

ÅRSREDOVISNING 2017

SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS AB

enviro
SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS
TYRE RECYCLING

INNEHÅLL

4	ÅRET SOM GICK
6	VD HAR ORDET
8	AFFÄRSMODELLEN
11	KOMMERSIALISERING AV TEKNOLOGIN – BASIC DESIGN
12	FORSKNING OCH UTVECKLING
13	TEKNISKA FRAMSTEG
14	VÄXANDE GLOBAL MARKNAD FÖR ÅTERVINNING
18	KONKURRENTER
19	ENVIROAKTIEN
20	KONCERNLEDNING, STYRELSE OCH REVISOR

FINANSIELLA RAPPORTER

24	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
26	KONCERNRESULTATRÄKNING
27	KONCERNBALANSRÄKNING
29	KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
30	KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN
31	RESULTATRÄKNING MODERBOLAG
32	BALANSRÄKNING MODERBOLAG
34	MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
35	KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET
36	NOTER FÖR KONCERN OCH MODERBOLAG
47	REVISIONSBERÄTTELSE



»Vi siktar på att ta ett internationellt ledarskap i omställningen till en miljömässigt sund hantering av uttjänta däck, genom återanvändning av deras värdefulla material.«

VD THOMAS SÖRENSSON

ÅRET SOM GICK

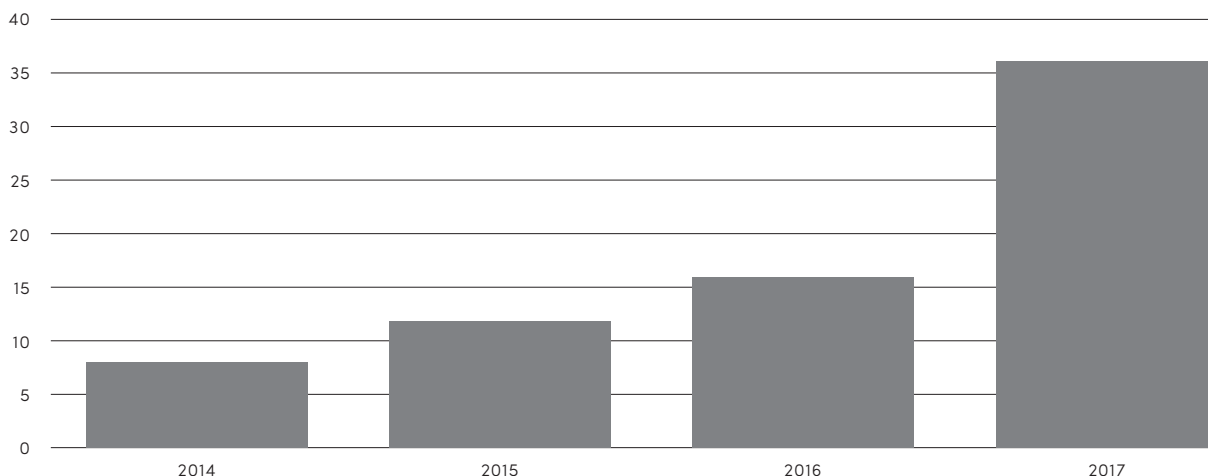
Väsentliga händelser

- För andra året i rad har Enviro levererat högkvalitativ återvunnen kimrök för användning till chassipluggar till Volvo Cars.
- Enviro har fått tilldelning av kinesisk myndighet till att slutföra förhandlingar med Vanlead Group avseende en däckåtervinningsanläggning i Guangdong, Kina.
- Bolaget har framgångsrikt tillsammans med ÅF slutfört arbetet med en Basic Design.
- I samarbete med Wärtsilä har vi konstaterat att bolagets renade pyrolysolja håller så hög kvalitet att den kan användas som bränsle i dieselmotordrivna kraftverk.
- MoU har undertecknats tillsammans med Vanlead Group, en ledande kinesisk och internationell däckproducent, för uppförandet av en anläggning samt bearbetning av den kinesiska marknaden för ytterligare anläggningsförsäljning.
- Existerande MoU med Chile har förlängts under året.
- Kommersiella leveranser av återvunnen kimrök till ytterligare en gummiapplikation till en VVS-produkt hos Alvenius Industrier.
- Positivt besked från ytterligare en ledande global däckproducent efter tester av bolagets återvunna kimrök i olika gummiblandningar.
- Bolaget får en bryggfinansiering på totalt 6 MSEK från aktieägare och styrelsen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Kimröksorder från en internationell däcktillverkare i Sri Lanka.
- Uppsägande av nuvarande MoU i Chile som planeras att ersättas med MoU med nytt bolag.
- Bolaget har fått ytterligare en bryggfinansiering på 7,5 MSEK av Pegroco Holding AB, bolagets största ägare.
- Som bolaget tidigare har rapporterat via pressmeddelande har styrelseordföranden ställt sin plats till förfogande per 2018-03-13.
- Bolaget har tecknat en MoU med ArticCan Energy Service avseende en anläggning i Kanada.
- Samarbetet med Vanlead Group har, avseende en anläggning i Guangzhou, Kina, avslutats.
- Enviro har levererat kimrök till över 40 miljoner chassipluggar till Volvo Cars.

KRAFTIGT ÖKAT INTRESSE FÖR ENVIROS TEKNOLOGI



Antalet kundförfrågningar om Enviros teknologi ökar globalt bland anläggningsköpare.

VÄRDET I ÅTERVINNINGEN LYFTS FRAM

Ökat producentansvar förändrar synen på uttjänta däck, som tidigare främst betraktats som avfall. Det avspeglas i däcktillverkarnas miljöambitioner, bland annat i Michelins mål för år 2020:

Contribute to the development of a circular economy by increasing the percentage of renewable or recycled materials in our tires to 30%. (Michelin ambitions 2013–2020)

SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS AB

har utvecklat en unik teknologi för återvinning av uttjänta däck genom pyrolys, en process som upphettar ett ämne i en syrefattig miljö och då sönderfaller utan att förbränning sker.

De ämnen som återvinns ur processen är Kimrök (kol), olja, stål och gas. Bolagets affärsidé är att sälja anläggningar som via den unika teknologin kan återvinna dessa värdefulla material.

Bolaget har en egen återvinningsanläggning i Åsensbruk, Dalsland, som fungerar som demonstration, produktions- samt testanläggning. Anläggningen har till exempel levererat återvunnen kimrök i 2 år som används till Volvo Cars samtliga chassipluggar.

Bolaget grundades 2001, har tre grundläggande patent för återvinningsprocessen och är sedan 2014 listad på Nasdaq First North i Stockholm. Enviro har idag cirka 3 000 aktieägare.

VD HAR ORDET

Vi hade en god utveckling under 2017 och tog betydelsefulla steg i arbetet med att kommersialisera vår teknik för återvinning av uttjänta däck. Med Basic Design, den mall-design som vi tog fram i början av året, har vi ett verktyg för att kalkylera, presentera och genomföra anläggningsprojekt på ett effektivare sätt än tidigare. Det har underlättat försäljningsarbetet, ökat det generella intresset och vi upplever att fler seriösa aktörer på marknaden vill veta mer om vår teknologi. Vi upplever en mycket positiv utveckling.

Även intresset för vårt värdemässigt viktigaste återvunna material, kimmör, ökar. Tester från gummiproducenter indikerar att vi har ett bättre material på plats än konkurrenterna och vi ser nu ett kraftigt ökat intresse från däck- och gummiindustrin.

Under 2017 har exempelvis den kinesiska däcktillverkaren Guangzhou Vanlead Ecotechnology godkänt vårt material i gummi till nya däck. Det har varit ett erkännande som inneburit ett ökat intresse från däckindustrin generellt. Som exempel på detta kan jag nämna att vi har haft besök i vår anläggning i Åsensbruk från utvecklingsavdelningar från, förutom från Vanlead, två av de största däckproducenterna under det senaste året.

KRAFTIGT ÖKAT INTRESSE FRÅN FLERA MARKNADER

Med start under det fjärde kvartalet 2017 förde vi också djupgående diskussioner med det kanadensiska företaget ArticCan Energy Services. Det ledde under det första kvartalet 2018 till ett Memorandum of Understanding, MoU. Målsättningen är att bygga en anläggning i Kanada med kapacitet för 30 000 uttjänta däck per år.

Utvecklingen under året har gett oss en stark position. Vi siktar på att ta ett internationellt ledarskap i omställningen till en miljömässigt sund hantering av uttjänta däck, och återanvändning av deras värdefulla material.

Under hösten vann Enviro en statlig upphandling utfärdad av Guangzhou Vanlead Ecotechnology vilket har stärkt vår erfarenhet av sådana förfaranden. Lokala regeländringar har resulterat i en försenad process men förhandlingarna har fortsatt under våren 2018. Nu har kunden konstaterat att de inte kan få tillstånd att hantera oljans flampunkt i linje med bolagets tidigare lagda förslag. Det är viktigt att påpeka att tillståndsproblemet är relaterat till den speciella site som kunden har valt till anläggningen. Efter denna konklusion har parterna enats om att i nuläget inte fortsätta samarbetet avseende det specifika projektet.

I Chile driver vi ett annat betydelsefullt projekt som pågått under en längre tid. Det är främst inriktat på att lösa problemen med gruvdäck. Vår teknik har väckt stort intresse bland aktörerna som vi diskuterar projektet med: investerare, myndigheter, gruvindustrin och däckimportörerna. Med hjälp av bidrag på 1,1 MSEK från myndigheten CORFO har vi säkerställt en Basic Design för en anläggning som möter de chilenska kraven. Under arbetets gång har vi bytt konstellationen av samarbetspartners. Målet är att signera ett nytt MoU med en partner i den nya konstellationen under våren 2018, med en tydlig tidsplan för anläggningsprojektet.

ÖKANDE INTRESSE I NORDAMERIKA

I Nordamerika har vi förutom diskussionerna som ledde fram till projektet med ArticCan Energy Services också fått förfrågningar från flera delstater i USA, och märker av ett generellt ökande intresse på den amerikanska marknaden. Sedan i somras har vi även tagit emot ett flertal besök från en intressent från Mexiko, som har ambitioner att investera i en eller flera anläggningar i landets norra del. Regionen är mycket intressant både avseende problematiken med däck och närheten till omfattande kimmörskbehov.

EUROPA, MELLANÖSTERN, RYSSLAND OCH AFRIKA

Pådrivet av ett myndighetsinitiativ ökade intresset från den turkiska marknaden under hösten i form av förfrågningar. Vi har också etablerat goda kontakter med intressenter i Iran och märkt av intresse för vår teknik i andra länder i Mellanöstern. I vår närhet finns intresse från Danmark, Storbritannien och Polen. Vi har också tagit initiala kontakter med aktörer i Ryssland.

I Sydafrika, där insamlingssystemet för däck haft interna svårigheter under ett par år, tilltog intresset igen och vi för dialog med en aktör om ett eller flera potentiella projekt i landet. Även den stora indiska marknaden visar stort intresse för vår teknik och möjligheterna att ersätta betydligt sämre lösningar. Utöver detta har ytterligare representanter för ett tiotal marknader varit i kontakt med oss och besökt vår anläggning i Åsensbruk.

ÅSENSBRUK VIKTIG I MARKNADSFÖRINGEN

Besöken i Åsensbruk har under året varit många och positiva. Anläggningen är en viktig del i försäljningspro-

cessen av nya anläggningar. Det verifieras gång på gång av våra besökare. Dessutom fortsätter vi att genomföra olika typer av materialutvecklingstester för att ytterligare bredda sortimentet av kimrök, både för vår egen försäljning och för framtida anläggningsinvestorer. Målet är bland annat att kunna processa andra material än däck, exempelvis spill från gummiproduktion, för att ytterligare öka återvinningsgraden inom den industrin. Vi stärks av att alla besökare blir imponerade av anläggningen. Många uttrycker vikten av att få uppleva att vi producerar material till marknaden med konstant och hög kvalitet.

ÖKANDE EFTERFRÅGAN PÅ KIMRÖK

Som jag nämnde inledningsvis bekräftas vår höga kvalitet av positiva resultat från gummiproducenter som utvärderar vårt material. Arbetet med att implementera materialet pågår också i flera av dessa bolags interna processer. Ett exempel på detta är att vi sedan 9 månader levererar återvunnen kimrök som används i packningar i VVS-produkter. Vi förväntar oss att fler av våra samarbetspartners kommer beställa material till nya applikationer under våren 2018. Under årets inledning fick vi en första order på en mindre volym kimrök från en global aktör i gummibranschen i Sri Lanka. Användningsområdet i det fallet är industridäck.

