

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)
Org nr 556605-6726

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- året som gick	2
- VD har ordet	3-4
- marknadsöversikt	5-6
- förvaltningsberättelse	7-9
- koncernresultaträkning	10
- koncernbalansräkning	11-12
- koncernens förändringar i eget kapital	13
- kassaflödesanalys för koncernen	14
- resultaträkning moderbolag	15
- balansräkning moderbolag	16-17
- moderbolagets förändringar i eget kapital	18
- kassaflödesanalys för moderbolaget	19
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	20-33

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Året som gick

Väsentliga händelser

- Regelbundna kommersiella leveranser av återvunnen kimrök för användning till chassipluggar till Volvo Cars.
- Thomas Sörensson tillträdde som CEO och Urban Folcker tillträdde som CFO
- Hans Majestät Konung Carl XVI Gustaf besökte vår fabrik i Åsensbruk, något som ledde till bolagets deltagande i det efterföljande statsbesöket av Chiles president
- Under året genomfördes ytterligare tekniska förbättringar och effektiviseringar i anläggningen i Åsensbruk
- Det konstaterades att bolagets återvunna olja innehåller upp till 79% bio-olja.
- Under hösten genomfördes en övertecknad företrädesemission som resulterade i ett kapitaltillskott på 44,8 MSEK efter emissionskostnader
- Nytt patent för APR (en teknik som förstärker det tidigare EHD-patentet)
- Godkänt EU-varumärke (EnviroCB™)
- Beviljat projektstöd från den chilenska staten till att etablera en Basic Design
- Undertecknande av MoU (Memorandum of Understanding) med chilensk investerare avseende en eller flera anläggningar i Chile
- Bolaget blev utsedd till "Årets avfallshanterare" i Swedish Recycling Awards
- Pegroco Venture AB har blivit största aktieägare efter att ha övertagit KL Ventures AB's ägarandel.
- Tester i samarbete med stora leverantörer av gummiprodukter har genomförts med positiva resultat

Väsentliga händelser efter periodens slut

- MoU med Vanlead Group, en ledande kinesisk och internationell däckproducent, för en anläggning samt bearbetning av den kinesiska marknaden för ytterligare anläggningsförsäljning
- Kommersiella leveranser av återvunnen kimrök till ytterligare en gummiapplikation i en VVS-produkt hos Alvenius Industrier.
- Positivt besked från ytterligare en ledande global däckproducent efter tester av bolagets återvunna kimrök i olika gummiblandningar.
- I en extrastämma 2017-02-27 blev Alf Blomqvist och Peter Möller invalda som styrelseledamöter i bolaget. Johanna Stenman ställde sin plats som styrelseledamot till förfogande.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Under året har bolaget aktivt ställt om fokus från utveckling till kommersialisering av anläggningstekniken och de material vi producerar i Åsensbruk. Att denna omställning är kund- och affärsdriven är givetvis positivt inför framtiden och vi hoppas kunna implementera flera av de aktiviteter som påbörjats redan under våren 2017. Ett konkret exempel på detta är de förfrågningar vi har från anläggningskunder som drivit på en så kallad Basic Design av nästa generations anläggningar. Här har vi förädlat erfarenheterna från anläggningen i Åsensbruk och förberett för att snabbare och mer professionellt kunna presentera offerter och projektunderlag i tidigt skede.

Utöver detta har vi strukturerat planerna för att bredda sortimentet av material som en anläggning kan generera och ökat fokus på materialutveckling på både kimrök och olja för att möta marknaden på ett mer attraktivt sätt. Under senhösten rekryterade vi ny medarbetare till en tjänst med fokus på materialutveckling och kvalitet som tillträdde 1 februari 2017. Vi känner av ett ökande intresse för återvunna material i industrin och vi har fått ett fint genomslag med vår referensaffär och att vi kan leverera en konstant hög kvalitet från anläggningen. Vi har även påbörjat rekryteringen av en säljresurs med målet att kunna öka vår marknadsnärvaro innan sommaren.

I höstas tilldelades vi pris för årets ”Avfallshanterare” på Swedish Recycling Awards vilket var en ära och en fin bekräftelse från branschen att vi är att räkna med framöver. Vår företrädesemission övertäckades med 16% och vi är mycket nöjda med intresset för bolaget.

Anläggningsförsäljningar

Pågående processer kring anläggningar fördjupas allteftersom och Basic Design blir ett viktigt verktyg för att kunna nå en första affär. För dem som följt oss med intresse under en tid vet att vi har haft intressenter från hela världen och att diskussionerna varit utdragna. Vi har stor respekt för att den här typen av investering kräver noggrann analys av alla aspekter på en marknad och att timing är oerhört viktigt.

Vi har skrivit ett MoU (Memorandum of Understanding) med en finansiell aktör i Chile för en eller två anläggningar. Vi arbetar intensivt både på tekniksidan och kommersiellt för att skapa förutsättningar för en affär i linje med deras implementering av producentansvar för bl.a. gruvdäck.

Det finns ett antal andra intressenter av olika karaktär och marknader som vi har kommunicerat med under året och vi ser positivt på möjligheterna kopplat till fler applikationer och kunder för de material som anläggningarna kan producera. Det har skrivits och diskuterats en hel del i olika medier kring dagens alternativ för återvinning av däck såsom förbränning och granulering till bl.a. fotbollsplaner. Vi följer debatten noga och känner en växande potential för vår teknik som en konsekvens av att konventionella metoder med rätta ifrågasätts i en värld där ökad materialåtervinning är nödvändig.

