphör när Prospektets erbjudandeperiod upphör, i enlighet med artikel 23 i Prospektförordningen.

Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0)8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Enviro består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Alf Blomqvist samt styrelseledamöterna Fabien Gaboriaud, Nina Macpherson, Peter Möller och Björn Olausson.

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets företagsnamn är Scandinavian Enviro Systems AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556605-6726 och styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades den 22 januari 2001 och registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2001. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI är 549300Y61O5J9OHX6M22. Bolagets adress är Frihamnen 16B, 417 70 Göteborg. Bolagets telefonnummer är +46 (0)72 970 78 91. Bolagets Aktie är sedan den 18 juni 2014 noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas med kortnamnet (ticker) SES. Alla bolag med Aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser.

Bolagets webbplats är www.envirosystems.se. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte sådan information införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning".

VÄSENTLIGA AVTAL

Bakgrund

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Enviro eller något annat bolag inom Koncernen har ingått under de senaste två åren före Prospektets godkännande samt andra avtal som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Koncernen som helhet per Prospektets datum (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Joint venture med Antin Infrastructure Partners

Enviro ingick den 29 mars 2023 ett joint venture med Antin Infrastructure Partners med stöd av Michelin för att skapa världens första storskaliga däckåtervinningskoncern, under namnet Infiniteria. Genom Infiniteria har Enviro och Antin Infrastructure Partners ambitionen att etablera anläggningar för återvinning av uttjänta däck över hela Europa, med en total kapacitet att återvinna upp till en (1) miljon ton uttjänta däck årligen. Enviro's patenterade teknologi för utvinning av kimirök och pyrolysolja från uttjänta däck kombineras med Michelins ledande expertis inom hållbara däck och Antin Infrastructure Partners expertis i att utveckla infrastrukturplattformar för att möjliggöra industriell utveckling av denna innovativa återvinningsteknik.

Infiniteria har säkrat ett flerårigt avtal med Michelin för leverans av återvunnen kimirök och däckpyrolysolja (TPO).

Antin Infrastructure Partners är majoritetsägare i Infiniteria som finansieras genom Antins NextGen-plattform. Enviro's ägande i Infiniteria uppgår för närvarande till cirka sju (7) procent av kapitalet och cirka åtta (8) procent av rösterna och Enviro har en option att öka sitt ägande till cirka 30 procent. Optionen löper sex (6) månader efter uppvisande av PAC i Uddevalla 1, vilket förväntas ske i mitten av 2026. Bolaget har hittills fått cirka 150 Mkr i kostnadsersättningar och milstolpsbetalningar relaterade till anläggningen i Uddevalla, varav cirka hälften i form av Aktier i Infiniteria och resterande del i form av kontanta medel. Som en del av samarbetet i Infiniteria kommer Enviro's patenterade teknologi att licensieras till Infiniteria på exklusiv basis i Europa.

Den första kommersiella anläggningen i full skala byggs i Uddevalla, Sverige. Projektet leds och samordnas av Enviro åt Infiniteria. Anläggningen i Uddevalla blir Infiniterias första fullskaliga däckåtervinningsanläggning baserad på Enviro's pyrolysteknologi för återvinning av uttjänta däck. Anläggningen väntas ha initial kapacitet att återvinna 34 500 ton uttjänta däck, vilket motsvarar 40 procent av den årliga volymen uttjänta däck i Sverige. Anläggningen förväntas driftsättas mot slutet av 2025.

Efter framgångsrik driftsättning av Uddevallafabriken förväntas beslut om den vidare europeiska utbyggnaden att fattas.

Låneavtal med Fenja Capital, Aramia Capital och Exelity

Den 14 april 2025 ingick Enviro ett låneavtal avseende en kortsiktig bryggglånefinansiering om 30 Mkr med Fenja Capital I A/S, Aramia Capital AB och Exelity AB. Lånet, med avdrag för avgifter maximalt uppgående till 2,5 procent av lånebeloppet, ska återbetalas senast 31 juli 2025. Lånet löper med en månatlig ränta om en (1) procent. Bryggglånet avser täcka eventuella utgifter som uppstår under perioden fram till att Företrädesemissionen genomförts.

Kundavtal med Nokian Tyres

Den 5 mars 2024 ingick Infiniteria ett långsiktigt avtal med Nokian Tyres för återvunnen kimirök. Leveranserna till Nokian Tyres kommer att inledas under 2026.