LEVERANSER TILL VOLVO CARS

I början av januari 2018 firar vi två år av leveranser till AnVa Polytech och Volvo Cars, något som vi är mycket stolta över. Vad vi känner till är vi fortfarande unika med att ersätta jungfrulig kimrök till 100% i gummikomponenter till premiumfordon. En bra bit över 40 miljoner komponenter har levererats till Volvo från AnVa Polytech med vårt material sedan början av 2016.

FÖRVÄNTNINGAR FÖR 2018

Vårt team fortsätter att bygga strukturellt värde i bolaget genom att ytterligare dokumentera och fördjupa färdigställandet av vår anläggningsdesign. Utöver kortare ledtider vid anläggningsförsäljning skapar det ett konkret värde kring vår teknik och visar hur den på ett effektivt sätt kan implementeras skalbart på marknaden. I samarbete med Siemens har vi valt att utveckla den här delen i deras lösning COMOS. För att kunna leverera projekt av vår storlek behöver vi strategiska partners och leverantörer och i vissa fall alternativa leverantörer i situationer då flera projekt skall levereras parallellt. Vi har etablerat ytterligare kontakt med flera av dessa strategiska partners och diskuterat konkreta lösningar för utvalda projekt. Under året som kommer ser vi att ytterligare steg i den här riktningen är nödvändiga att ta, i takt med att intresset för vår



VD Thomas Sörensson.

teknologi ökar. Vårt mål över tid är att kunna fokusera än mer på vår kärnleverans i projekten och att våra partners tar ett större ansvar kring mer perifer utrustning, något som flera av dem är mycket intresserade av.

Jag förväntar mig också att våra samarbeten inom forskning och utveckling kommer att börja bära frukt framöver. Redan nu har vi sett mycket intressanta testresultat från dessa samarbeten, bland annat med koppling till spännande trender inom lätta material i fordon.

FINANSIERING

Vad gäller finansieringen av verksamheten fortgår arbetet som tidigare kommunicerats och styrelsen ser löpande över vilka alternativ som är mest lämpliga för bolaget. Vi arbetar vidare med energi och stor optimism för att genomföra kommersialiseringen av Enviros verksamhet på världsmarknaden och ta ett ledarskap för omställningen till en miljöanpassad hantering av de enorma mängder uttjänta däck som både orsakar miljöproblem och förluster av värdefulla material på marknader runt om i världen.

THOMAS SÖRENSSON VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

AFFÄRSMODELLEN

Externt värdeskapande strömmar

Enviro löser miljöproblem

Uttjänta däck är idag ett globalt miljöproblem. Det avser bland annat kemikalier som avskiljas från uttjänta däck och läcker ut i naturen liksom luftföroreningar i samband med bränder i däckupplag. Däckupplag är också en grogrund för olika former av skadedjur, däribland sjukdomsspridande myggor i varmare länder. Inom EU förbränns cirka 50% av alla uttjänta däck och de övriga 50% går till största del till utspridning i granulerad form på fotbollsplaner, lekplatser etcetera. Enviro's teknik möjliggör ett effektivare återvinningsalternativ av de ämnen som finns i däck.

Begränsar användandet av fossila bränslen

Enviro's teknik möjliggör en begränsning av fossila bränslen. För att framställa 1 kg kimirök, som är cirka 30% av däckets vikt, går det åt 1,5–2 kg olja. Genom att använda återvunnen kimirök i gummiproduktionen istället för nyproducerad kimirök sker det alltså en besparing på 1,5–2 kg olja per kg producerad kimirök. Det motsvarar cirka 5 kg råolja per producerat personbilsdäck. Vidare kan den olja som återvinns ur uttjänta däck användas som bränsleolja och därmed delvis ersätta fossil olja.

Bidrar till minskade CO₂-utsläpp

Återvinning av kimirök, olja, stål och gas ur uttjänta däck ger en signifikant begränsning av CO₂-utsläpp i jämförelse med framställning av nya motsvarande råvaror och produkter.

Driver på materialåteranvändningen

Med Enviro's unika teknik kan däckens värdefulla material utvinnas och återanvändas inom gummiindustrin vid nyproduktion av gummi.

Stöder gummiindustrins utveckling mot en cirkulär ekonomi

Enviro kan, med hjälp av sin unika teknik, få fram högkvalitativ återvunnen kimirök som kan återanvändas inom gummibranschen, mer specifikt inom exempelvis fordonsindustrin. Det innebär att gummibranschen genom att använda återvunnen kimirök i nyproduktionen ökar

sitt deltagande i en cirkulär och sundare ekonomi. Många större gummiproducenter, däribland de stora däckproducenterna, anger mycket ambitiösa mål, i närtid, för omställningen mot en ökad andel återvunnet material i sina slutprodukter.

Internt värdeskapande strömmar

Försäljning av anläggningar

Huvudaffärsidén är att sälja modulära anläggningar. I korthet innebär detta försäljning av en komplett anläggning med avdrag för byggnad/mark, lokala tillstånd samt lokal installation. En standard-anläggning kan processa 30 000 ton uttjänta däck per år. Enviro kan också erbjuda anläggningar med en kapacitet från 18 000 ton upp till 60 000 ton uttjänta däck per år. Anläggningarna som bolaget erbjuder är modulbaserade. Utbudsprogrammet erbjuder även ett antal optioner som kan väljas till, men också väljas bort jämfört med standardutförandet.

Service & Underhåll

Enviro erbjuder ett service- och underhållspaket till kunderna när tillräckligt stora volymer har byggts upp. Service kan till stor del göras på distans, men i vissa fall också fysiskt.

Royalties

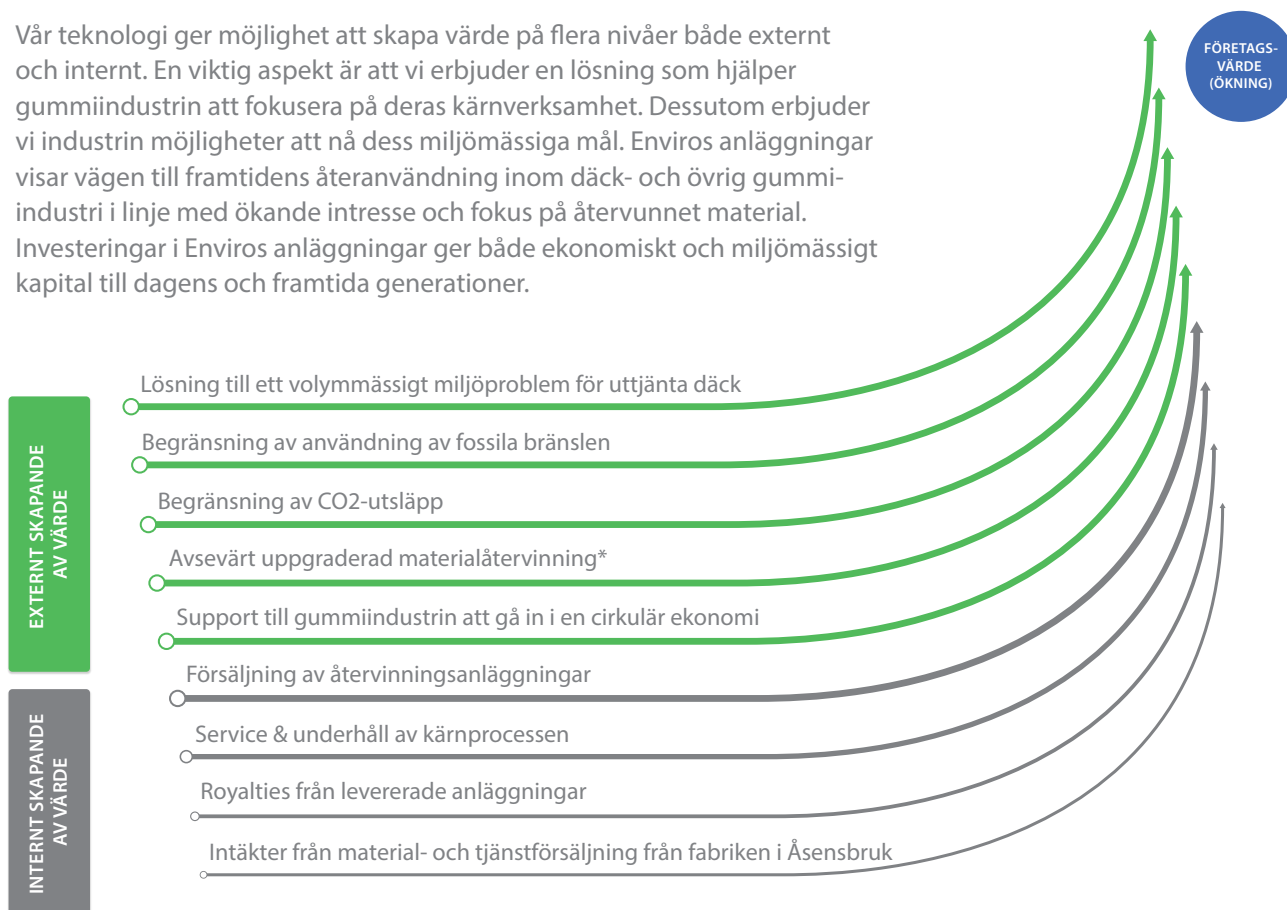
När en såld fabrik tas i drift tar Enviro ut en årlig royalty, som skall täcka utvecklingskostnaderna av den unika och patenterade tekniken. Den årliga royaltyn gäller i 10 år från färdigställande av en anläggning. Enviro har olika optioner av denna royalty under uppbyggnad.

Extern försäljning från Åsensbruk

Intäkterna delas upp i fyra områden:

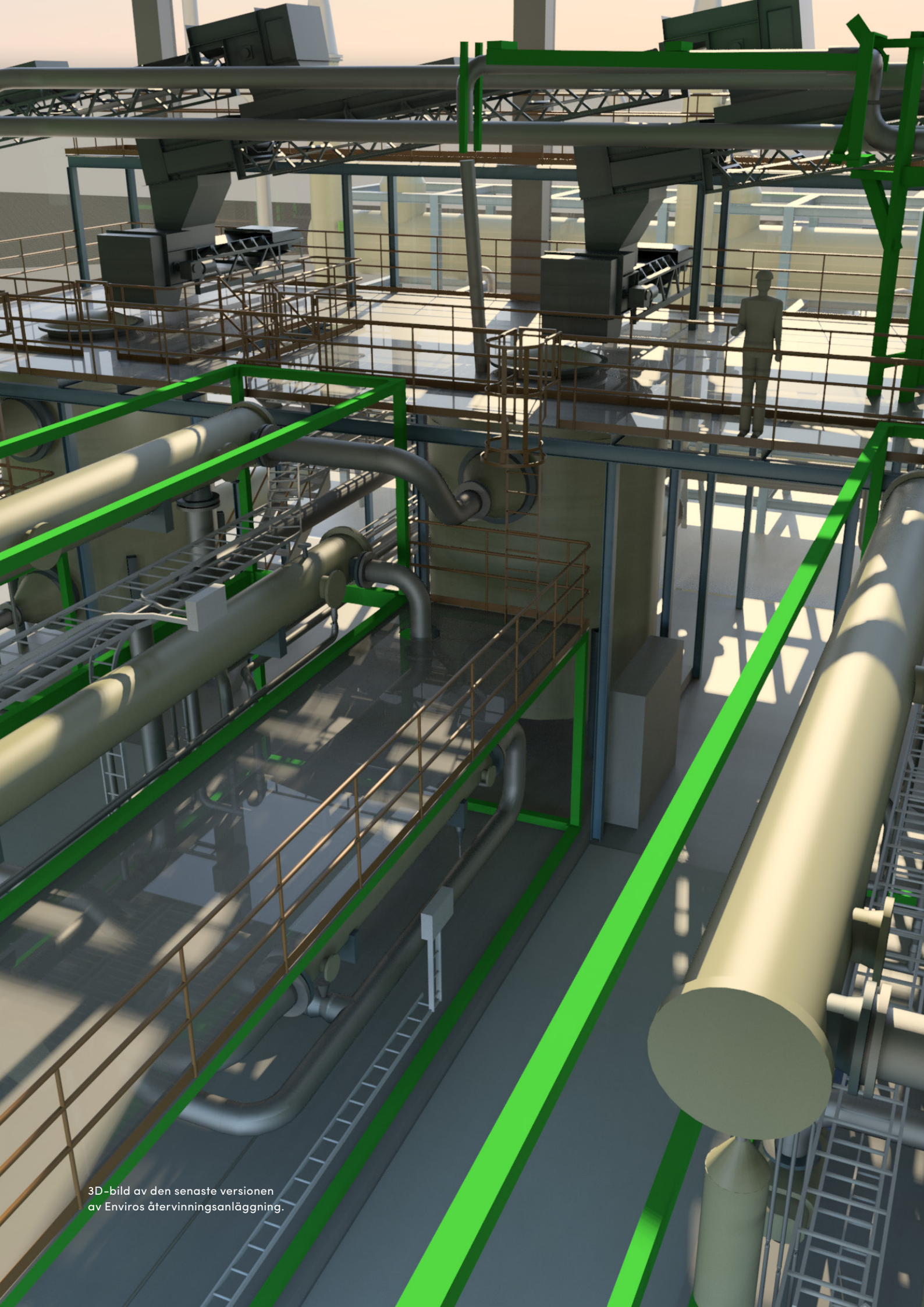
- Försäljning av återvunnen kimirök
- Försäljning av återvunnen olja
- Försäljning av återvunnet stål
- Konsulttimmar i kombination med tester, laboratoriearbeten och liknande för kunds räkning