Kimrök

Våra befintliga kunder har under det första året med kommersiella leveranser stadigt ökat volymerna och visat förtroende för kvalitet och kontinuitet. Det är en viktig bas för kommande kunder att referera till. Både befintliga och nya kunder har visat ett ökat intresse de senaste månaderna i takt med att priset på olja, och därmed också priset på kimrök, har stigit. Materialet testas i flera applikationer och vi hoppas att dessa skall godkännas för leverans i början av 2017. Jag har tidigare kommunicerat att vi initialt fokuserar på generella gummiapplikationer snarare än däck då det är en betydligt mer komplicerad produkt med tuffare krav och tester. Parallellt med detta pågår tester med våra material hos flera av de största däckproducenterna med ett vad jag bedömer betydligt större intresse. Ett sådant godkännande tar upp till ett år eller mer men genererar också en omfattande global potential. Två av de största producenterna har nyligen bedömt vårt material vara i paritet med eller bättre än jungfruligt material med motsvarande egenskaper. Dessa mycket positiva omdömen gör att det borde finnas möjlighet att korta ned ovanstående testperiod.

Olja

Vi levererar idag olja från anläggningen i Åsensbruk i takt med att vi producerar kimirök. Målet är att under 2017 testa och verifiera metoder för olika typer av rening av oljan för att på så sätt höja värdet på den produkten. Initiala tester är genomförda tillsammans med en aktör med positivt resultat och vi avser att fortsätta processen genom att testa den separerade fraktionen i motorer för industriellt bruk. Om vi når framgång med detta ökar vi värdet på oljan och breddar den potentiella marknader både för oss själva och för anläggningskunder. Under sommaren verifierades att en stor del av innehållet i oljan är biobaserat och det innebär en möjlighet att på sikt kunna klassa den på ett mer fördelaktigt sätt.

Produktion

Anläggningen i Åsensbruk: Största delen av utvecklingsarbetet har under året kunnat avslutas och resultatet av bl.a. förbättringar av cykeltider som den nya utsugs- och separationsutrustningen har varit positiva. Vissa optimeringar och justeringar kommer att genomföras i takt med att produktionstakten ökar. Målsättningen är att ökade försäljningsvolymerna av kimirök, olja och stål under året skall generera ett större täckningsbidrag och samtidigt ha kapacitet till de materialutvecklingsprojekt som är nödvändiga för att bredda sortimentet.

Framåt

Vi har under 2016 och början av 2017 stärkt våra möjligheter att kommersialisera vår anläggningsteknik genom nytt patent, genomförande av en basic design, leverans av material till nya applikationer, rekrytering av kompetens inom materialutveckling och försäljning. Genom verifiering av materialet i däckgummi från flera internationella tillverkare har vi tagit ett stort kliv mot en volymmarknad som gynnar anläggningsförsäljningen.

Under 2017 har vi tecknat en Memorandum of Understanding (MoU) med Vanlead Group, en ledande kinesisk och internationell däckproducent, för försäljning av en anläggning som bl.a. skall producera kimirök till deras egen däckproduktion. Vidare har vi tecknat ytterligare en MoU med Vanlead Group för att gemensamt starta ett Joint Venture som skall bearbeta den kinesiska marknaden för att sälja ytterligare anläggningar.

Det ökade intresset från fordonsbranschen kring återvunnet material märktes tydligt under den internationella återvinningskongressen för fordon i Berlin i Mars och de kontakter som skapades där kommer vi att förädla under de kommande månaderna. Volymerna till AnVa som sedan levererar upp till 75 komponenter per bil till Volvo Personvagnar har ökat stadigt under året och vi ser fram emot en fortsatt positiv trend.

Samtidigt finns det utmaningar på finansieringssidan och vi arbetar kontinuerligt med att skapa bästa möjliga förutsättningar för att inte tappa fart av den anledningen. Vi har ett starkt team som arbetar hårt med hjärta och själ för att ta oss mot målen och realisera de första anläggningarna.

Thomas Sörensson

Verkställande direktör

Marknadsöversikt

Den globala marknaden för uttjänta däck

Uttjänta fordonsdäck utgör ett globalt problem med stora miljömässiga och ekonomiska konsekvenser. Historiskt har deponi utgjort den vanligaste lösningen för att ta hand om de enorma volymer däck som kasseras varje år. Utvecklingen har gått framåt de senaste åren i delar världen, bl.a. genom införandet av sk. Producentansvar inom EU

I Europa och Nordamerika återvinns en stor andel uttjänta däck, medan graden av återvinning i tillväxt- och utvecklingsländer är betydligt lägre eller obefintlig. Återvinning av uttjänta fordonsdäck är en betydande industri, samtidigt som det genom vissa tekniker, till exempel vid förbränning i cement- och kraft- och värmeindustrin, skapas andra miljöproblem som behöver tas om hand på ett kraftfullt sätt. Avgörande här är bland annat att kontrollera utsläpp i luft genom rening av förbränningsgaser.