Kundavtal med Preem

Den 5 mars 2024 ingick Infiniteria ett avtal med Preem för att säkra tillgången på återvunna råvaror för produktion av förnybar bensin och diesel från pyrolysolja, en råvara som framställs från uttjänta bildäck. Avtalet löper till och med 2034.

TECKNINGS- OCH GARANTIÄTAGANDEN

Bolaget har erhållit icke säkerställda tecknings- och garantiätaganden den 14 april 2025 i enlighet med tabellen nedan, där garantiätaganden motsvarar 60,5 procent och teckningsätaganden motsvarar 1,9 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit teckningsavsikter från Bolagets aktieägare Michelin, Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur Fonder, Lannebo Kapitalförvaltning och Coeli Circulus att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande 18,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsavsikter är icke-bindande indikationer om deltagande i emissionen, medan teckningsätaganden är avtal om att teckna units för ett angivet belopp, förutsatt tilldelning. Bolaget har därmed erhållit tecknings- och garantiätaganden samt teckningsavsikter motsvarande totalt 80,7 procent av Företrädesemissionen.

De som har ingått teckningsätagandena är garanterade tilldelning såvitt avser de uniträtter som de har åtagit sig att utnyttja i enlighet med vad som framgår under rubriken "Teckningsätagande (kr)" i tabellen nedan. Till den del teckningsätagandena omfattar teckning av units utöver vad som kan tecknas med uniträtter är tecknaren inte garanterad tilldelning. Ingen ersättning utgår för teckningsätagandena

och för garantiätagandena utgår ersättning om tolv procent av garantibeloppet, motsvarande 21,6 Mkr. Samtliga garantier är s.k. bottengarantier, det vill säga att garantierna inte är villkorade av att viss teckningsgrad uppnås, innebärande att minst 62,4 procent av antalet units i Emissionen kommer att tecknas förutsatt att samtliga teckningsätaganden och garantier infrias.