Vår teknologi ger möjlighet att skapa värde på flera nivåer både externt och internt. En viktig aspekt är att vi erbjuder en lösning som hjälper gummiindustrin att fokusera på deras kärnverksamhet. Dessutom erbjuder vi industrin möjligheter att nå dess miljömässiga mål. Enviros anläggningar visar vägen till framtidens återanvändning inom däck- och övrig gummi-industri i linje med ökande intresse och fokus på återvunnet material. Investeringar i Enviros anläggningar ger både ekonomiskt och miljömässigt kapital till dagens och framtida generationer.



*Återvinning av mer värdefulla och förädlade material samt energikällor än alternativa metoder.





3D-bild av den senaste versionen
av Enviro's återvinningsanläggning.

KOMMERSIALISERING AV TEKNOLOGIN – BASIC DESIGN

Som ett led i kommersialiseringen av bolagets teknologi har ett större så kallat Basic Design-projekt genomförts under 2017, i samarbete med ingenjör- och designföretaget ÅF. Syftet var att beräkna och dokumentera en fullskalig anläggning som implementerar erfarenheterna från anläggningen i Åsensbruk och den verifierade utveckling som skett där under de senaste åren. Utgångspunkten är en anläggningskapacitet på 30 000 ton däck per år där konceptet bygger på en modulbaserad konstruktion som ger en effektiv möjlighet att skala upp till full kapacitet över tid.

Varje reaktormodul med tillhörande kondenssteg har en kapacitet på 6 000 ton per år och kan skeppas i ett format som motsvarar fyra 40-fots containers. Anläggningen styrs genom automation som bygger på en plattform från Siemens på vilken integration mellan konstruktion, automation, drift och underhåll samt dokumentation hålls samman. Detta innebär att skalbarheten ökar i varje tillkommande anläggning eftersom elementen återanvänds, med effektivt säkerställd kvalitet. Utöver huvudprocessen, som innefattar den patenterade pyrolysteknologin (CFC), består en anläggning också av en efterprocess med utsug och separation av stål och kol, mellanlagring, kvarn,

mixning, pelletering och torkutrustning. Samtliga dessa processteg är nödvändiga för att producera Kimrök av den kvalitet som industrin kräver.

Enviros kompletta anläggningar möter europeiska krav och förordningar och dokumentationen från Basic Design innehåller bland annat underlag för tillståndsansökningar.

Basic Design innehåller även mycket av den dokumentation som stödjer försäljningsprocessen i olika stadier, och har visat sig vara mycket värdefull och uppskattad i de affärssamtal bolaget haft sedan färdigställandet.

Vid en anläggningsorder utgör Basic Design en bas för hela projektet där planering av resurser, tid och kostnader är kalkylerade. Utöver processdokumentation finns inköpsinstruktioner, leverantörssval, olika typer av beräkningar och dimensionering med mera för den slutliga Detail Design som genomförs i inledningen av ett anläggningsprojekt.

Enviro har konstruerat och förberett Basic Design för att kunna återanvända omfattande delar av projekten i syfte att optimera lönsamheten och kapitalisera på de investeringar som är genomförda under lång tid.



Fabriken i Åsensbruk drivs av dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Enviro samarbetar i olika former med framför allt internationella, men även svenska aktörer i forsknings och utvecklingssyfte. Ett exempel på sådant engagemang är deltagande i den gruppering som har i uppdrag att ta fram en ASTM-standard för återvunnen kimrök. En standard med internationell betydelse skulle underlätta för kunderna att jämföra materialen och skapa ytterligare trygghet kring kvalitet och egenskaper.

Även kring utveckling av nya material och processer för att öka andelen cirkulära däckmaterial i branschen för tunga fordon är Enviro drivande tillsammans med aktörer som Volvo Lastvagnar och RISE (Research Institutes of Sweden AB).

RISE och Enviro samarbetar även i ett forskningsprojekt kring materialåtervinning och cirkulära lösningar för lätta material inom fordonsindustrin.

Chassipluggar till Volvo Cars som innehåller återvunnen kimrök från Enviro.



KIMRÖK – ÅTERVINNS SOM FÖRSTÄRKARE OCH STABILISATOR

Gummi består av cirka 30% kimrök som är ett fyllmedel som ger förstärkande effekt vars syfte är att förbättra materialets mekaniska egenskaper. Som exempel kan nämnas draghållfasthet (tensile strength), nötningsbeständighet (abrasion resistance) samt rivhållfasthet (tear strength). Nyttjande av kimrök ger även UV-skydd i gummi och plast samt andra applikationer. Kimröken förlänger livslängden och ökar materialets elasticitet (resilience). Eftersom kimröken är ett mycket fint och flyktigt material processas den till större pellets för att kunna hanteras och transporteras på ett effektivt sätt.

Enviro har, via sin patenterade teknik, lyckats återvinna kimrök ur uttjänta däck till en kvalitet som motsvarar de höga krav som fordons- och VVS-branschen ställer på komponenter som ingår i gummiprodukter. Exempel på detta är över 40 miljoner gummikomponenter som monterats i Volvos personbilar. Ett annat exempel är packningar till olika former av vattenrör.

Enviros återvunna kimrök har också blivit godkänd av flera däcktillverkare för att användas i gummiblandningar för däckproduktion. Bolaget har även levererat kimrök till en gummi-blandning som används till solida däck.

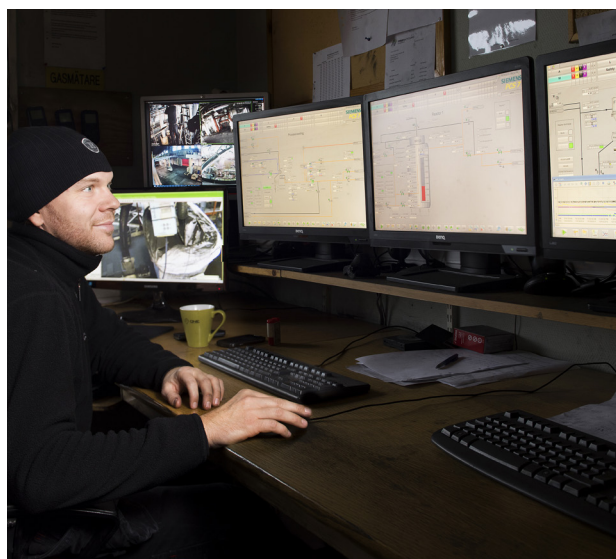
TEKNISKA FRAMSTEG

Enviros pyrolysteknik har genomgått ett antal utvecklingsfaser. Det initiala konceptet och de första patenten lade grunden för första pilotanläggningen Svan 1 (Svensk anläggning 1). Tekniken förfinades och effektiviserades i de kommande pilotanläggningarna, Anden och Gåsen där ytterligare verifieringar av tekniken genomfördes. Baserat på de framgångsrika resultaten från de tidiga anläggningarna beslutades en investering i industriell skala.

Från 2013 och framåt har Svan 2 varit i drift och kontinuerlig utveckling och optimering har genomförts. Redan under samma år påbörjades utvecklingen av den kommersiella generation som bolaget idag erbjuder marknaden (Svan 3).

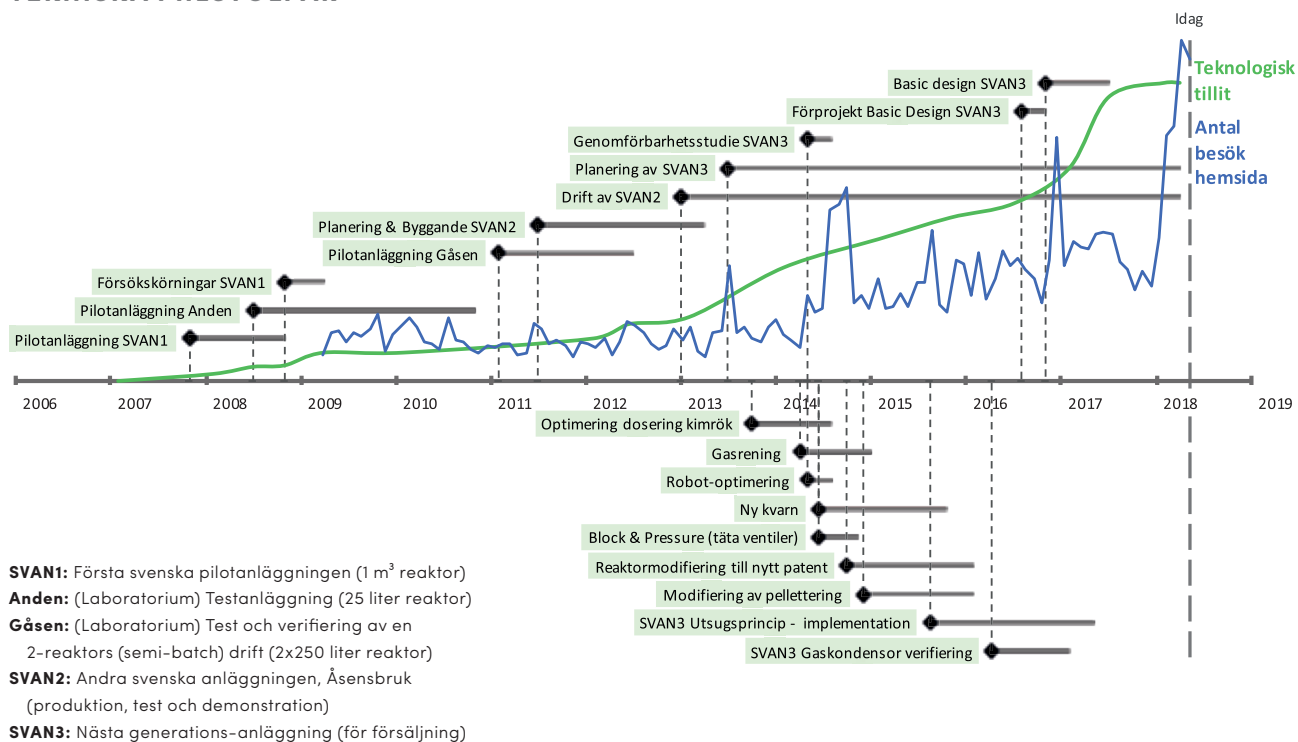
Ytterligare ett patent säkrades under 2016 och baserat på detta beslutades om att investera i en Basic Design för att paketera Svan 3 baserat på teknologi och erfarenheter som nått mycket god verifiering genom kommersiella leveranser av kimirök, olja och stål till marknaden.

Investeringen i Basic Design har resulterat i en kvalificerad teknisk plattform och dokumentation som förenklar både försäljningsprocessen och genomförande av projekt.