Det skapas årligen cirka 14 miljoner ton däcksavfall på den globala marknaden. USA svarar för merparten med 5,0 miljoner ton, Europa 3,5 miljoner ton och övriga världen 5,7 miljoner ton. Historiska och tillkommande deponier är betydande globala miljöproblem.¹

De största marknaderna för uttjänta däck i Europa är Tyskland, England, Italien, Spanien och Polen. I Sverige genereras cirka 85 000 ton uttjänta däck per år. Med de växande fordonsflottorna i Asien står de marknaderna inför mycket stora utmaningar.

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

EU antog 1999 ett direktiv med förbud av deponi av uttjänta fordonsdäck på landbaserade soptippar. Detta innebar att från och med 2003 förbjöds deponi av hela däck på soptippar och från och med 2006 tillåts heller inte att strimlade däck deponeras. Direktivet uppmuntrar till materialåtervinning från uttjänta fordonsdäck. Efter att EU-direktivet antagits har återvinningsgraden av fordonsdäck ökat markant och har idag stabiliserats relativt jämnt fördelat mellan förbränning och materialåtervinning genom främst granulering. Dessa metoder är dock inte sällan både ineffektiva och miljöfarliga och/eller tillgodoser inte heller behovet av att absorbera de stora mängder uttjänta fordonsdäck som genereras varje år. Enviro konkurrerar delvis med dessa befintliga metoder och med ett mindre antal aktörer som också utvecklar teknologi inom pyrolys eller devulcanisering. Av de aktörer som nått kommersiell kapacitet ligger Enviro i framkant både vad gäller anläggningsteknik och materialkvalitet.

Det växande intresset för återvunnet material gynnar Enviro då bolagets återvunna kimrök kan användas i flera olika produktionsmetoder för gummi, inklusive däck, vilket öppnar upp för ytterligare potential för försäljning av anläggningar globalt.

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

Marknaden för slutprodukter

Kimrök

Kimrök är kol i finfördelad form erhållen genom ofullständig förbränning av organiska ämnen. Vanligtvis produceras den av jungfruliga fossila råvaror som olja och naturgas. För att producera 1 kg kimrök krävs cirka

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

1,5-2 kg råolja, beroende på kolinnehållet i den olja som används. Av all kimrök som produceras används cirka 90 procent som en förstärkningskomponent för gummiråvaror, som färgpigment eller som UV-skydd för plastprodukter.

Den globala marknaden för kimrök uppgår till 12 miljoner ton per år och omsätter cirka 65 Mdr SEK per år. Bedömningen är att marknaden kommer att visa en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) på 5,9 fram till år 2020.² Asien är för närvarande den största producenten och konsumenten av kimrök, med cirka 55 procent av den globala produktionen och konsumtionen, enligt siffror från 2014. Kina står för närmare hälften av den asiatiska konsumtionen. Merparten av ökningen i produktionskapacitet som beräknas tillkomma de närmaste fem åren inom kimröksproduktion kommer från Asien, med Kina i spetsen. USA har förbjudit nyanläggning av produktionskapacitet för jungfrulig kimrök beroende på den negativa miljöpåverkan som är förknippad med detta.

Tillväxten i kimröksproduktion är nära knuten till bilindustrin och däckproduktionen. När allt större del av den globala fordonsproduktionen flyttar till Kina, Indien och östra Europa följer däckindustrin och därmed även kimröksproducenterna efter. Det finns en stadig trend mot koncentration och konsolidering av kimröksproducenter. Petroleumbolag har minskat sin produktion av kimrök och sektorn domineras numera av kemiföretag med kimrök som huvudprodukt. Alla större producenter är globala aktörer. Cirka 70% av all kimrök konsumeras av däckindustrin och genom Enviro's genombrott med godkända materialtester från flera av dem öppnas en mycket intressant potential för både återvunnen kimrök och anläggningar för produktion av sådan.

Olja

Eldningsolja är en produkt som framtas genom petroleumdestillation, antingen som ett destillat eller som en slaggprodukt. De globala raffinaderierna producerar cirka 8 miljoner fat olja per dag, varav cirka 4 miljoner fat blir föremål för handel på råvarumarknaden. Priset på eldningsolja är lågt och stora kvantiteter finns tillgängliga.

Eldningsoljans primära användningsområden är kraftproduktion och användning som bunkerolja för fartyg. Priset på eldningsolja bestäms huvudsakligen av priset på råolja, men kortsiktiga prisfluktuationer kan uppstå till följd av flaskhalsproblem vid raffinaderier. Även om priset huvudsakligen korrelerar med priset på råolja, kan priset variera bland annat på grund av skillnader i eldningsoljans kvalitet, egenskaper och klassificering. Enviro driver projekt för att öka värdet på den olja som kan produceras i anläggningarna, bl.a. genom ytterligare rening och marknadsanpassning. En möjlighet är att rena oljan så att den kan användas i industrimotorer. Då stora delar av oljan från däck innehåller biobaserat material från naturgummi finns det på lite längre sikt potential att klassificera oljan som en form av biobränsle.

Stål

Mängden av stålskrot som används i produktion av råstål uppgår till cirka 37 procent, men varierar över tid beroende på prisrörelserna på järnmalm. Italien är EU:s största konsument av stålskrot med en konsumtion på ca 21 miljoner ton per år. Sverige konsumerade 2 miljoner ton stålskrot under 2012.