Genom tecknings- och garantiätagandena åtar sig garanterna och tecknarna nedan gentemot Bolaget att teckna units motsvarande det belopp som framgår under rubrikerna "Teckningsätagande (kr)" och "Garantiätagande (kr)" i tabellen nedan under förutsättning att samtliga units som erbjuds genom Företrädesemissionen inte skulle tecknas av andra investerare. Förutom Fredrik Emilson innehar ingen garant några Aktier i Enviro vid tidpunkten för Prospektet. Fredrik Emilsons innehav uppgår per dagen för Prospektet till 340 348 Aktier, motsvarande en ägarandel om 0,04 procent. Övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavares innehav per dagen för Prospektet framgår av avsnitten "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse" och "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Garant	Adress	Tecknings- ätagande (kr)	Teckning utan företrädesrätt (%)	Garanti- ätagande (kr)	Totalt ätagande (kr)
Fenja Capital I A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	-	-	27 000 000	27 000 000
Aramia Capital AB ¹	Upplandsgatan 59, 113 28 Stockholm	-	-	19 000 000	19 000 000
Anavio Capital Partners LLP	Southwest House, 11A Regent Street, London, SW1Y 4LR, Storbritannien	-	-	15 000 000	15 000 000
Schonfeld Global Master Fund L.P.	590 Madison Avenue, New York, NY10022, USA	-	-	14 000 000	14 000 000
Buntel AB	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	-	-	10 000 000	10 000 000
Munkekullen 5 förvaltning AB	Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö	-	-	10 000 000	10 000 000
Exelity AB	c/o Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57 Stockholm	-	-	10 000 000	10 000 000
Fredrik Emilson	Skrattmäsvägen 6, 239 41 Falsterbo	2 454 038	95	10 000 000 ²	12 454 038
Atlant Fonder AB	Skomakaregatan 13, 223 50 Lund	-	-	7 500 000	7 500 000
Sutjagin Capital AB	Grev Turegatan 44, 114 38 Stockholm	-	-	6 000 000	6 000 000
Nowo Fund Mangement AB	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	-	-	5 000 000	5 000 000
Fredrik Aaben	Hästabäcksvägen 9, 427 40 Billdal	850 000	100	5 000 000 ²	5 850 000
Zantoor AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	-	-	5 000 000	5 000 000
Philip Ohlsson	Linnégatan 80, 115 23 Stockholm	-	-	4 500 000	4 500 000
Dr Saeid AB	Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm	-	-	4 000 000	4 000 000
Selandia Alpha Invest A/S	Snaregade 10A, 2 1205 Köpenhamn K, Danmark	-	-	3 500 000	3 500 000
Karkas Capital AB	Hangövägen 29, 115 41 Stockholm	-	-	3 500 000	3 500 000
Paul Zeino	Uranusgatan 27, 195 56 Märsta	-	-	3 000 000	3 000 000
Johan Carlström	Hagaesplanaden 78, 113 67 Stockholm	-	-	2 500 000	2 500 000
Tellus Equity Partners AB	Artillerigatan 40B, 114 45 Stockholm	-	-	2 000 000	2 000 000
Shaps Capital AB	Box 642, 114 11 Stockholm	-	-	2 000 000	2 000 000
R&A Partners AB	Wob 085-Y Billo, 106 46 Stockholm	-	-	2 000 000	2 000 000
AD94 Holding Aktiebolag	c/o Compary AB, Stora badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	-	-	2 000 000	2 000 000
LLTB Invest AB	Lillkullegatan 2B, 412 74 Göteborg	-	-	1 500 000	1 500 000
Martin Jonsson	Lill-Jans plan 1, 114 25 Stockholm	-	-	1 500 000	1 500 000
Niklas Estensson	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	-	-	1 500 000	1 500 000
Anders Carlsson	Ängshyddvägen 2, 181 31 Lidingö	-	-	1 500 000	1 500 000
Bluefin Access Capital LLC	41 Madison Avenue, New York, NY 10010, USA	-	-	1 500 000	1 500 000
Josefin Wallman	Östra Gatan 41, 442 31 Kungälv	463 492	18	-	463 492
Maria Tellblom	Helgeåsvägen 31, 443 92 Lerum	384 029	99	-	384 029
Olov Ershag	Gamla Kilandavägen 42, 449 36 Nödinge	380 385	100	-	380 385
Fredrik Olofsson	Kvastekullavägen 12, 433 41 Partille	212 115	100	-	212 115
Madelene Öhrn	Odlarevägen 20A, 426 68 Västra Frölunda	212 115	100	-	212 115
Blomqvist Unlimited AB	Erik Dahlbergsgatan 43, 115 34 Stockholm	200 000	100	-	200 000
Nina Macpherson	Ringan 18, 182 73 Stocksund	155 604	50	-	155 604
Peter Möller	24 Cardigan Road, Richmond, London Storbritannien	112 080	8	-	112 080
Björn Olausson	Nya Allén 6B, 411 38 Göteborg	83 549	100	-	83 549
Anders Rothelius	Grepvägen 407, 442 44 Kungälv	60 000	100	-	60 000
Fabien Gaboriaud	2 Allée du Chirou, 63122 Ceyrat, Frankrike	2 200	100	-	2 200

1) Inklusive närstående garantiätagande

2) Omfattas ej av lock up-ätaganden

LOCK UP-ÅTAGANDEN

Bolaget har åtagit sig gentemot Pareto den 10 april 2025 att, med sedvanliga undantag, inte emittera ytterligare Aktier eller andra Aktierelaterade instrument under en period om sex (6) månader efter teckningsperiodens utgång.

Bolagets styrelse¹ och medlemmar i Bolagets ledning² har ingått lock up-åtaganden gentemot Pareto som bland annat innebär att de, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte utan Paretos skriftliga förhandsgodkännande avyttra Värdepapper i Bolaget. De sedvanliga undantagen innefattar bland annat att (i) acceptera offentliga uppköpserbjudanden, (ii) acceptera inlösen- och återköpserbjudanden från Bolaget samt (iii) överföra Aktier till helägda bolag, kapitalförsäkringar eller investeringssparkonton. Lock up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Ledande befattningshavare i Bolaget har därutöver ingått lock up-åtaganden gentemot Enviro avseende de Värdepapper de kan komma att teckna och tilldelas i Företrädesemissionen, att, på samma villkor som i lock up-åtagandet gentemot Pareto, inte avyttra sådana Värdepapper i ytterligare 12 månader. Lock up-åtaganden omfattar inte Värdepapper som tecknas som en del av garantiåtaganden.