Från kontrollrummet styrs processen i fabriken i Åsensbruk, Dalsland.

TEKNISKA MILSTOLPAR



VÄXANDE GLOBAL MARKNAD FÖR ÅTERVINNING

Anläggningar

Sedan noteringen av bolaget 2014 har en tydlig förflyttning skett på marknaden för återvinning av material generellt. Både politiska och fundamentala marknadskrafter har främjat en tydligare fokusering på att minska resursförbrukningen, minska deponi och ersätta förbränning med materialåtervinning i större utsträckning än tidigare. Flera marknader har implementerat eller planerar att införa producentansvar för avfallsfraktioner med tydlig påverkan på miljö och samhälle. Exempel på sådana är batterier, elektronik, förpackningar och inte minst däck. Deponi av däck är sedan länge förbjudet inom Europa och flera andra utvecklade marknader medan det fortfarande förekommer i omfattande utsträckning i de flesta delar av världen. Även på reglerade marknader med producentansvar har lösningarna länge varit förbränning eller granulering.

Marknaden för granulering i Europa visar tydliga signaler på att marknaden är mättad och att lönsamheten minskar i snabb takt. Den överetablering som skett under mer än ett decennium börjar ta ut sin rätt och marknaden för granulerat gummi till exempelvis fotbollsplaner och lekplatser är begränsad. Huruvida det är bra att material som inte bedöms lämpligt att deponeras istället placeras nära våra barn och sprids i än mindre partiklar i grundvatten och tvättmaskiner lämnar vi tillsvidare till andra att bedöma. Det andra huvudsakliga alternativet är förbränning av däck i anläggningar för avfallsförbränning eller inom cementindustrin. Nyligen införde Kina strikta förbud mot import av exempelvis plastavfall och annat avfall. Detta innebär att både Europa och USA tappar en av sina viktiga avsettningsmarknader för överskott av avfall. En konsekvens av detta är att större mängder avfall förväntas kräva förbränning på hemmamarknaderna med följden att avfall som exempelvis däck får mindre utrymme, vilket i sin tur kan leda till överskott och problem även på reglerade marknader.

Även globalt ökar intresset för högre grad av materialåtervinning, och däck är en intressant fraktion då de innehåller flera material som om de kan återvinnas med rätt kvalitet genererar mycket bra intäkter. Ytterligare en drivkraft är däckindustrin som ser att exempelvis kimrök

är ett strategiskt viktigt material och ett av de få material från ett däck som kan återvinnas i intressanta volymer. Producentansvaret på vissa marknader och inom segment som gruvindustrin ställer hårdare krav, men skapar också en annan syn på materialen i sammanhanget. Aktörerna på marknaden har över tid alltmer börjat inse värdet i materialet istället för att enbart betrakta det som en kostnad i form av råvara och avfall. Exempel på hur några av marknadens aktörer ser på återvunnet material finner ni i citaten nedan;

In *Continental's* sustainability report it states the following: "They will increase the recycled materials in new tire production to 10% before 2025."¹

On *Michelin's* homepage you can see the following statement. Goals for 2020 "Contribute to the development of the circular economy, with 30% of renewable or recycled materials, in the manufacture of tires."²

Bridgestone shows in their environmental report that they will increase the recycled materials in production in the vision for 2050 The graph shows a goal for 25–50% recycled materials.³

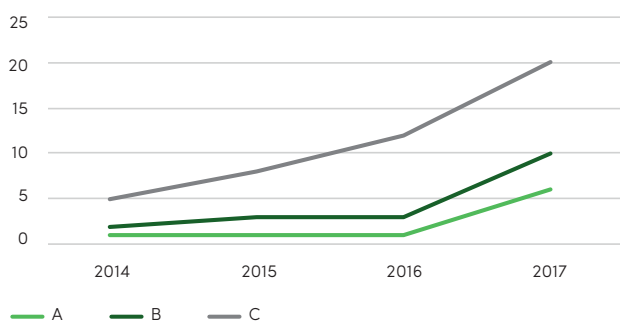
Pirelli writes in their sustainability leaflet: "From green sourcing and new materials innovation to end-of-life tire management, Pirelli takes an active leadership role."⁴

Eller som en av de ledande producenterna av traditionell jungfrulig kimrök säger:

"Regarding collaborations between producers of recycled carbon black and established carbon black players, he said: "The focus on sustainability and the environment will necessitate all industries to look closely at topics like recycling and create economic opportunities as new technologies evolve. We will continue to look at all aspects of the carbon black value chain for these opportunities."

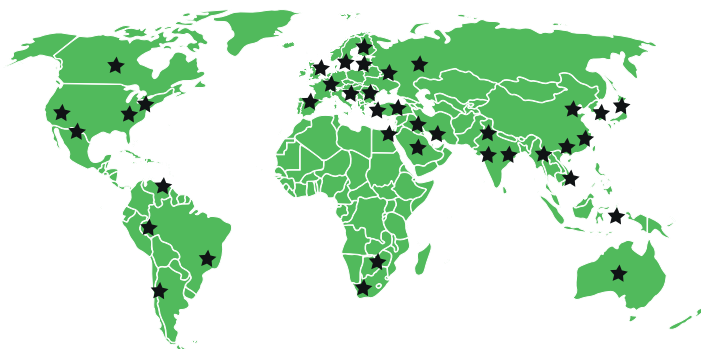
Birla Carbon COO; John Loudermilk

Ökande intresse för Enviro's teknologi

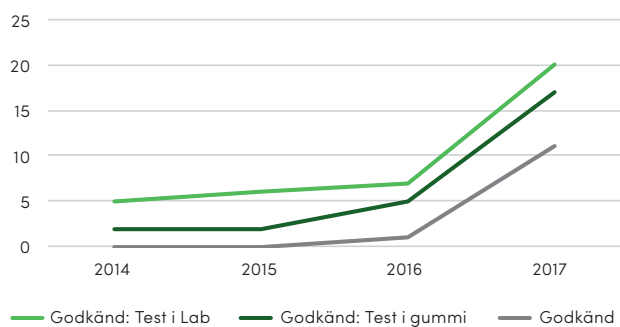


Antalet förfrågningar om Enviro's teknologi ökar. Kundkategori A bedöms vara närmast en affär och efterföljs av kundkategori B och C.

Geografisk fördelning av projekt och kunddialoger

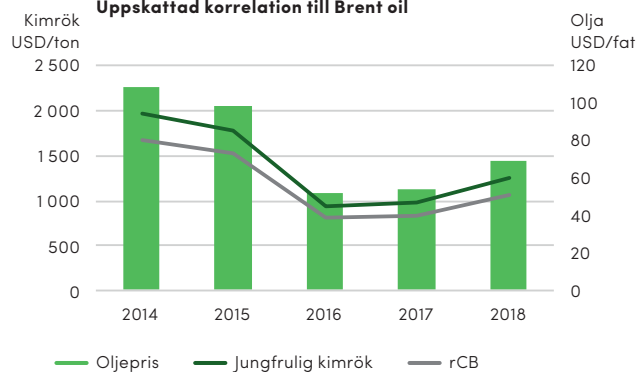


Utveckling av tester för EnviroCB™



Kundernas tester av Enviro's producerade kimrök, EnviroCB™.

Uppskattad korrelation till Brent oil



Återvunnen kimrök (rCB) är inte knuten till oljepriset, vilket ger den potential till att vara en betydligt mindre volatil resurs än jungfrulig kimrök. (Källa för oljepriser: Statista.com)

Noter sid. 14

- <https://www.continentalcorporation.com/resource/blob/62996/e0b1081d775701b0b0858d40d88746d/gri-report-2015-en-data.pdf>
- <https://www.michelin.com/fre/groupe-michelin/strategie/mobilite-durable-innovation-ambitions-2020>
- http://www.bridgestone.com/responsibilities/library/pdf/BS_EnvReport2015.pdf
- <https://www.pirelli.com/asset/index.php?idelement=53154>

Vi ser ett ökat intresse för Enviros teknologi från strategiskt viktiga internationella intressenter såsom återvinningsaktörer, däckproducenter och inom industriprojektering. Efterfrågan på kvalificerad teknologi med beprövad och verifierad kommersiell driftserfarenhet ökar i takt med ovanstående trender, men också som ett resultat av att alternativa teknologier och enklare lösningar inte möter marknadens krav på kvalitet.

Utvecklingen har under perioden fram till i dag stärkts eftersom efterfrågan på de återvunna materialen har ökat.

KIMRÖK

Enviros teknologi möjliggör materialåtervinning från uttjänta däck där värdefulla material utvinns och återintroduceras på marknaden. Processen utvinnet olja, stål och kimirök från däckmaterial. Stora delar av huvudprocessen drivs energieffektivt av den gas som produceras.

Den mest värdefulla av produkterna är kimiröken. Det är ett material som traditionellt utvinns från främst jungfrulig fossil olja i energi- och resurskrävande industrier. För att producera 1 kg kimirök konsumeras ca 1,5–2 kg olja i en traditionell produktion. För varje kilo kimirök som Enviros teknologi kan ersätta med återvunnet material minskar behovet av fossila råvaror med upp till 2 kg. Traditionell produktion har även signifikant större CO₂ påverkan än Enviros teknologi genom värdekedjan. Det innebär att många aktörer på marknaden med omfattande och offensiva hållbarhetsmål ser potentialen att uppnå dessa genom att ersätta jungfruligt material med återvunnet.

Kimirök tillför egenskaper i olika typer av gummi- och plastmaterial som efterfrågas för att möta krav som ställs

på slutprodukten. Exempel på sådana egenskaper kan vara draghållfasthet, slitstyrka, abrasion (friktion), åldersbeständighet, flexibilitet med mera. En gummikomponent eller ett däck innehåller cirka 30% kimirök. Den utgör därför ett viktigt och värdefullt material i dessa industrier. Kimirök finns i olika kvaliteter där materialets egenskaper skiljer sig åt. Valet av kimirök som skall användas i en applikation beror på vilka egenskaper som skall uppnås i slutprodukten. Materialets egenskaper beror bland annat på dess partikelstorlek, struktur och renhet.

Under de senaste två åren har Enviro levererat kimirök från anläggningen i Åsensbruk med stabil och hög kvalitet till fordonsindustrins underleverantörer. Ett exempel på detta är AnVa Polytech som ersatt jungfruligt material till 100% i mer än 40 miljoner komponenter till Volvo Cars under den perioden. Flera kunder inom gummi- och däckbranschen har dessutom genomfört tester med materialet med positiva resultat och mycket goda indikationer. Flera av dem har godkänt materialet i både laboratorier, gummiprover och i produktion, vilket innebär att de är på god väg att ersätta delar av konsumtionen av kimirök med material producerat med Enviros teknologi. Under 2017 har flera däckproducenter godkänt materialet för användning i nya däck. Det är ett mycket viktigt steg för att nå signifikanta volymer globalt för anläggningsintressenter. Steget från ett sådant godkännande till att ett däck sätts på marknaden är beroende av däckproducenternas egna processer och planer och varierar mellan dem.

För att ytterligare stärka positionen på marknaden för kimirök har Enviro varumärkesskyddat den kvalitet på kimirök som levereras till marknaden under EnviroCB™.

Kimirök handlas globalt och följer på grund av dess ursprung delvis priserna för olja. Kopplingen till olja innebär att materialets pris är relativt volatilt vilket skapar viss osäkerhet kring prisutvecklingen över tid. Återvunnen kimirök har en mer stabil råvarukostnad och kan därigenom konkurrera med en lägre volatilitet utöver en relativ prisfördel. Det senaste årets utveckling av oljepriset har påverkat efterfrågan på Enviros material i positiv riktning. Utöver det har handelshinder mellan marknader som Kina och Indien samt betydande ökad efterfrågan på kimirök generellt inneburit en brist på vissa marknader.

Återvunnen pelleterad kimirök från Enviros återvinningsanläggning.