Priset på stålskrot har stigit över tiden och stålskrot anses nu vara en relativt värdefull råvara. Priset på stålskrot korrelerar med efterfrågan för råstål. Infrastrukturprojekt i utvecklingsländerna är den primära källan till ökad efterfrågan. Det stål som materialåtervinns ur däck är av hög kvalitet och det är relativt lätt att sälja på marknaden. Det finns troligen potential att mer målinriktat uppsöka intressenter av den kvalitet som kan levereras från Enviro's anläggningar.

² http://www.lucintel.com/carbon_black_market_2020.aspx

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Enviro Systems AB (publ), Göteborg, 556605-6726, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för 2016.

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 nyckelfärdiga anläggningar.
- Kontinuerliga intäkter i form av royalties för Scandinavian Enviro Systems patenterade teknik från anläggningar som bolaget kommer att sälja.
- 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 teknikerna 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 2016 har de första kommersiella leveranserna till kund ägt rum. Anläggningen beräknas att kunna uppnå en bearbetningstakt om cirka 6 000 ton däck per år.

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 under året avtagit 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 hösten 2016 tecknades ett MoU med en finansiell aktör i Chile för leverans av en eller två anläggningar. Efter räkenskapsårets slut har även ett MoU tecknats med Vanlead Group, en ledande kinesisk och internationell däckproducent, för leverans av en anläggning. Förväntansbilden är att minst en av dessa förhandlingar ska leda till ett försäljningsavtal under året. Scandinavian Enviro Systems avser att leverera anläggningarna genom samarbete med tredje part, (ÅF). Dessa är modulriktade och har en kapacitet att bearbeta upp till 30 000 ton uttjänta däck per år. Efter räkenskapsårets slut har ett projekt för att ta fram en s.k. Basic Design genomförts. Den avser att definiera och beskriva den nya generationens anläggningar. Volymen kan jämföras med den årliga förbrukningen av däck i Sverige som uppgår till cirka 85 000 ton däck per år. I hela världen är förbrukningen cirka 14 000 000 ton däck per år.

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 0,2 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -33,3 (-25,9) MSEK och resultatet efter skatt till -34,5 (-27,3) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 7,6 (6,1) MSEK redovisats direkt mot eget kapital. Räntenettet har förbättrades till -1,2 (-1,4) MSEK. 5,4 MSEK av resultatförsämringen mellan åren är relaterat till att bolaget har börjat att skriva av på anläggningen i Åsensbruk samt balanserade utvecklingskostnader. I detta belopp ingår en engångsnedskrivning på 2,8 MSEK.

Under första halvåret genomfördes en företrädesemission med teckning motsvarande till 52,4 MSEK. Efter emissionskostnader genererade emissionen likvida medel om 44,8 MSEK. Kapitaltillskottet har använts för ytterligare utveckling, Basic Design, ytterligare investeringar samt en minskning av de räntebärande skulderna, som under året minskat med 4,5 MSEK och uppgår vid årsskiftet 2016/2017 till 21,4 MSEK. Likvida medel uppgick vid årsskiftet till 40,3 (30,3) MSEK.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,1 (3,7) MSEK. Primärt utgjordes dessa av investeringar i eller kopplade till Basic Design, anläggningen i Åsensbruk samt i patent. Soliditeten uppgick vid årets slut till 83% (81)%.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4,0 (3,2) MSEK och resultatet efter finansiella poster till -38,1 (-9,5) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Ett koncernbidrag om 0 (20) MSEK lämnades i december till Tyre Recycling in Sweden AB och ett koncernbidrag om 5 (0) MSEK mottogs från Tyre Recycling in Sweden AB. Soliditeten uppgick vid årets slut till 96 (97) %.

Personal

Vid årets utgång fanns 18 (19) personer anställda i koncernen varav 6 (5) var anställda i moderbolaget.

Framtidsutsikter och finansiering

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 halvåret 2017. 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 företaget förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Rapporten är upprädd på en förutsättning om fortsatt drift då ledningen bedömer att det finns realistiska alternativ till att säkerställa finansieringen. I samband med årsstämman 2017 kommer styrelsen att fråga aktieägarna om förlängning av det redan existerande bemyndigandet från stämman 2016 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.

Uppgifterna i flersårsöversikten har ej räknats om vid övergång till K3-regelverket under 2014, med hänvisning till K3 p.35.3 och 35.32

	2016	2015	2014	2013
EBITDA, tkr	-26 261	-24 335	-12 672	-9 323
Soliditet, %	82,9	81,0	76,4%	46,6%
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-19,7	-16,0	-11,8%	-9,0%
Räntebärande skulder, tkr	21 418	25 954	32 240	77 023
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,49	-0,60	-1,02	-1,13

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 100 % av koncernens nettoomsättning.

Förslag till resultatdisposition

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond	261 239 775
Balanserade resultat	-81 124 338
Årets resultat	<u>-33 091 646</u>
	<u>147 023 791</u>

Styrelsen föreslår att det balanserade resultatet, 147 023 791 kronor, överförs i ny räkning.