UPPLYSNING OM KÄNDA AVSIKTER ATT TECKNA UNITS I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Såvitt Bolaget känner till avser Bolagets aktieägare Michelin, Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur Fonder, Lannebo Kapitalförvaltning och Coeli Circulus, att teckna units i Företrädesemissionen. Därutöver samt utöver vad som anges under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden" ovan känner Bolaget inte till att någon större aktieägare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare skulle ha för avsikt att teckna units i Företrädesemissionen eller att någon skulle ha för avsikt att teckna mer än fem procent av samtliga units som erbjuds i Företrädesemissionen.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Inga myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) har inletts under det senaste året, vilka kan få eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under 2024 har konsultarvoden betalats till P 30 Ltd, (Peter Möller, styrelseledamot), om 1,1 Mkr, Blomqvist Unlimited AB (Alf Blomqvist, styrelseordförande) om 1,4 Mkr samt till M & K Industrials AB (Nina Macpherson) om 0,03 Mkr. Samtliga dessa transaktioner bedöms av Bolaget vara marknadsmässiga.

Utöver vad som anges ovan har inga närstående transaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet. För mer information om närstående transaktioner se not 7 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och sida 6 i Enviros delårsrapport för januari–december 2024 vad gäller ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MARKNADSMISSBRUKSFÖRORDNINGEN

Nedan sammanfattas den information som Bolaget har offentliggjort enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk ("Marknadsmissbruksförordningen") under tolv månadersperioden före dagen för Prospektets godkännande och som är relevant per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Den 28 maj 2024 publicerade Enviro sin rapport för det första kvartalet 2024.
- Den 22 augusti 2024 publicerade Enviro sin rapport för det andra kvartalet 2024.
- Den 21 november 2024 publicerade Enviro sin rapport för det tredje kvartalet 2024.
- Den 26 februari 2025 publicerade Enviro sin bokslutsrapport och rapport för det fjärde kvartalet 2024.
- Den 14 maj 2025 publicerade Enviro sin rapport för det första kvartalet 2025.

Övrigt

- Den 17 april 2025 offentliggjorde Enviro att Alf Blomqvist avböjer omval som styrelseordförande i Bolaget.
- Den 14 april 2025 offentliggjorde Enviro att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen i Bolaget, villkorat av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande.
- Den 7 oktober 2024 offentliggjorde Enviro att Fredrik Aaben tillträder som ny Chief Financial Officer för Bolaget.

¹) Alf Blomqvist, Björn Olausson, Fabien Gaboriaud, Peter Möller och Nina Macpherson.

²) Fredrik Emilson, Fredrik Aaben, Anders Rothelius, Olov Ershag, Maria Tellblom, Madelene Öhrn, Josefin Wallman och Fredrik Olofsson.

NETTOLIKVID OCH KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den totala bruttolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till 297,6 Mkr förutsatt full teckning. Bolagets kostnader för Företrädesemission beräknas uppgå till totalt 38,5 Mkr. Kostnaderna är framför allt hänförliga till kostnader för banker, garanter, revisorer och advokater med mera. Den totala nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas därmed uppgå till totalt 259,1 Mkr förutsatt full teckning, motsvarande den totala bruttolikviden från Företrädesemissionen med avdrag för uppskattade totala kostnader för Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner kommer Bolaget att erhålla upp till cirka 112,0 Mkr och minst cirka 3,6 Mkr, vilket tillskjuts Bolaget under september 2026.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Enviro har i samband med Företrädesemissionen anlitat Pareto som finansiell rådgivare och Wigge som legal rådgivare. Pareto respektive Wigge har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika tjänster åt Enviro för vilka Pareto respektive Wigge har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. FNCA Sweden AB är Enviro's Certified Adviser.

Ingen av rådgivarna äger Aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget. Den finansiella rådgivarens ersättning utgår med ett courtage baserat på utfallet i emissionen, övriga rådgivare tar betalt för nedlagd tid.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis, handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Enviro offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats under hela Prospektets giltighetstid, www.envirosystems.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*".

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet samt ska läsas som en del härav. Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Dessa finansiella rapporter återfinns i Enviros årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023 samt Enviros delårsrapporter för perioderna 1 januari–31 mars 2025, 1 januari–31 mars 2024 samt 1 januari–31 december 2024, med hänvisning enligt följande:

- **Årsredovisning 2023:** Koncernens resultaträkning (s. 40), Koncernens balansräkning (s. 41), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 43), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 44), Koncernens noter (s. 50) samt revisionsberättelse (s. 62).