OLJA

I volym räknat är oljan den största av de fraktioner som produceras genom Enviro's teknologi, ca 45%. Beroende på mixen av däckmaterial som går in i processen innehåller pyrolysoljan stora delar biobaserat material med ursprung i det naturgummi som utgör en viktig råvara i de flesta typer av däck. Den olja som normalt produceras till Enviro's standardmix av däck innehåller cirka 48% biobaserade ämnen och vid produktion från gruvdäck upp mot 79%. Över tid bör det finnas utrymme för att utveckla denna potential ytterligare för att återinföra delar av pyrolysoljan som någon form av biolja. Enviro säljer idag oljan till förbränning men har även fått ett viktigt godkännande från Wärtsilä att använda oljan som bränsle i deras dieseldrivna kraftverk för elproduktion. På flera marknader är produktion av el till försäljning på marknaden av större intresse än att sälja oljan. Många marknader klassar pyrolysoljan i sin nuvarande form som avfall och använder den i första hand i förbränningssyfte. Enviro's erfarenhet är att det på samtliga marknader finns mycket goda och stabila intäktsmöjligheter från oljan för en anläggningsköpare. Nästa generations anläggningar från Enviro producerar tre olika fraktioner av olja med olika egenskaper.

Återvunnen olja.

STÅL

Den stålfraktion som återvinns har en god kvalitet och är förhållandevis ren vilket innebär att det finns goda möjligheter att enkelt sälja materialet som stålskrot. Efterfrågan varierar över tid liksom priset, men stål är generellt enkelt att sälja på marknaden.

Återvunnet stål.



KONKURRENTER

Enviros konkurrentlandskap är en komplex blandning av befintliga materialleverantörer, alternativ återvinningsteknik, konkurrerande teknik inom pyrolys och nya utvecklade material.

Traditionella och nuvarande lösningar för återvinning av däck kommer att kvarstå som nödvändiga avfallsströmmar för en stor del av däckens framöver. Men nya tekniska lösningar är på väg och kommer att ta marknadsandelar i takt med att marknadskrafterna väljer mer hållbara lösningar. Vi förväntar oss att fler teknologier kommer att utvecklas kring materialåtervinning. Framgångsfaktorerna kommer att vara kvaliteten på de material som produceras, prisnivån för dessa material samt CAPEX och OPEX för sådana investeringar. Exempel på nya metoder är cryoteknik, mikrovågsteknik och desulfurization. Ingen av dem har ännu etablerat sig i industriell skala med större framgång.

Marknaden för gummigranulat blir allt mindre lönsam som en konsekvens av priskonkurrens och överetablering, och begränsad marknad för slutprodukterna. Statistiken visar att den initiala tillväxten för granulering efter införsandet av förbudet mot deponi i EU har jämnats ut, och till och med sjunkit de senaste åren i förhållande till förbränning. Det är oroande att förbränning, även på mogna marknader som EU, USA och Japan, fortfarande är den ledande lösningen. Vi förväntar oss att detta regleras över tid. I takt med att ny teknik kan erbjuda en mer lönsam kanal för däckinsamlingsbolagen kommer marknaden i högre grad ersätta förbränning med återvinning.

Regummering är en hållbar lösning som ger lång livslängd för lastbils- och bussdäck och används globalt. Denna lösning kan användas maximalt tre till fyra gånger per däck, men inte till varje däck beroende på slitage. Det ger därmed inte en slutlig lösning för ett cirkulärt kretslopp.

Huvudkonkurrenten för pyrolys-teknologin är fortfarande producenterna av jungfrulig kimirök. De utgörs av stora internationella företag med betydande resurser, relationer, sortiment och kanaler för att leverera ett standardiserat material. Dessa företag gjorde sina investeringar för många år sedan och har en stark ställning, trots att deras produktion förbrukar stora mängder fossila resurser. De satsar mycket på teknik för att begränsa CO₂-avtrycket och kommunicerar strategiskt om deras ansträngningar för att minimera miljöpåverkan. Deras sortiment av produkter och egenskaper standardiseras av ASTM och säkerställer kvalitet och prestanda. I kraft av deras långa marknadsnärvaro och strukturella integration med kunderna utgör de ett hinder för nya aktörer. Normalt innehåller jungfrulig kimirök, Virgin CB, betydligt högre andelar av PAH (Polyaromatic Hydrocarbons, som har regler och begränsningar på de flesta marknader). USA har infört förbud mot att etablering nya fabriker för produktion av jungfrulig kimirök på grund av miljöpåverkan.

När det gäller konkurrenter inom pyrolys ser vi några företag med olika tekniska lösningar på den internationella marknaden. Vår uppfattning är att marknaden definitivt är stor nog för minst 3–4 globala konkurrenter inom denna teknik, beroende på hur däcksegmentet utvecklas. Cirka tio företag hävdar att de har kommersiell produktion och produkter. Av dessa identifierar vi omkring fem med teknik som är potentiellt skalbar och som därmed har potential att bli betydande konkurrenter, två av dem på ett globalt plan. De två aktörer som vi bedömer ha kommit längst är Pyrolyx från Tyskland och BlackBear från Nederländerna.

I samarbete med flera av dem bildar vi nu ASTM-undergrupp 36 för att inrätta ett standardiserat system för återvunnen kimirök i samarbete med institutet Artis i Storbritannien med målet att stärka det mer hållbara alternativet i förhållande till jungfruligt material.

ENVIROAKTIEN

Enviros mål är att på sikt skapa en god riskjusterad avkastning till sina aktieägare.

HANDEL SAMT ANTAL AKTIER

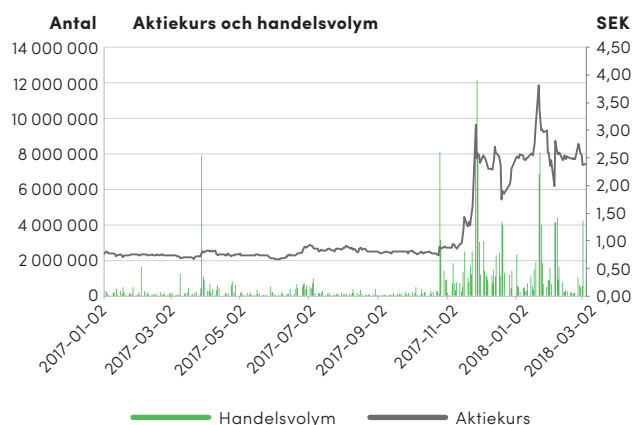
Scandinavian Enviro Systems AB är noterade för handel på Nasdaq First North sedan 2014 under kortnamnet SES. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser och är även likviditetsgarant. Totalt antal aktier är 116 370 291 (116 370 291) och varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde på 0,04 SEK. Samtliga aktier är fritt överlåtningssbara.

KURSUTVECKLING OCH BÖRSVÄRDE

Per 2017-12-31 var sista betalkurs för aktien 2,30 (0,79) SEK och börsvärdet var 267,7 (91,9) MSEK. Aktiekursen och börsvärdet har stigit med 191% under 2017, medan börsvärdet under 2016 steg med 12%. Under året omsattes cirka 146 (40) miljoner aktier.

ENVIROS ÄGARE

Per 2017-12-31 hade Enviro 2 791 (1 559) aktieägare med ett respektive innehav på över 500 aktier. Enviro's största ägare var Pegroco Holding AB (tidigare Airglow AB). Övriga större ägare var i fallande ordning Försäkringsbolaget Avanza Pension, Nordnet Pensionsförsäkring AB, Veolia Recycling Solutions Nordic AB samt Mardal Invest AB.



Aktieägarlista per 2017-12-29

Totalt antal aktier	116 370 291
Antal ägare med ett innehav på mer än 500 aktier	2 791

Ägare	Antal Aktier	Ägarandel %
Pegroco Holding AB (tidigare Airglow AB)	22 574 412	19,40%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	5 586 356	4,56%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 048 017	3,96%
Veolia Recycling Solutions Nordic AB (tidigare H. Andersson Recycling AB)	2 414 922	2,08%
Mardal Invest AB	2 400 000	2,06%
Swedbank Försäkring AB	2 273 782	2,03%
Lennart Persson (genom Coeli AB)	2 080 905	1,79%
TAMT AB	2 000 000	1,72%
Homa Aryan	1 269 261	1,09%
Stig-Arne Blom (inklusive Conatum AB)	1 266 883	1,09%
Övriga aktieägare	70 455 753	60,23%
Totalt	116 370 291	100%

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

År	Händelser	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde, SEK	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Aktiekapital, SEK
	Ingående belopp 2015		21 158 235	0,04		273 043
2015	Företrädesemission	25 389 882	46 548 117	0,04	1 015 595	1 861 925
2016	Företrädesemission	69 822 174	116 370 291	0,04	2 792 887	4 654 812

KONCERNLEDNING, STYRELSE OCH REVISOR

KONCERNLEDNING



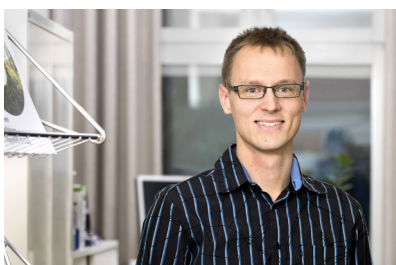
THOMAS SÖRENSSON (född 1976)

CEO sedan 2016. Marknadsekonom från IHM samt MBA från Heriot-Watt University. Styrelsemedlem i Weester AB samt dotterbolagen Tyre Recycling in Sweden AB, SES IP AB samt BSIP AB. Thomas har en bakgrund som bl. a. Export Director i Opus Equipment AB samt som General Manager i B&B Tools i Shanghai, Kina. Aktieinnehav: 74 096 aktier.



URBAN FOLCKER (född 1961)

CFO sedan 2016. Civilekonom från Stockholms Universitet. Styrelsemedlem i dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB. Urban har en bakgrund som CFO i bl. a. Svendborg Brakes A/S och Container Centralen A/S (Danmark) samt Stago B.V. (Nederländerna), ingående i Schneider Electric-gruppen. Aktieinnehav 50 000 aktier.



OLOV ERSHAG (född 1984)

COO sedan 2017. Civilingenjör från Luleå Tekniska Universitet. Har varit anställd i bolaget sedan 2008. Aktieinnehav: 0 aktier

STYRELSE



ALF BLOMQVIST (född 1956)

STYRELSEORDFÖRANDE, styrelseledamot sedan 2017. Utbildning vid Handels-högskolan i Stockholm. Alf har en bakgrund bland annat som CEO för Ledstiernan, som ansvarig för Corporate Finance hos Swedbank Markets samt som ansvarig för Equity Capital Markets hos Carnegie. Andra aktuella befattningar: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i B3IT AB (publ.) sedan 2012, styrelseordförande i Destination Fjällen Sverige AB sedan 2012, ledamot marknadsrådet i Alternativa Aktiemarknaden sedan 2004, styrelseledamot i Blomqvist Unlimited AB sedan 1988. Aktieinnehav: 0 aktier

**ANDERS ILSTAM** (född 1941)

STYRELSELEDAMOT sedan 2013. Ingenjör, Örebro Tekniska Högskola. Styrelseuppdrag hos bl. a. Cycle Europe, Grimaldi (ordförande), Plockmatic International samt TimeZynk AB. Anders har en bakgrund som bl. a. VP Sandvik AB, CEO Sandvik Mining & Construction samt ett flertal befattningar inom SKF-koncernen och Beijerinvest. Aktieinnehav direkt och indirekt: 225 930 aktier.

**PETER MÖLLER** (född 1952)

STYRELSELEDAMOT sedan 2017. Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt studier vid Uppsala Universitet. Peter har en bakgrund som bland annat CEO och COO-poster inom SAS-koncernen, CEO i Atlas Copco Tool Division samt COO i SAAB Automobil. Aktieinnehav: 0

**LENNART PERSSON** (född 1948)

STYRELSELEDAMOT sedan 2001 och ordförande fram till 2011. Civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola. Lennart är också styrelsemedlem i BBI Basic Board Industries. Aktieinnehav direkt och indirekt: 2 080 905

**STEFAN TILK** (född 1964)

STYRELSELEDAMOT sedan 2015. Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola. Styrelseuppdrag även i bolag såsom Alnova Balkongsystem, Noxon samt NEVS. Stefan har en bakgrund som bland annat CEO för NEVS Group, CEO för Elof Hansson Group samt Senior Vice President för Volvo Bus Cooperation. Aktieinnehav direkt och indirekt: 120 000 aktier

REVISOR**JOHAN PALMGREN** (född 1974)

Johan Palmgren är partner på PwC och auktoriserad revisor med ca 20 års erfarenhet av att ha arbetat med noterade bolag i olika branscher, varav ett par av bolagen är AB Volvo och Hexatronic Group AB.