Koncernresultaträkning	Not	2016	2015
Nettoomsättning	3	205	180
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-65	161
Aktiverat arbete för egen räkning		-	-
Övriga rörelseintäkter		=	<u>232</u>
		140	573
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-316	-376
Övriga externa kostnader	4, 5	-12 570	-11 306
Personalkostnader	6	-13 515	-13 046
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9, 10	-7 038	-1 579
Övriga rörelsekostnader		=	<u>-180</u>
Summa rörelsens kostnader		-33 159	-26 487
Rörelseresultat		-33 299	-25 914
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	11	112	183
Räntekostnader och liknande kostnader	12	<u>-1 265</u>	<u>-1 607</u>
Summa resultat från finansiella poster		-1 154	-1 424
Resultat efter finansiella poster		-34 452	-27 339
Skatt på årets resultat	13	=	=
Årets förlust		<u>-34 452</u>	<u>-27 339</u>

Koncernbalansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	48 214	47 505
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	4 578	4 380
Förvärvad goodwill	7	<u>8 533</u>	<u>9 753</u>
		61 325	61 638
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	76 237	78 855
Inventarier, verktyg och installationer	8	<u>123</u>	<u>157</u>
		76 360	79 012
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	-	-
Andra långfristiga fordringar		<u>2</u>	<u>20</u>
		<u>2</u>	<u>20</u>
Summa anläggningstillgångar		137 688	140 670
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter		49	115
Varor under tillverkning		12	22
Färdigvaror och handelsvaror		<u>96</u>	<u>151</u>
		<u>156</u>	<u>288</u>
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		3	-
Skattefordringar		249	120
Övriga kortfristiga fordringar		1 740	593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	<u>817</u>	<u>574</u>
		2 809	1 287
<u>Kassa och bank</u>		40 315	30 283
Summa omsättningstillgångar		<u>43 281</u>	<u>31 858</u>
Summa tillgångar		<u>180 969</u>	<u>172 528</u>

Koncernbalansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		4 655	1 862
Övrigt tillskjutet kapital		261 742	219 771
Annat eget kapital inklusive årets resultat		<u>-116 308</u>	<u>-81 855</u>
Summa eget kapital		150 089	139 778
Långfristiga skulder			
	17		
Övriga skulder till kreditinstitut		<u>13 266</u>	<u>18 618</u>
Summa långfristiga skulder		13 266	18 618
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		8 152	7 336
Leverantörsskulder		2 664	2 465
Övriga kortfristiga skulder		2 646	1 221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	<u>4 152</u>	<u>3 110</u>
Summa kortfristiga skulder		17 614	14 132
Summa eget kapital och skulder		<u>180 969</u>	<u>172 528</u>

Koncernens förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2015		846	176 136	-54 516	122 466
Årets resultat		-	-	-27 339	-27 339
Nyemissioner kontant		1 015	49 764	-	50 780
Emissionskostnader		-	<u>-6 129</u>	-	<u>-6 129</u>
Eget kapital 2015-12-31		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		-	<u>-7 586</u>	-	<u>-7 586</u>
Eget kapital 2016-12-31		4 655	261 742	-116 308	150 089

Kassaflödesanalys för koncernen	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-33 299	-25 914
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	22	7 038	1 759
Erhållen ränta		112	183
Erlagd ränta		<u>-1 265</u>	<u>-1 607</u>
		-27 415	-25 580
Ökning/minskning varulager		132	-209
Ökning/minskning kundfordringar		-3	7
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 520	-183
Ökning/minskning leverantörsskulder		199	1 082
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>2 467</u>	<u>46</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 139	-24 836
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 467	-250
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 607	-3 467
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		<u>18</u>	<u>18</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 056	-3 699
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	23	52 350	50 780
Emissionskostnader		-7 586	-6 129
Amortering av skuld		<u>-4 536</u>	<u>-6 286</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		40 227	38 365
Årets kassaflöde		10 032	9 828
Likvida medel vid årets början		<u>30 283</u>	<u>20 455</u>
Likvida medel vid årets slut	24	<u>40 315</u>	<u>30 283</u>

Resultaträkning moderbolag	Not	2016	2015
Nettoomsättning	3	4 031	3 201
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-	-
Övriga externa kostnader	4, 5	-33 303	-6 348
Personalkostnader	6	-7 252	-5 865
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-1 594	-360
Övriga rörelsekostnader		=	<u>-180</u>
Summa rörelsens kostnader		-42 149	-12 753
Rörelseresultat		-38 118	-9 552
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	107	179
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	<u>-81</u>	<u>-100</u>
Summa resultat från finansiella poster		26	79
Resultat efter finansiella poster		-38 092	-9 473
Bokslutsdispositioner	25	5 000	-20 000
Skatt på årets resultat	13	=	=
Årets förlust		<u>-33 092</u>	<u>-29 473</u>

Balansräkning moderbolag	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	48 164	47 455
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	<u>4 578</u>	<u>4 380</u>
		52 742	51 835
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	123	157
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i dotterföretag	26	36 891	36 891
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	-	-
Fordringar hos koncernföretag		31 646	30 999
Andra långfristiga fordringar		<u>2</u>	<u>20</u>
		<u>68 538</u>	<u>67 910</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>121 403</u>	<u>119 902</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Aktuella skattefordringar		139	71
Övriga kortfristiga fordringar		1 720	165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	<u>442</u>	<u>225</u>
		2 301	461
<u>Kassa och bank</u>		36 784	26 808
Summa omsättningstillgångar		<u>39 085</u>	<u>27 269</u>
Summa tillgångar		<u>160 488</u>	<u>147 171</u>