Enviros årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns tillgänglig på följande länk:

https://envirosystems.se/mfn_news/scandinavian-enviro-systems-ab-publ-offentliggor-arsredovisning-for-2023/

- **Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2025:** Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 8), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 9), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 10), samt Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (s. 11).

Enviros delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2025 finns tillgänglig på följande länk:

https://envirosystems.se/mfn_news/kvartalsrapport-scandinavian-enviro-systems-ab-publ-forsta-kvartalet-2025/

- **Delårsrapport för perioden 1 januari–31 december 2024:** Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 9), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 10), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 11) samt Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (s. 12).

Enviros delårsrapport för perioden 1 januari–31 december 2024 finns tillgänglig på följande länk:

https://envirosystems.se/mfn_news/bokslutskommunikation-scandinavian-enviro-systems-ab-publ-januari-december-2024/

- **Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024:** Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 8), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 9), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 10), samt Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (s. 11).

Enviros delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024 finns tillgänglig på följande länk:

https://envirosystems.se/mfn_news/kvartalsrapport-scandinavian-enviro-systems-ab-publ-januari-mars-2024/

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023 har reviderats av Koncernens revisor. Delårsrapporterna för perioderna 1 januari–31 mars 2025, 1 januari–31 mars 2024, och 1 januari–31 december 2024 är oreviderade och har inte granskats av Koncernens revisor.

Annan information i Prospektet har endast reviderats eller granskats av Koncernens revisor om så uttryckligen anges. De delar i respektive finansiell rapport som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med Företrädesemissionen. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Enviros webbplats www.envirosystems.se. Utöver den information som införlivats i Prospektet genom hänvisning ingår inte information på Enviros webbplats i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Definitionslista

Aktie	Enviros aktie upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market.
Antin	Antin Infrastructure Partners, eller en fond eller bolag som utgör en del av koncernen vari Antin Infrastructure Partners ingår.
Bergs Securities	Berg Securities AB.
Bolaget, Enviro eller Koncernen	Scandinavian Enviro Systems AB (publ), eller den koncern vari Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är moderbolag beroende på sammanhanget.
Bryggglånet	Enviros låneavtal avseende en kortsiktig bryggglånefinansiering om 30 Mkr med Fenja Capital I A/S, Aramia Capital AB och Exelity AB.
BTU	Betald tecknad unit.
ELT	Uttjanta däck.
EUR	Euro.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	Företrädesemissionen i enlighet med Prospektet.
Infiniteria	Joint venture-bolag skapat den 29 mars 2023 av Enviro och Antin.
Marknadsmissbruksförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.
MEUR	Miljoner Euro.
Michelin	Michelin Ventures S.A.S. eller bolag som utgör en del av koncernen vari Michelin Ventures S.A.S. ingår.
MiFID II	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU.
MiFID II:s produktstyrningskrav	Artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2.
Mdkr	Miljarder svenska kronor.
Mkr	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq First North Growth Market	Den reglerade marknaden Nasdaq First North Growth Market eller Nasdaq Stockholm Aktiebolag beroende på sammanhanget.
Pareto	Pareto Securities AB.
Prospektet	Detta prospekt.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
rCB	Återvunnen kimrök.
Securities Act	The United States Securities Act of 1933, såsom ändrad, kompletterad eller på annat sätt modifierad från tid till annan.
SEK	Svenska kronor.
Sole Global Coordinator	Pareto Securities AB.
STIBOR	Den räntesats som administreras och beräknas av Nasdaq OMX Nordic (eller av sådan part som tar över administrationen och beräkningen av sådan ränta) och som övervakas av en av Svenska Bankföreningen utsedd kommitté och som publiceras på relevant sida i informationssystemet Thomson Reuters för en period motsvarande ifrågavarande i SEK.
Takeover-reglerna	Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar 2024-01-01.
Teckningsoption	Teckningsoption av serie 2025:1.
Tkr	Tusen svenska kronor.
TPO	Däckpyrolysolja.
UDI-lagen	Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560).
Värdepapper	Sådana BTU, Aktier och Teckningsoptioner som omfattas av Prospektet.
Wigge	Wigge & Partners Advokat KB.

Adresser

BOLAGET

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Frihamnen 16B
417 70 Göteborg

SOLE GLOBAL COORDINATOR

Pareto Securities AB

Box 7415
Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Bergs Securities AB

Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Wigge & Partners Advokat KB

Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL SOLE GLOBAL COORDINATOR

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23 Stockholm

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