»Vårt team fortsätter att bygga strukturellt värde i bolaget genom att optimera ledtider för anläggningsförsäljning och genomförandeprocessen, samt att öka värdet av vår teknologi genom skalbara lösningar på marknaden.«

VD THOMAS SÖRENSSON

FINANSIELLA RAPPORTER

24	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
26	KONCERNRESULTATRÄKNING
27	KONCERNBALANSRÄKNING
29	KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
30	KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN
31	RESULTATRÄKNING MODERBOLAG
32	BALANSRÄKNING MODERBOLAG
34	MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
35	KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET
36	NOTER FÖR KONCERN OCH MODERBOLAG
47	REVISIONSBERÄTTELSE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Enviro Systems AB (publ), Göteborg, 556605-6726, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för 2017.

BOLAGETS VERKSAMHET

Affärsidé

Uttjänta bildäck är ett stort och världsomspännande miljöproblem. Metoderna för lagring eller återvinning av däck är antingen ineffektiva, miljöfarliga och/eller riktar sig mot användningsområden som inte kan absorbera de stora mängder däck som konsumeras i världen varje år. Samtidigt produceras däck och gummiprodukter i hög grad av nyproducerade, icke-återvunna, råvaror. Scandinavian Enviro Systems har en patenterad process som ger en unik metod för att återvinna uttjänta däck och att ur dessa utvinna högkvalitativa produkter som kan återanvändas i industriella applikationer.

Affärsmodell

Företagets affärsmodell baseras på följande potentiella inkomstkällor:

- Försäljning av modulerbara anläggningar.
- Kontinuerliga intäkter i form av royalties för Scandinavian Enviro Systems patenterade teknik från kommande anläggningsförsäljningar.
- Försäljning av service och utbildning till de uppförda anläggningarna.
- Intäkter från produktionen i den helägda anläggningen i Åsensbruk, Dalsland samt utdelningar från eventuella joint-ventures som bolaget ingår i samband med försäljningar av anläggningar.

VERKSAMHETEN

Företaget har sedan 2001 utvecklat teknologin som ligger till grund för företagets patent, och har under denna tid byggt ett flertal testanläggningar. Den anläggning som, under 2013–2016, är uppförd i Åsensbruk fyller en viktig funktion att tjäna som en storskalig produktions-, test- och demoanläggning med alla de processteg och lösningar en fullskalig anläggning skulle innehålla. Anläggningen drivs av det helägda dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB. Då vissa av produkterna som framställs genom processen är helt eller delvis nya på marknaden möjliggör också anläggningen för tilltänkta kunder att kunna testa produkterna såsom de skulle framställas i industriell skala. Under 2017 har bolaget fortsatt med kommersiella leveranser till kund.

En viktig del i kalkylerna gällande företagets process är den återvunna kimröken. Produkten representerar cirka 65%

av det försäljningsvärde som bolaget förväntar sig generera från varje återvunnet däck. Kimrök är en central produkt för gummiindustrin, både gällande däck och andra industriella applikationer. Nyproducerad "virgin" kimrök framställs ur olja, där det krävs ca 1,5–2 kg olja för att producera 1 kg kimrök. Det finns ett flertal olika kvalitetsgrader på kimrök, som baserar sig på de egenskaper den har. Scandinavian Enviro Systems fokuserar på att framställa en högvärdig kimrök. Potentiella kunder har testat den kimrök som framställs i bolagets anläggning i såväl labbmiljö som i produktionstester. Testerna har visat att egenskaperna i produkten är jämförbara med nyproducerad kimrök. Vidare kan produkten framställas både till ett konkurrenskraftigt pris och till en kvalitativt säkerställd och jämn nivå.

AnVa Polytech har även under 2017 köpt återvunnen kimrök för produktion av chassipluggar till Volvo Cars. Under 2017 har bolaget även levererat återvunnen kimrök till AnVa Polytech avsett för en tätningssapplikation till en VVS-produkt.

Parallellt med arbetet i demoanläggningen förs ett flertal förhandlingar om försäljning av anläggningar till kunder runt om i världen. Under 2017 har, bland annat, förhandlingar förts med Vanlead, en ledande och internationell däckproducent. Efter att Vanlead relativt sent i processen har konstaterat att de inte hade möjligt att få tillstånd för anläggningen till att hantera olja med flampunkt under 60 grader på den valda platsen har dessa förhandlingar, åtminstone för tillfället, avslutats. Vidare har bolaget efter årets slut tecknat en MoU med ArticCan Energy Service, ett kanadensiskt energiservicebolag, angående en anläggning avsedd för 30.000 ton uttjänta däck per år i Kanada. Dessutom har bolaget ett antal andra seriösa intressenter till en investering i en återvinningsanläggning.

Förväntansbilden är att minst en av de pågående försäljningsprocesserna ska leda till ett avtal under kommande år. Scandinavian Enviro Systems avser att leverera anläggningar genom samarbete med tredje part, (ÅF).

Koncernstruktur

Enviro-koncernen innefattar moderbolaget Scandinavian Enviro Systems AB (publ) med säte i Göteborg samt tre helägda svenska dotterbolag. Moderbolagets verksamhet innefattar, utöver försäljning av anläggningar, koncerngemensamma funktioner som ledning, ekonomi och teknikutveckling.

BOLAGETS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernen

Nettoomsättningen uppgick till 0,7 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -36,2 (-33,3) MSEK och resultatet efter skatt till -36,9 (-34,5) MSEK. Resultatförsämringen mot föregående år på 2,4 MSEK förklaras främst av att koncernen har genomfört avskrivningar för hela året 2017 på anläggningen i Åsensbruk samt balanserade utvecklingsomkostnader jämfört med att

avskrivningar avseende 2016 begränsade sig till Q4. Detta svarar till en resultatförsämring på 5,3 MSEK. Som motvikt till detta har bolaget under 2017 mottagit ett bidrag från den chilenska staten på 1,1 MSEK samt genomfört besparingar av fasta omkostnader på 0,8 MSEK. Vidare har omsättningsökningen givit ett extra täckningsbidrag jämfört med 2016 på 0,6 MSEK. Slutligen har räntenettot förbättrats med 0,4 MSEK jämfört med 2016.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,2 (4,1) MSEK. Investeringarna består i princip uteslutande av en Basic Design. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten uppgick i perioden till -29,1 (-30,2) MSEK. Förbättringen i kassaflödet på 1,1 MSEK relateras främst till följande faktorer: En förbättring av bolagets löpande drift på 2,8 MSEK, en höjning av bolagets arbetskaptal (jämfört med förändringen under 2016) på 3,6 MSEK samt en lägre investeringsnivå på 1,9 MSEK. Skillnaden i arbetskaptaluppbyggnaden mellan 2017 och 2016 relateras till största delen till upplupna skulder avseende investeringen i bolagets Basic Design. Soliditeten uppgick vid årets slut till 81% (83%).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,2 (4,0) MSEK och resultatet efter finansiella poster till -40,5 (-38,1) MSEK. Största delen av omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Den största orsaken till det lägre resultatet är att bolaget har genomfört avskrivningar under hela 2017 jämfört med endast Q4 för 2016 avseende balanserade utvecklingsomkostnader till ett belopp som är 3,9 MSEK högre än föregående år. Detta kompenseras av bland annat besparingar av fasta kostnader samt ett mottaget bidrag från den chilenska staten. Ett koncernbidrag om 5,0 (5,0) MSEK mottogs från dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,2 (2,5) MSEK. Dessa investeringar är till en Basic Design. Soliditeten uppgick vid årets slut till 92% (96)%.

Personal

Vid årets utgång fanns 16 (18) personer anställda i koncernen varav 7 (6) var anställda i moderbolaget.

Framtidsutsikter och finansiering

Efter långtgående förhandlingar avseende anläggningsförsäljningar i både Kina och Chile har även ett antal andra intressanta kundprospekt blivit aktuella. Förväntningarna inför 2018 är att vi tecknar ett kontrakt med en anläggningskund under kommande 12 månader och att vi kommer att närma oss ett antal nya anläggningskontrakt under kommande år.

För att säkerställa löpande drift, framtida investeringsbehov samt deltagande i eventuella joint ventures i samband med försäljning av anläggningar, bedömer bolaget att det kommer finnas behov för ett kapitaltillskott under andra kvartalet 2018. Formen för och storleken på kapitaltillskottet är delvis beroende av resultat av kommersiella förhandlingar och kommande beslut under året. Om inte ett sådant kapitaltillskott säkras kommer det att uppstå osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Rapporten är upprättad på en förutsättning om fortsatt drift då ledningen bedömer att det finns realistiska

alternativ till att säkerställa finansieringen. I samband med årsstämman 2018 kommer styrelsen att fråga aktieägarna om förlängning av det redan existerande bemyndigandet från stämman 2017 att få genomföra en eller flera riktade och/eller företrädesemission/er/, vilket kan komma att utnyttjas som en del i denna process.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2017	2016	2015	2014
EBITDA, tkr	-23 844	-26 261	-24 335	-12 672
Soliditet, %	80,7	82,9	81,0	76,4%
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-23,7	-19,7	-16,0	-11,8%
Räntebärande skulder, tkr	19 656	21 418	25 954	32 240
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,32	-0,49	-0,60	-1,02

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

TILLSTÅNDS- ELLER ANMÄLNINGSPLIKTIG VERKSAMHET ENLIGT MILJÖBALKEN

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB bedriver anmälningspliktig/tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten/tillståndet avser miljötillstånd att driva anläggningen i Åsensbruk. Den anmälningspliktiga/tillståndspliktiga verksamheten motsvarar 93% av koncernens nettoomsättning.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

	Tkr
Överkursfond	261 240
Balanserade resultat	-115 885
Årets resultat	-35 493
	109 862

Styrelsen föreslår att det balanserade resultatet, 109 862 tkr, överförs i ny räkning.

KONCERNRESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	3	736	205
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		88	-65
Övriga rörelseintäkter	4	1 102	-
		1 926	140
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-434	-316
Övriga externa kostnader	5, 6	-11 453	-12 570
Personalkostnader	7	-13 883	-13 515
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9, 10, 11	-12 326	-7 038
Summa rörelsens kostnader		-38 095	-33 159
Rörelseresultat		-36 170	-33 299
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	12	106	112
Räntekostnader och liknande kostnader	13	-854	-1 265
Summa resultat från finansiella poster		-748	-1 154
Resultat efter finansiella poster		-36 918	-34 452
Skatt på årets resultat	14	-	-
Årets förlust		-36 918	-34 452

KONCERNBALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15	45 137	48 214
Koncessioner, patent, licenser samt liknande rättigheter	10	4 414	4 578
Goodwill	8	7 314	8 533
		56 865	61 325
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	70 628	76 237
Inventarier, verktyg och installationer	9	89	123
		70 717	76 360
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		-	2
		-	2
Summa anläggningstillgångar		127 582	137 688
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		84	49
Varor under tillverkning		51	12
Färdigvaror och handelsvaror		145	96
		280	156
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		70	3
Skattefordringar		403	249
Övriga kortfristiga fordringar		1 653	1 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	836	817
		2 962	2 809
Kassa och bank		9 466	40 315
Summa omsättningstillgångar		12 708	43 281
Summa tillgångar		140 290	180 969

KONCERNBALANSRÄKNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital	20		
Aktiekapital		4 655	4 655
Övrigt tillskjutet kapital		261 742	261 742
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-153 226	-116 308
Summa eget kapital		113 171	150 089
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	17, 18	7 056	13 266
Summa långfristiga skulder		7 056	13 266
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		11 100	8 152
Leverantörsskulder		1 564	2 664
Övriga kortfristiga skulder		4 419	2 646
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 980	4 152
Summa kortfristiga skulder		20 063	17 614
Summa eget kapital och skulder		140 290	180 969

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01		1 862	219 771	-81 855	139 778
Årets resultat		-	-	-34 452	-34 452
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	1 896	1 896
Balanserad vinst		-	-	-1 896	-1 896
Nyemission kontant		2 793	49 557	-	52 350
Emissionskostnader		-	-7 586	-	-7 586
Eget kapital 2016-12-31		4 655	261 742	-116 308	150 089
Årets resultat		-	-	-36 918	-36 918
Fond för utvecklingsavgifter tillkommande		-	-	1 824	1 824
Fond för utvecklingsavgifter avgående		-	-	-155	-155
Balanserad vinst		-	-	-1 669	-1 669
Eget kapital 2017-12-31		4 655	261 742	-153 226	113 171