Balansräkning moderbolag	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		4 655	1 862
Bundna reserver		502	502
Fond för utvecklingsutgifter		<u>1 896</u>	<u>-</u>
		7 053	2 364
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		261 240	219 269
Balanserad vinst eller förlust		-81 124	-49 756
Årets förlust		<u>-33 092</u>	<u>-29 473</u>
		<u>147 024</u>	<u>140 040</u>
Summa eget kapital		154 076	142 404
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	17	-	<u>552</u>
Summa långfristiga skulder		-	552
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		552	736
Leverantörsskulder		1 630	758
Övriga kortfristiga skulder		1 427	1 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	<u>2 803</u>	<u>1 609</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>6 412</u>	<u>4 215</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>160 488</u>	<u>147 171</u>

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital*	Reserv- fond	Fond för utvecklings- kostnader	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-12-31	846	502	0	175 634	-21 427	-28 329	127 227
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-28 329	28 329	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-29 473	-29 473
Nyemissioner kontant	1015	-	-	49 764	-	-	50 780
Emissionskostnader	=	=	=	<u>-6 129</u>	=	=	<u>-6 129</u>
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 utvecklingskostnader	-	-	1 896	-	-1 896	-	-
Nyemission kontant	2 793	-	-	49 557	-	-	52 350
Emissionskostnader	=	=	=	<u>-7 586</u>	=	=	<u>-7 586</u>
Eget kapital 2016-12-31	4 655	502	1 896	261 240	-81 125	-33 092	154 076

*Aktiekapitalet
består av
116 370 291 aktier

Kassaflödesanalys för moderbolaget	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-38 118	-9 552
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	22	1 594	540
Erhållen ränta		107	179
Erlagd ränta		<u>-81</u>	<u>-100</u>
		-36 497	-8 933
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 840	-41
Ökning/minskning leverantörsskulder		872	497
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>1 509</u>	<u>-13</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-35 956	-8 491
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 467	-250
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-
Förändring långfristig fordran		<u>4 373</u>	<u>-24 909</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 906	-25 158
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	23	52 350	50 780
Emissionskostnader		- 7 586	-6 129
Amortering av skuld		<u>-736</u>	<u>-1 336</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		44 028	43 315
Årets kassaflöde		9 977	9 666
Likvida medel vid årets början		<u>26 808</u>	<u>17 143</u>
Likvida medel vid årets slut	24	<u>36 784</u>	<u>26 808</u>

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 BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år med undantag för tillägg för en fond under bundet kapital på under året balanserade utvecklingsomkostnader.

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.

Tjänsteuppdrag

För framtida tjänsteuppdrag till fast pris kommer de inkomster och utgifter redovisas som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag 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 tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Andra typer av intäkter

Framtida royaltointäkter 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 värderas 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 netto redovisas 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 upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till tio år. Tillgången har börjat skrivas av från och med kvartal 4 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, utranteras 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

Under fjärde kvartalet har avskrivning av anläggningen påbörjats. 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 leasetagare 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 förpliktelserna 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 gasolager 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 24.

Omklassificeringar

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. Inga övriga 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 bolagstämma under 2017.

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 aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas.

Nyckeltalsdefinitioner

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 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 2017 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 Bolaget har moderbolagets aktiviteter i kombination med 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 halvåret 2017. 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 2017 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	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:				
Produktförsäljning	205	171	-	-
Anläggningsförsäljning	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	9	-	9
Tjänsteintäkter	-	-	<u>4 031</u>	<u>3 192</u>
Summa	205	180	4 031	3 201

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PwC</u>				
Revisionsuppdraget	-104	-105	-73	-86
Skatterådgivning	-33	-45	-33	-45
Övriga tjänster	<u>-303</u>	<u>-233</u>	<u>-303</u>	<u>-127</u>
Summa	-440	-383	-409	-258

Not 5 Operationella leasingavtal

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:				
Förfaller till betalning inom ett år	-1 444	-1 412	-134	-130
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	<u>-2 942</u>	<u>-182</u>	<u>-212</u>	<u>-76</u>
	-4 386	-1 594	-346	-206
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	-1 518	-1 484	-143	-130

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 2018-07-31.

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Medelantalet anställda				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	<u>17</u>	<u>18</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
Totalt	18	19	6	5
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och andra ersättningar	10 051	10 072	5 563	4 855
Sociala avgifter	3 010	2 861	1 595	1 273
Pensionskostnader	<u>1 052</u>	<u>1 320</u>	<u>808</u>	<u>1 079</u>
Totalt	14 113	14 253	7 966	7 207
<u>Styrelse, VD och ledningsgrupp</u>				
Löner och andra ersättningar	5 582	5 085	5 078	4 595
Pensionskostnader	792	1 103	749	1 061
<u>Övriga anställda</u>				
Löner och andra ersättningar	4 469	4 648	424	260
Pensionskostnader	260	217	59	19

Av moderbolagets pensionskostnader avser 749 tkr (1 061 tkr) företagens ledning avseende 6 (5) personer. Av koncernens pensionskostnader avser 792 tkr (1 103 tkr) företagens ledning avseende 7 (7) personer.

Av koncernens lönekostnader ingår styrelsearvoden som redovisats som övriga externa kostnader med 778 tkr (659 tkr) avser företagens styrelse avseende 7 (5) personer.