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

KSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-36 170	-33 299
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	23	12 326	7 038
Erhållen ränta		106	112
Erlagd ränta		-854	-1 265
		-24 592	-27 415
Ökning/minskning varulager		-124	132
Ökning/minskning kundfordringar		-67	-3
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-85	-1 520
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 100	199
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-899	2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 867	-26 139
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 204	-2 467
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-19	-1 607
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		2	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 220	-4 056
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	52 350
Emissionskostnader		-	-7 586
Amortering av skuld		-1 763	-4 536
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 763	40 227
Årets kassaflöde		-30 849	10 032
Likvida medel vid årets början		40 315	30 283
Likvida medel vid årets slut	25	9 466	40 315

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	3	3 242	4 031
Övriga Intäkter	4	1 101	-
		4 343	4 031
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5, 6	-30 752	-33 303
Personalkostnader	7	-8 628	-7 252
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 10	-5 478	-1 594
Summa rörelsens kostnader		-44 858	-42 149
Rörelseresultat		-40 515	-38 118
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	90	107
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-68	-81
Summa resultat från finansiella poster		22	26
Resultat efter finansiella poster		-40 493	-38 092
Bokslutsdispositioner	26	5 000	5 000
Skatt på årets resultat	14	-	-
Årets förlust		-35 493	-33 092

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

TILLGÅNGAR KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15	45 087	48 164
Koncessioner, patent, licenser samt liknande rättigheter	10	4 414	4 578
		49 501	52 742
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	89	123
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	27	36 891	36 891
Fordringar hos koncernföretag		31 371	31 646
Andra långfristiga fordringar		-	2
		68 262	68 538
Summa anläggningstillgångar		117 852	121 403
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		342	139
Övriga kortfristiga fordringar		1 653	1 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	412	442
		2 407	2 301
Kassa och bank		8 342	36 784
Summa omsättningstillgångar		10 750	39 085
Summa tillgångar		128 601	160 488

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 655	4 655
Bundna reserver		502	502
Fond för utvecklingsutgifter		3 564	1 896
		8 721	7 053
Fritt eget kapital			
Överkursfond		261 240	261 240
Balanserad vinst eller förlust		-115 885	-81 124
Årets förlust		-35 493	-33 092
		109 862	147 024
Summa eget kapital		118 583	154 076
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	4 500	552
Leverantörsskulder		445	1 630
Övriga kortfristiga skulder		3 058	1 427
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 015	2 803
Summa kortfristiga skulder		10 018	6 412
Summa eget kapital och skulder		128 601	160 488

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital*	Reserv- fond	Fond för utvecklings- kostnader	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-12-31	1862	502	0	219 269	-49 756	-29 473	142 404
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-29 473	29 473	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-33 092	-33 092
Fond för utvecklings- kostnader	-	-	1 896	-	-1 896	-	-
Nyemission kontant	2 793	-	-	49 557	-	-	52 350
Emissions- kostnader	-	-	-	-7 586	-	-	-7 586
Eget kapital 2016-12-31	4 655	502	1 896	261 240	-81 125	-33 092	154 076
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-33 092	33 092	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-35 493	-35 493
Fond för utvecklings- kostnader tillkommande	-	-	1 824	-	-1 824	-	-
Fond för utvecklings- kostnader avgående	-	-	-155	-	155	-	-
Eget kapital 2017-12-31	4 655	502	3 565	261 240	-115 885	-35 493	118 583

*Aktiekapitalet består av 116 370 291 aktier

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-40 515	-38 118
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	23	5 478	1 594
Erhållen ränta		90	107
Erlagd ränta		-68	-81
		-35 015	-36 497
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-107	-1 840
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 186	872
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-656	1 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-36 964	-35 956
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 204	-2 467
Förändring långfristig fordran		277	-628
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 927	-3 095
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	52 350
Emissionskostnader		-	- 7 586
Erhållna/Erlagda koncernbidrag		5 000	5 000
Amortering av skuld		5 448	-736
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 448	49 028
Årets kassaflöde		-28 442	9 977
Likvida medel vid årets början		36 784	26 808
Likvida medel vid årets slut	25	8 342	36 784

NOTER, GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

Scandinavian Enviro System ABs årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Tjänsteuppgifter

För framtida tjänsteuppgifter till fast pris kommer de inkomster och utgifter redovisas som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppgift som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppgifter på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppgift som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Andra typer av intäkter

Framtida royaltyintäkter baseras i normalfallet på omsättningen som genereras av den anläggning som bygger på bolagets patent. Intäkten redovisas i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värde-

ras utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns legal rätt till kvittning.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden.

Aktiveringsmodellen tillämpas för internt och externt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningstiden för internt upparbetade och externt immateriella anläggningstillgångar uppgår till tio år. Tillgången har börjat skrivas av från och med kvartal 4 2016.

I enlighet med reglerna i K3 har en fond för utvecklingskostnader bildats som motsvarar det bokförda värdet på de balanserade utvecklingsomkostnaderna som har investerats från och med 2016.

Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Vid moderföretagets förvärv 2013 av BSIP Innovation AB övergick den totala rätten till framtida royaltyintäkter från anläggningsförsäljningar till Scandinavian Enviro Systems AB. Den goodwill som uppkom vid förvärvet skrivs av på tio år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträknas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt

över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	7–15 år
Inventarier, verktyg och installationer	5–15 år

Avskrivning sker efter den s.k. komponentmetoden i enlighet med reglerna i K3.

Inga låneutgifter aktiveras.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Leasingavtal

Samtliga koncernens leasingavtal där företaget är leasingtagare är klassificerade som operationell leasing (hyresavtal). Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Scandinavian Enviro Systems AB (publ) om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier Scandinavian Enviro Systems AB (publ) investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader.

Varulager

Varulagret värderas enligt inkomstskattelagens bestämmelser till det lägsta av 97 procent av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Däckklipp och gasollager avsett att användas i produktionen samt producerad olja betraktas som en homogen varugrupp, varför kollektiv värdering tillämpas för dessa.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet. För varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet råmaterial, direkt lön samt andra direkta tillverkningskostnader.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhetsgrenar avser utgöras av anläggningsförsäljning, tjänsteförsäljning samt produktförsäljning. Anläggningsförsäljning kan ske mot i princip hela världen och kommer generera intäkter gällande såväl uppförandekostnader för en anläggning som royaltyintäkter baserade på en procentsats av den uppförda anläggningens omsättning. Service, utbildning mm kommer också erbjudas som en tjänsteförsäljning mot installerade anläggningar. Produktion och produktförsäljning av produkterna återvunnen kimrök, olja och stål kommer ske i anläggningar drivna i egen regi, vilket i dagsläget utgörs av anläggningen i Åsensbruk, Sverige. Ingen uppdelning görs ännu på geografiska marknader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Spärrade bankmedel redovisas som kassa. Förändringar i dem påverkar därför inte kassaflödesanalysen, men särredovisas i not 25.

Omklassificeringar

Inga omklassificeringar har genomförts.

Företagets förmåga att fortsätta verksamheten

Företagets verksamhet kräver finansiering som den operativa rörelsen i det korta perspektivet inte kommer kunna generera i tillräcklig omfattning. Verksamhetens finansiering är därför beroende av och bedöms bli säkerställd genom en riktad- eller företrädesemission som kommer att genomföras genom styrelsens mandat eller genom att föreslås i en extra bolagsstämma under 2018.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderbolag som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Ett koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas som en kostnad och minskar moderbolagets resultat i perioden.

Aktier i dotterföretag

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Villkorade aktieägar-tillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas.

Nyckeltalsdefinitioner

EBITDA

Resultat före avskrivningar.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, där sysselsatt kapital utgörs av eget kapital och räntebärande skulder.

NOT 2

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Scandinavian Enviro Systems AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden som ur ett redovisningsperspektiv har betydelse för värderingen av koncernens tillgångar. Nedskrivningsprövningarna av tillgångar görs med utgångspunkt från de kassaflöden som de förväntas medföra i framtiden.

Värderingen av koncernens immateriella tillgångar baseras på att koncernen genomför försäljning av anläggningar, med en tillhörande avkastning. Antagandena som ligger till grund för värderingen är att försäljning av anläggning påbörjas under 2018 och att det därefter sker en kontinuerlig försäljning av anläggningar under följande år. Antagandena grundas ytterst i de marknadsmässiga förutsättningarna som föreligger gällande volymer och brister i alternativa återvinningslösningar avseende uttjänta däck i kombination med den lönsamhet bolagets process resulterar i.

Nedskrivningsprövningar av tillgångar görs med utgångspunkt från de kassaflöden som de förväntas medföra i framtiden. Dotterbolaget Tyre Recycling in Sweden AB mottar fr.o.m. 2016 ett årligt marknads- och försäljningsbidrag från moderbolaget på 25,0 MSEK. Detta bidrag avser att täcka de merutgifter som uppstår för moderbolagets aktiviteter för försäljning av anläggningar. En nedskrivningsprövning, där detta bidrag är inkluderat, är genomfört och resulterar i positiva framtida kassaflöden.

Värderingen av bolagets anläggning i Åsensbruk sker i enlighet med att den tagits i drift under 2016 samt att produkterna som produceras kan avsättas. I värderingen ingår en stor mängd uppskattningar, där de viktigaste gäller anläggningens kapacitet, kapacitetsutnyttjande och dess avkastningsgrad. Då anläggningen endast tagits i begränsat utnyttjande så kan detta anses utgöra en osäkerhetsfaktor.

En förutsättning för att bolagets försäljningsplaner ska förverkligas är också att alla de produkter som produceras i processen når en fortsatt marknadsacceptans i kundledet.

En förutsättning för att koncernens totala försäljningsplaner ska förverkligas är också att alla de produkter som avses produceras i processen når en marknadsacceptans i kundledet. Innan kundtesterna som genomförs resulterat i en sådan acceptans finns det en osäkerhet i bedömningen.

För att säkerställa löpande drift, framtida investeringsbehov samt deltagande i eventuella joint ventures i samband med försäljning av anläggningar, bedömer bolaget att det kommer finnas behov för ett kapitaltillskott under andra kvartalet 2018. Formen för och storleken på kapitaltillskottet är delvis beroende av resultat av kommersiella förhandlingar och kommande beslut under året. Om inte ett sådant kapitaltillskott säkras kommer det att uppstå osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Rapporten är upprättad på en förutsättning om fortsatt drift då ledningen bedömer att det finns realistiska alternativ till att säkerställa finansieringen. I samband med årsstämman 2018 kommer styrelsen att ansöka om bemyndigande från stämman att få genomföra en eller flera riktade och/eller företrädesemission/er/, vilket kan komma att utnyttjas som en del i denna process.

NOT 3**NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ VERKSAMHETSGRENAR**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<i>Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:</i>				
Anläggningsförsäljning	-	-	-	-
Produktförsäljning	686	205	-	-
Tjänsteintäkter	50	-	3 242	4 031
Summa	736	205	3 242	4 031

NOT 4**ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Bidrag från CORFO, Chile	1 102	-	1 102	-

NOT 5**ERSÄTTNING TILL REVISORERNA**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
PwC				
Revisionsuppdraget	-109	-104	-109	-73
Skatterådgivning	-23	-33	-23	-33
Övriga tjänster	-66	-303	-66	-303
Summa	-198	-440	-198	-409

NOT 6**OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<i>Framtida minimilease-avgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:</i>				
Förfaller till betalning inom ett år	-1 471	-1 444	-136	-134
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	-1 525	-2 942	-79	-212
	-2 996	-4 386	-215	-346
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	-1 520	-1 518	-149	-143

I koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen av hyrda fastigheter/lokaler. Avtalet om hyra av den svenska fabriksfastigheten löper t.o.m. 2020-01-31. Avtalet om hyra för kontoret på Regnbågsgatan, Göteborg, löper t o m 2019-07-31.