Ersättningar har utgått till följande individer

Thomas Sörensson, VD, började 160215, 853 tkr samt pension 177 tkr
 Martin Hagbyhn, fd VD slutade 160331, 645 tkr (1 215 tkr) samt pension 73 tkr (292 tkr)
 Stig-Arne Blom, ordf styrelse 176 tkr (210 tkr)
 Bengt Andersson, styrelseledamot 105 tkr (105 tkr)
 Mikael Fryklund, styrelseledamot 105 tkr (70 tkr)
 Anders Ilstam, styrelseledamot 88 tkr (88 tkr)
 Lennart Persson, styrelseledamot 88 tkr (88 tkr)
 Johanna Stenman, styrelseledamot 105 tkr (105 tkr); avgick 2017-02-27
 Stefan Tilk, styrelseledamot 105 tkr (70 tkr)
 Övrig ledningsgrupp 2 543 tkr (2 393 tkr) samt pension 458 tkr (302 tkr), gällande 4 (4) personer

Avtal om avgångsvederlag

Avtal har träffats med verkställande direktören om avgångsvederlag om 12 månadslöner, i det fall uppsägning sker från företagens sida. Inget avgångsvederlag har eller kommer utgå till Martin Hagbyhn i samband med att han lämnade posten som verkställande direktör för bolaget under våren 2016, då detta skedde på hans egen begäran.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

	Koncern		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	1	1	1	1
Män	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Totalt	8	8	7	7

Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare

Kvinnor	1	1	1	1
Män	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Totalt	6	6	5	5

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärden	12 191	12 191	-	-
Årets förändringar				
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 191	12 191	0	0
Ingående avskrivningar	-2 438	-1 219	-	-
Årets förändringar				
-Avskrivningar	<u>-1 219</u>	<u>-1 219</u>	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 657	-2 438	0	0
Utgående restvärde enligt plan	<u>8 533</u>	<u>9 753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärden	368	368	368	368
Årets förändringar				
-Inköp	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	368	368	368	368
Ingående avskrivningar	-210	-177	-210	-177
Årets förändringar				
-Avskrivningar	<u>-35</u>	<u>-33</u>	<u>-35</u>	<u>-33</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-245	-210	-245	-210
Utgående restvärde enligt plan	<u>123</u>	<u>157</u>	<u>123</u>	<u>157</u>

Not 9 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärden	5 742	5 717	5 742	5 717
Årets aktiverade utgifter, inköp	572	250	572	250
Försäljningar och utrangeringar	=	<u>-225</u>	=	<u>-225</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 313	5 742	6 313	5 742
Ingående avskrivningar	-1 362	-1 081	-1 362	-1 081
Försäljningar och utrangeringar	-	45	-	45
Årets avskrivningar	<u>-373</u>	<u>-326</u>	<u>-373</u>	<u>-326</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 735	-1 362	-1 735	-1 362
Utgående restvärde enligt plan	<u>4 578</u>	<u>4 380</u>	<u>4 578</u>	<u>4 380</u>

Not 10 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärden	78 854	75 387	-	-
Årets förändringar				
Inköp	1 607	3 467	-	-
-Försäljningar och utrangeringar	<u>-2 860</u>	=	=	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	77 601	78 854	-	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>77 601</u>	<u>78 854</u>	=	=
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	<u>-1 364</u>	=	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 364	-	-	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>76 237</u>	=	=	=

Not 11 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ränteintäkter	<u>112</u>	<u>183</u>	<u>107</u>	<u>179</u>
Summa	<u>112</u>	<u>183</u>	<u>107</u>	<u>179</u>

Not 12 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-1 265</u>	<u>-1 607</u>	<u>-81</u>	<u>-100</u>
Summa	<u>-1 265</u>	<u>-1 607</u>	<u>-81</u>	<u>-100</u>

Not 13 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Redovisat resultat före skatt	-34 452	-27 339	-33 092	-29 473
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	7 579	6 015	7 280	6 484
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-16	-281	-10	-7
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader vilka redovisas mot eget kapital	1 669	1 348	1 669	1 348
Ej redovisad del av underskottsavdrag	<u>-9 233</u>	<u>-7 083</u>	<u>-8 939</u>	<u>-7 825</u>
Redovisad skattekostnad	=	=	=	=

Såväl moderbolaget som bolag inom koncernen har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag. För beskattningsåret 2016 uppgår underskottsavdraget i koncernen till 137 165 tkr (95 948 tkr) och i moderbolaget till 132 913 tkr (91 812 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 30 176 tkr (21 108 tkr) och i moderbolaget till 29 241 tkr (20 199 tkr).

Not 14 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärden	47 505	47 505	47 455	47 455
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	1 896	-	1 896	-
Genom förvärv från dotterbolag	=	=	=	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	49 401	47 505	49 351	47 455
Utgående restvärde enligt plan	<u>49 401</u>	<u>47 505</u>	<u>49 351</u>	<u>47 455</u>

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	<u>-1 186</u>	=	<u>-1 186</u>	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 186	-	-1 186	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>48 214</u>	<u>47 505</u>	<u>48 164</u>	<u>47 455</u>

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 återspeglas genom bolagets patent till vilka dessa utgifter delvis är kopplade, i väsentliga delar sträcker sig över en längre period än så.