NOT 7

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Medelantalet anställda				
Kvinnor	2	1	2	1
Män	15	17	5	5
Totalt	17	18	7	6
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och andra ersättningar	10 141	10 051	6 381	5 563
Sociala avgifter	3 155	3 010	1 956	1 595
Pensionskostnader	1 073	1 052	975	808
Totalt	14 369	14 113	9 312	7 966
Styrelse, VD och ledningsgrupp				
Löner och andra ersättningar	4 286	5 582	4 286	5 078
Pensionskostnader	690	792	690	749
Övriga anställda				
Löner och andra ersättningar	5 855	4 469	2 095	484
Pensionskostnader	383	260	285	59

Av moderbolagets pensionskostnader avser 690 tkr (749 tkr) företagets ledning avseende 4 (6) personer. Av koncernens pensionskostnader avser 690 tkr (792 tkr) företagets ledning avseende 4 (7) personer.

Av koncernens lönekostnader ingår styrelsearvoden som redovisats som övriga externa kostnader med 815 tkr (778 tkr) avser företagets styrelse avseende 8 (7) personer.

Ersättningar har utgått till följande individer

Thomas Sörensson, VD (började 2016-02-15) 1 145 tkr (853 tkr) samt pension 249 tkr (177 tkr)
 Martin Hagbyhn, fd VD (slutade 2016-03-31) - tkr (645 tkr) samt pension - tkr (73 tkr)
 Stig-Arne Blom, ordf styrelse 176 tkr (176 tkr)
 Bengt Andersson, styrelseledamot 105 tkr (105 tkr)
 Mikael Fryklund, styrelseledamot (avgick 2017-05-04) 44 tkr (105 tkr)
 Anders Ilstam, styrelseledamot 93 tkr (88 tkr)
 Lennart Persson, styrelseledamot 93 tkr (88 tkr)

Johanna Stenman, styrelseledamot (avgick 2017-02-27) 18 tkr (105 tkr)

Stefan Tilk, styrelseledamot 105 tkr (105 tkr)

Alf Blomqvist, styrelseledamot (började 2017-02-27) 88 tkr

Peter Möller, styrelseledamot (började 2017-02-27) 88 tkr

Övrig ledningsgrupp 2 270 tkr (3 311 tkr) samt pension 441 tkr (542 tkr), gällande 3 (5) personer

Avtal om avgångsvederlag

Avtal har träffats med verkställande direktören om avgångsvederlag om sex månadslöner, i det fall uppsägning sker från företagets sida.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Kvinnor	-	1	-	1
Män	6	6	6	6
Totalt	6	7	6	7
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare				
Kvinnor	-	1	-	1
Män	3	3	3	3
Totalt	3	4	3	4

NOT 8
GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	12 191	12 191	-	-
Årets förändringar				
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 191	12 191	0	0
Ingående avskrivningar	-3 658	-2 438	-	-
Årets förändringar				
-Avskrivningar	-1 219	-1 219	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 876	-3 657	0	0
Utgående restvärde enligt plan	7 314	8 533	0	0

NOT 9 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	367	367	367	367
Årets förändringar				
- Inköp	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	367	367	367	367
Ingående avskrivningar	-244	-210	-244	-210
Årets förändringar				
- Avskrivningar	-34	-34	-34	-34
Utgående ackumulerade avskrivningar	-278	-244	-278	-244
Utgående restvärde enligt plan	89	123	89	123

NOT 10 KONCESSIONER, PATENT, LICENSER SAMT LIKANDE RÄTTIGHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	6 313	5 742	6 313	5 742
Årets aktiverade utgifter, inköp	380	572	380	572
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 693	6 313	6 693	6 313
Ingående avskrivningar	-1 735	-1 362	-1 735	-1 362
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-544	-373	-544	-373
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 279	-1 735	-2 279	-1 735
Utgående restvärde enligt plan	4 414	4 578	4 414	4 578

NOT 11 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	77 601	78 854	-	-
Årets förändringar				
Inköp	19	1 607	-	-
- Försäljningar och utrangeringar	-	-2 860	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	77 620	77 601	-	-
Ingående avskrivningar	-1 364	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-5 628	-1 364	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 992	-1 364	-	-
Utgående restvärde enligt plan	70 628	76 237	-	-

NOT 12 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter	106	112	90	107
Summa	106	112	90	107

NOT 13

RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-854	-1 265	-68	-81
Summa	-854	-1 265	-68	-81

NOT 14

SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Redovisat resultat före skatt	-36 918	-34 452	-35 493	-33 092
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	8 122	7 579	7 808	7 280
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-36	-16	-31	-10
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader vilka redovisas mot eget kapital	-	1 669	-	1 669
Ej redovisad del av underskottsavdrag	-8 086	-9 232	-7 777	-8 939
Redovisad skattekostnad	-	-	-	-

Såväl moderbolaget som bolag inom koncernen har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag. För beskattningsåret 2017 uppgår underskottsavdraget i koncernen till 172 674 tkr (137 165 tkr) och i moderbolaget till 168 238 tkr (132 913 tkr). Med anledning av de historiska resultaten har inte någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget redovisats. Det underliggande värdet av den uppskjutna skatten hänförlig till dessa underskott uppgår i koncernen till 37 988 tkr (30 176 tkr) och i moderbolaget till 37 012 tkr (29 241 tkr).

NOT 15

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	49 401	47 505	49 351	47 455
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	1 823	1 896	1 823	1 896
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	51 224	49 401	51 174	49 351
Ingående avskrivningar	-1 186	-	-1 186	-
Försäljningar och utsträngingar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-4 901	-1 186	-4 901	-1 186
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 087	-1 186	-6 087	-1 186
Utgående restvärde enligt plan	45 137	48 214	45 087	48 164

Avskrivningstiden för balanserade utgifter är tio år. Detta följer av att bolaget förväntar sig att de utgifter som aktiverats kommer generera ett mervärde som minst uppgår till denna längd. Avskrivningstiden motiveras också av att bolagets immaterialrättsliga skydd ur ett bredare perspektiv, som åter-speglas genom bolagets patent till vilka dessa utgifter delvis är kopplade, i väsentliga delar sträcker sig över en längre period än så.

NOT 16

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	368	367	34	33
Övriga poster	468	450	378	409
	836	817	412	442

NOT 17

LÅNGFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande:				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
Mellan 1 och 5 år	7 056	13 266	-	-
Summa	7 056	13 266	-	-

NOT 18

SKULDER SOM AVSER FLERA POSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	7 056	13 266	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	11 100	8 152	4 500	552
Summa	18 156	21 418	4 500	552

NOT 19

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna räntekostnader	83	35	55	2
Upplupna semesterlöner	1 041	920	559	399
Upplupna sociala avgifter	546	508	316	238
Övriga poster	1 310	2 689	1 085	2165
Summa	2 980	4 152	2 015	2 803

NOT 20

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 116 370 291 aktier med ett kvotvärde på 0,04 kr/aktie.

NOT 21

STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
För egna avsättningar och skulder				
<i>Avseende Skulder till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	39 350	39 350	-	-
Spärrade medel	1 386	2 768	1 252	93
Summa ställda säkerheter	40 736	42 118	1 252	93

Av bokförda patent på totalt 2 868 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning.

NOT 22

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Eventualför- pliktelser				
Borgens- åtagande för dotter- bolag	-	-	13 656	19 450
Summa ansvarsför- bindelser	0	0	13 656	19 450

NOT 23

JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDE, MM

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Avskrivningar	-12 326	-4 178	-5 478	-1 594
Utrangeringar	-	-2 860	-	-
Summa juste- ringar	-12 326	-7 038	-5 478	-1 594

NOT 24

EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE TRANSAKTIONER I INVESTERINGS- OCH FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Under innevarande år har inte några icke kassaflödespåverkan-
de transaktioner genomförts.

NOT 25

LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Banktillgodo- havanden	9 466	40 315	8 342	36 784
Likvida medel i kassaflödes- analysen	9 466	40 315	8 342	36 784

Av koncernens banktillgodo-
havanden utgörs 1 386 tkr (2 768 tkr)
av spärrade bankmedel. Av moderbolagets banktillgodo-
havanden utgörs 1 252 tkr (93 tkr) av spärrade bankmedel.

NOT 26

BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2017	2016
Mottagna koncernbidrag	5 000	5 000
Summa	5 000	5 000

NOT 27

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	36 891	36 891
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	36 891	36 891
Utgående restvärde enligt plan	36 891	36 891

Koncernen	Org nr	Säte	Kapital- andel (%)
Tyre Recycling in Sweden AB	556784-1787	Göteborg	100,0
SES IP AB	556894-0695	Göteborg	100,0
BSIP Innovation AB	556950-7469	Göteborg	100,0

Moder- bolaget	Kapital- andel %	Röst- rätts- andel %	Antal aktier	Eget kapital	Bokfört värde 17-12-31	Bokfört värde 16-12-31
Tyre Recycling in Sweden AB	100	100	1 000 000	24 081	24 600	24 600
SES IP AB	100	100	500	37	50	50
BSIP Inno- vation AB	100	100	100	47	12 241	12 241
Summa				24 165	36 891	36 891

NOT 28

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående som genomförts

En bryggfinansiering från 4 av styrelsens medlemmar på totalt 1 500 tkr avtalades i december 2017 till marknadsmässiga villkor. Den avtalade låneräntan var 12% p/a. 1 200 tkr av detta belopp löper fram till 2018-05-31 och 300 tkr av detta belopp löpte fram till 2018-02-28. Inga övriga transaktioner har genomförts med närstående under innevarande eller föregående år.

	2017	2016
Försäljning till koncernföretag		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Inköp, (%)	81	75
Försäljning, (%)	98	100
	-	-
Lån till koncernföretag		
Lån till Tyre Recycling in Sweden AB:		
Ingående balans	31 646	30 996
Tillkommande lån	-	650
Amortering	-275	-
Utgående balans	31 370	31 646

Lånet till Tyre Recycling in Sweden AB är räntefritt och utan fastställd återbetalningstid.

Lån och ansvarsförbindelser till förmån för ledande befattningshavare

Bolaget har lämnat ett lån om tkr 0 (2 tkr) till Olov Ershag, medlem av ledningsgruppen i Scandinavian Enviro Systems AB (publ). Lånet lämnades under 2012 som en del av tillkomsten av Däcktrusten AB och amorteras på 5 år och löper med STIBOR 3 mån plus 3 %. Under året har lånet slutbetalats med 2 tkr (18 tkr).

Övrigt

I separata noter finns upplysningar om

- löner mm till styrelse och VD
- ställda säkerheter för koncernföretag
- ansvarsförbindelser för koncernföretag
- KL Ventures AB och Hans Andersson Recycling AB har utställt en borgensförbindelse på 50% till ett lån som moderbolaget har i SEB. Lånets slutamorteras under 2017.
- Pegroco Invest AB har utställt en borgensförbindelse för en bryggfinansiering på 4.500 tkr som moderbolaget har i Swedbank. Lånet ska inlösas 2018-05-31.

NOT 29

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I december 2017 upptogs en bryggfinansiering på totalt 6 000 tkr som med förfall till återbetalning per 2018-02-28. Denna bryggfinansiering ställdes ut av ägare och delar av styrelsen. Utav denna bryggfinansiering har efterföljande 5 700 tkr förlängts till 2018-05-31. I kombination med denna förlängning har en ny bryggfinansiering på 7 500 tkr upptagits med återbetalning per 2018-05-31. Denna bryggfinansieringen har utställts av Pegroco Holding AB, bolagets största ägare.

Samarbetet med Vanlead Group har, avseende en anläggning i Guangzhou, Kina, avslutats.

NOT 30

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	261 240
Balanserade resultat	-115 885
Årets resultat	-35 493
	109 862

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

I ny räkning överförs	109 862
	109 862

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA KOMMER ATT FÖRELÄGGAS ÅRSSTÄMMAN 2018-05-03 FÖR FASTSTÄLLELSE

GÖTEBORG 2018-04-11

THOMAS SÖRENSSON
VD

ALF BLOMQVIST
T. F. ORDFÖRANDE

PETER MÖLLER

STEFAN TILK

LENNART PERSSON

ANDERS ILSTAM

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS _____-____-____

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

JOHAN PALMGREN
AUKTORISERAD REVISOR

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 24–46 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–23. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på skrivningen i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilken framgår att bolaget för att klara likviditeten under 2018 planerar för kapitaltillskott som kan bli i form av en nyemission. Denna är som framgår av förvaltningsberättelsen ännu inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller

tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konso-lideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 11 april 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