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Per 2015-12-31 ägde moderbolaget en aktie redovisat till ett värde av 50 kr i bolaget Däcktrusten AB, 556914-0154, motsvarandes en ägarandel på 0,1%. Däcktrusten AB ägdes i övrigt av till företaget närstående personer. Se vidare not 21. Däcktrusten AB har överlåtits till Bengt Sture Ershag per 2016-12-30 av de existerande ägarna.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Förutbetalda hyror	367	364	33	33
Upplupna ränteintäkter	-	-	-	-
Övriga poster	<u>450</u>	<u>210</u>	<u>409</u>	<u>192</u>
	<u>817</u>	<u>574</u>	<u>442</u>	<u>225</u>

Not 17 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>

De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande:

<u>Skulder till kreditinstitut</u>				
Mellan 1 och 5 år	<u>13 266</u>	<u>18 618</u>	=	<u>552</u>
Summa	13 266	18 618	-	552

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna räntekostnader	35	50	2	5
Upplupna semesterlöner	920	1 055	399	478
Upplupna sociala avgifter	508	539	238	234
Övriga poster	<u>2 689</u>	<u>1 466</u>	<u>2165</u>	<u>892</u>
Summa	<u>4 152</u>	<u>3 110</u>	<u>2 803</u>	<u>1 609</u>

Not 19 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	39 350	39 350	-	-
Spärrade medel	<u>2 768</u>	<u>2 722</u>	<u>93</u>	<u>50</u>
Summa ställda säkerheter	<u>42 118</u>	<u>42 072</u>	<u>93</u>	<u>50</u>

Av bokförda patent på totalt 2 615 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning.

Not 20 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Eventualförpliktelser				
Borgensåtagande för dotterbolag	=	=	<u>19 450</u>	<u>20 250</u>
Summa ansvarsförbindelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19 450</u>	<u>20 250</u>

Not 21 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som genomförts på andra än marknadsmässiga villkor
Inga transaktioner har genomförts med närstående under innevarande eller föregående år.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Försäljning till koncernföretag		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Inköp, (%)	-	75
Försäljning, (%)	100	100

	-	-
Lån till koncernföretag	-	-
Lån till Tyre Recycling in Sweden AB:		
Ingående balans	30 996	26 069
Tillkommande lån	650	24 927
Amortering	-	<u>-20 000</u>
Utgående balans	<u>31 646</u>	<u>30 996</u>

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 20 (38 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 18 tkr (18 tkr) amorterats.

Utestående aktieoptioner till närstående

Inga nya aktieoptioner har ställts ut under året till närstående. Ett sedan tidigare utställt program innehas av företaget Däcktrusten AB som har rätt innehar teckningsoptioner med rätt att teckna motsvarande 579 335 st aktier med lösenkurs på 11,65 kr och med berättigande till teckning under 15 januari - 15 mars 2017. Teckningen genomfördes ej och bolaget har sålts till en av delägarna per 2016-12-31. Däcktrusten ägdes direkt eller indirekt av styrelsens ordförande Stig-Arne Blom, f.d. VD Martin Hagbyhn samt nuvarande medlemmar i ledningsgrupp Bengt-Sture Ershag och Olov Ershag.

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 storlek var per 2016-12-31 552 KSEK.

Not 22 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde, mm

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avskrivningar	-4 178	-1 579	-1 594	-360
Utrangeringar	<u>-2 860</u>	<u>-180</u>	-	<u>-180</u>
Summa justeringar	<u>-7 038</u>	<u>-1 759</u>	<u>-1 594</u>	<u>-540</u>

Not 23 Ej kassaflödespåverkande transaktioner i investerings- och finansieringsverksamheten

Under innevarande år har inte några icke kassaflödespåverkande transaktioner genomförts.

Not 24 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banktillgodohavanden	<u>40 315</u>	<u>30 283</u>	<u>36 784</u>	<u>26 808</u>
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>40 315</u>	<u>30 283</u>	<u>36 784</u>	<u>26 808</u>

Av koncernens banktillgodohavanden utgörs 2 768 tkr (2 722 tkr) av spärrade bankmedel. Av moderbolagets banktillgodohavanden utgörs 93 tkr (50 tkr) av spärrade bankmedel.

Not 25 Bokslutsdispositioner

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lämnade koncernbidrag	=	<u>-20 000</u>
Mottagna koncernbidrag	<u>5 000</u>	=
Summa	<u>5 000</u>	<u>-20 000</u>

Not 26 Andelar i koncernföretag

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingående anskaffningsvärde	<u>36 891</u>	<u>36 891</u>
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>36 891</u>	<u>36 891</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>36 891</u>	<u>36 891</u>

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

Moderbolaget	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Eget kapital	Bokfört värde 16-12-31	Bokfört värde 15-12-31
Tyre Recycling in Sweden AB	100	100	1 000 000	24 285	24 600	24 600
SES IP AB	100	100	500	38	50	50
BSIP Innovation AB	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	47	<u>12 241</u>	<u>12 241</u>
Summa				<u>24 370</u>	<u>36 891</u>	<u>36 891</u>

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2017-05-04 för fastställelse.

Göteborg 2017-04-10

Thomas Sörensson
VD

Stig-Arne Blom
Ordförande

Bengt-Göran Andersson

Mikael Fryklund

Alf Blomqvist

Anders Ilstam

Lennart Persson

Stefan Tilk

Peter Möller

Vår revisionsberättelse har lämnats _____ - ____ - ____ .

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Scandinavian Enviro Systems AB (publ), org.nr 556605-6726

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Scandinavian Enviro Systems AB för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-4 och 7-34 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 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens 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 5-6. 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 2017 planerar 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 än 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/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.
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 för år 2016 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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, konsolideringsbehov, 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 revisions sed 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/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.
Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 12 april 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor