

Halvårsrapport Scandinavian Enviro Systems AB (publ) januari – juni 2014

Första halvåret 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -5,4 (-3,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -7,5 (-4,9) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,44 (-0,43) SEK.
- Letter of Intent skrevs med kinesisk partner gällande försäljning av en anläggning.
- Ny patentansökan avseende utveckling av reaktortekniken baserat på företagets befintliga patent lämnades in.
- Företagets aktie noterades för handel på Nasdaq OMX First North.
- Emissionerna under första halvåret tillförde koncernen 80 MSEK efter emissionskostnader. Räntebärande skulder minskades samtidigt med 32 MSEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Konvertibellån om 8,0 MSEK konverterades till aktier.

Scandinavian Enviro Systems AB (publ) är ett svenskt företag med bas i Göteborg. Bolaget utvecklar, bygger och säljer anläggningar för återvinning av däck. Processen är baserad på en patenterad pyrolysteknik - Carbonize by Forced Convection (CFC) - för återvinning av organiskt material. Scandinavian Enviro Systems helägda dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB har uppfört en fullskalig produktionsanläggning för återvinning av däck i Åsensbruk, Dalsland. Återvinningsanläggningen är dimensionerad för 12 000 ton däck per år vilket motsvarar cirka 15 % av insamlade däck i Sverige. Scandinavian Enviro Systems handlas på Nasdaq OMX First North under förkortningen SES. Erik Penser Bankaktiebolag är företagets Certified Adviser.



VD:S ORD

Bäste aktieägare,

Inledning

Vår första bolagstämma som publikt bolag genomfördes den 13 juni där besluten var av formell karaktär. Stämman föregicks, några dagar tidigare, av en uppskattad aktieägarinformation med rundvandring i vår fabrik i Åsensbruk. Jag informerade om läget i bolaget och våra aktiviteter i marknaden, men framför allt gavs det en möjlighet att se vår anläggning i produktion. Besöket var uppskattat och vi kommer att upprepa det i någon form.

Anläggningsförsäljning

Intresset för vår teknologi är stort och vi får löpande olika intresseanmälningar. Som vi tidigare kommunicerat förs det i dagsläget ett flertal förhandlingar om anläggningsförsäljningar, bl.a. till Kina, Chile och Polen. Diskussionerna rör sig om stora och komplexa projekt; en anläggning med en årlig kapacitet på 30.000 ton använda däck kräver t.ex. en investering på en bit över 200 Mkr.

Under sommaren har vi genomfört resor till Sydamerika och Kina. I Chile träffade vi flera bolag som anmält intresse att investera i anläggningar samt hade möten med flera viktiga gruvindustrier, däcktillverkare och regeringsrepresentanter. Resan var framgångsrik och ett antal NDA (konfidentialitetsavtal) tecknades. Vår ambition är att mer konkret kunna kommunicera om detta under Q3. Efter den i maj tecknade LOI:n med en kinesisk aktör har vi också fortsatt förhandlingarna i Kina och processen går framåt enligt plan. Vårt gemensamma mål är att teckna ett avtal under Q4 i år. Gällande försäljningen av en anläggning till Polen arbetas det med att få fram en lämplig finansieringslösning.

Svenska anläggningen

Efter alla produktionskörningar under våren har vi utnyttjat sommaren för översyn och underhåll, samt en del smärre ombyggnader. Vi har passat på att öka kylningskapaciteten för att ytterligare förfina vår gaskvalitet och för att öka produktionskapaciteten. Vår bedömning är att bolaget successivt under hösten kommer öka försäljningen av kimrök, olja och stål.

En av de saker som särskiljer vår metod från våra konkurrenter är vår förmåga att producera en marknadsmässig högkvalitativ kimrök på ett effektivt sätt. Verifieringen av kimröken görs med hjälp av potentiella kimröskunder som genomför olika analyser och tester av vår kimrök. Vi arbetar för tillfället med sju potentiella tagare av kimröken. Alla har olika applikationer, vilket ställer olika tekniska krav på kimröken. Inom plastindustri har vi en kund som har genomfört fabrikstester och för vilken vi har presenterat en kommersiell offert. Offert har också lämnats till en potentiell kund inom gummiindustrin, med applikationer som kräver en mycket hög nivå på kimröken gällande renhet och partikelstorlek. Vi arbetar med att ytterligare förfina processen för att kunna möta även dessa krav. Vi bedömer att det arbetet och analyserna bör vara klara under tidig höst. Utöver ovan har även två företag inom däcktillverkning fått prover på vår kimrök och har börjat sina tester.

Producerad olja och stål har sålts till kommersiella villkor. Under sommaren har analys av oljan företagets i England av externt oljebolag med mål att vidareförädla oljan till ett ännu högre värde än vi räknar med i våra kalkyler.



Patent

Vi har lämnat in en ny patentansökan avseende utveckling av vår reaktorteknik baserat på våra befintliga patent för att ytterligare öka skyddet för vår teknologi kring den unika reaktorn.

Vi ser med tillförsikt fram emot en spännande höst, där vi förväntar oss kunna leverera positiva nyheter gällande både försäljning av anläggningar och slutprodukter.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör



Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2014

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,4 (-3,1) MSEK och resultatet efter skatt till -7,5 (-4,9) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 8,6 (0) MSEK redovisats direkt mot Eget Kapital.

Anläggningen i Åsensbruk har under första halvåret testkörts och anpassats för kommersiell drift under andra halvåret, och har därmed inte genererat någon betydande omsättning under perioden.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 10,8 (12,1) MSEK. Primärt utgjordes dessa av investeringar i anläggningen i Åsensbruk. Under perioden har ett flertal nyemissioner i form av såväl apport-, kvittnings- som kontantemissioner genomförts inför och i samband med börsintroduktionen. Totalt har koncernen under första halvåret tillförts Eget Kapital efter emissionskostnader om 80 MSEK, samtidigt som räntebärande skulder minskats med drygt 32 MSEK. Disponibla likvida medel uppgick vid periodens utgång till 42 (2) MSEK. Soliditeten uppgick till 75 (46) %.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,5 (1,8) MSEK och resultatet efter skatt -4,1 (-2,0) MSEK. Hela omsättningen avser debiterade tjänster till dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,4 (0,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 95 (77) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 20 (18) personer anställda i koncernen.

Antal aktier

Vid periodens utgång uppgick antal aktier till 20 271 285 stycken. Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 17 142 634 stycken före utspädning.

Slutregistrering av nyemissionen pågår samtidigt som företaget har påkallat konvertering av konvertibellån. Dessa två processer kommer öka antalet aktier med 886 950 stycken.

Det finns även totalt 705 805 optioner utställda, med en maximal utspädningseffekt på 3,5% i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Närståendetransaktioner

Under perioden har i enlighet med avtal del av skuld till företagets grundare och aktieägare Bengt-Sture Ershag utbetalats om 0,5 MSEK. Skulden uppkom i samband med förvärvet av företaget BSIP Innovations AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Konvertering till aktier har genomförts av det sista konvertibelprogrammet om 8 MSEK. Lånet har löpt till ränta stibor +3%-enheter.

Risker och osäkerheter

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se sidor 13-18 i emissionsprospektet 2014. Inga ytterligare risker bedöms ha tillkommit i förhållande till de som listas där.

Redovisningsprinciper

Koncernen rapporterar i enlighet med Årsredovisningslagen samt fr.o.m. 1 januari 2014 i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Anskaffningsvärdet för anläggningen i Åsensbruk utgörs av såväl direkta utgifter för förvärv som av indirekta tillverkningskostnader kopplat till färdigställandet av anläggningen. Avskrivningen av anläggningstillgångar görs på komponentbasis utefter deras individuellt bedömda livslängder. De flesta komponenterna i anläggningen i Åsensbruk kommer skrivas av på 10 år. Patent och andra immateriella rättigheter skrivs i normalfallet av på 10 år, eller över den tid som kan motiveras utifrån legala faktorer



runt tillgången. Förvärvat goodwill skrivs av över 10 år.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Utestående konvertibelprogram har i samband med övergången till K3 klassificerats om från långfristiga skulder till Eget Kapital med anledning av konvertiblernas villkor. Motsvarande justering har gjorts av ingående

balans 2013 varför jämförelsesiffror med föregående år hanterats på samma sätt. Även berörda nyckeltal är justerade på motsvarande sätt.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), KSEK	-4 716	-3 045	-9 322
Rörelsemarginal, % ¹⁾	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	75,1%	46,4%	46,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-3,7%	-3,6%	-9,0%
Räntebärande skulder, KSEK ³⁾	44 768	58 854	77 023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,44	-0,43	-1,13

¹⁾ Rörelseresultat genom nettoomsättningen.

²⁾ Sysselsatt kapital; Eget kapital plus räntebärande skulder. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas som resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Räntebärande skulder, utgående balans.



Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2014
Bokslutskommuniké 2014

30 oktober 2014
4 mars 2015

Göteborg den 27 augusti 2014

Styrelsen och Verkställande direktören
Scandinavian Enviro Systems AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning

Frågor besvaras av

Martin Hagbyhn, VD, Tel: +46 (0)733-76 57 00, martin.hagbyhn@envirosystems.se
Stig-Arne Blom, Styrelseordförande, +46 (0)705-25 16 15, stigarne@blom.pp.se



RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	160	5	13
Övriga rörelseintäkter	175	192	317
Aktiverat arbete för egen räkning	4 273	3 163	6 664
	4 609	3 359	6 995
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-	-	-
Övriga externa kostnader	-3 116	-1 218	-5 521
Personalkostnader	-6 209	-5 187	-10 796
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-101	-12	-168
Avskrivning av förvärvad goodwill	-610	-	-
	-10 036	-6 417	-16 485
Rörelseresultat	-5 427	-3 057	-9 490
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	2	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 114	-1 876	-4 636
Övriga finansiella poster	-	-	373
	-2 112	-1 875	-4 245
Resultat efter finansiella poster	-7 538	-4 932	-13 735
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-7 538	-4 932	-13 735
Antal aktier vid periodens utgång	20 271 285	11 380 930	13 652 145
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 142 634	11 380 930	12 168 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 431 507	12 923 827	14 480 380
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,44	-0,43	-1,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,41	-0,38	-0,95



BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 558	15 670	15 558
Patent och liknande rättigheter	3 908	2 206	2 559
Goodwill	11 581	-	12 191
	31 047	17 876	30 307
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	102 492	87 848	93 068
Inventarier, verktyg och installationer		102	88
	102 492	87 951	93 157
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	56	83	56
Summa anläggningstillgångar	133 594	105 909	123 520
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	36	36	36
Övriga fordringar	2 041	165	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	485	313	218
	2 561	514	584
Kassa och bank	42 352	2 090	8 115
Summa omsättningstillgångar	44 913	2 604	8 698
SUMMA TILLGÅNGAR	178 507	108 513	132 218
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	811	254	300
Övrigt tillskjutet kapital	175 942	76 405	96 449
Annat kapital inkl årets resultat	-42 636	-26 295	-35 098
	134 117	50 365	61 652
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	26 926	21 194	31 451
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Checkräkningskredit	-	4 966	-
	26 926	26 160	31 451
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 841	7 592	12 251
Leverantörsskulder	2 250	11 990	3 111
Övriga kortfristiga skulder	1 246	10 171	19 385
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 128	2 235	4 368
	17 465	31 988	39 116
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	178 507	108 513	132 218



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i KSEK	30 juni 2014		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	300	96 449	-35 097
Periodens resultat			-7 538
Fondemission	273	-273	
Kvittningsemissioner	29	10 738	
Nyemissioner	186	77 629	
Konvertering konvertibellån	23	-23	
Emissionskostnader		-8 578	
Utgående Eget Kapital	811	175 942	-42 635

	30 juni 2013		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	228	61 622	-21 363
Periodens resultat			-4 932
Kvittningsemission	27	14 783	
Utgående Eget Kapital	254	76 405	-26 295

	31 dec 2013		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat
Ingående Eget Kapital	228	61 622	-21 363
Periodens resultat			-13 735
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27	10 713	
Kvittningsemission	27	14 783	
Nyemissioner	19	9 331	
Utgående Eget Kapital	300	96 449	-35 097



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i KSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-5 427	-3 057	-9 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	710	-20	135
Erhållen ränta	-15	2	392
Erlagd ränta	-2 097	-1 876	-4 636
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-6 828	-4 952	-13 600
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av kundfordringar	-	-	-
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 978	792	722
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-861	1 498	-7 381
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-20 790	-722	15 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 457	-3 384	-4 973
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 345	-12 078	-17 298
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 439	-	-383
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	0	-12 191
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	110	110
Förändring av långfristig fordran	-	-83	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 784	-12 052	-29 818
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	88 581	14 809	24 159
Emissionskostnader	-8 578	-	-
Pågående nyemission	-	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-4 524	46	5 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75 479	14 856	40 236
Årets kassaflöde	34 237	-580	5 445
Likvida medel vid periodens början	8 115	2 670	2 670
Likvida medel vid periodens slut	42 352	2 090	8 115



RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 506	1 823	3 335
	1 506	1 823	3 335
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 029	-994	-2 828
Personalkostnader	-1 936	-2 001	-3 773
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-101	-9	-164
	-5 066	-3 004	-6 765
Rörelseresultat	-3 560	-1 181	-3 429
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	377
Räntekostnader och liknande resultatposter	-571	-796	-1 268
	-569	-795	-892
Resultat efter finansiella poster	-4 129	-1 975	-4 321
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-4 129	-1 975	-4 321



BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och liknande rättigheter	3 858	2 205	2 509
	3 858	2 205	2 509
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	78	102	88
	78	102	88
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	36 891	4 650	36 891
Långfristiga fordringar koncernföretag	77 604	65 506	52 218
Övriga långfristiga fordringar	56	83	56
	114 550	70 239	89 165
Summa anläggningstillgångar	118 486	72 547	91 762
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 704	-43	88
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	143	127	183
	1 847	83	271
Kassa och bank	38 828	2 050	4 812
Summa omsättningstillgångar	40 675	2 133	5 083
SUMMA TILLGÅNGAR	159 161	74 680	96 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	811	254	300
Reservfond	502	502	502
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Överkursfond	167 438	60 402	80 446
Konvertibler	8 002	15 502	15 502
Balanserat resultat	-21 427	-17 106	-17 106
Periodens resultat	-4 129	-1 975	-4 321
	151 197	57 578	75 323
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 856	3 694	2 624
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
	1 856	3 694	2 624
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 536	650	1 536
Leverantörsskulder	642	1 022	1 288
Övriga kortfristiga skulder	1 096	10 059	13 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 836	1 677	2 292
	6 109	13 408	18 899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159 161	74 680	96 845



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	30 juni 2014					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	300	502	80 445	15 502	-17 106	-4 321
Balansering av föregående års resultat					-4 321	4 321
Periodens resultat						-4 129
Fondemission	273		-273			
Kvittningsemissioner	29		10 738			
Nyemissioner	186		77 629			
Konvertering konvertibellån	23		7 477	-7 500		
Emissionskostnader			-8 578			
Utgående Eget Kapital	811	502	167 438	8 002	-21 427	-4 129

	30 juni 2013					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	228	502	45 619	15 502	-14 634	-2 471
Balansering av föregående års resultat					-2 471	2 471
Periodens resultat						-1 975
Kvittningsemission	27		14 783			
Utgående Eget Kapital	254	502	60 401	15 502	-17 106	-1 975

	31 dec 2013					
	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Konvertibler	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående Eget Kapital	228	502	45 619	15 502	-14 634	-2 471
Balansering av föregående års resultat					-2 471	2 471
Periodens resultat						-4 321
Apportemission förvärv BSIP Innovation AB	27		10 713			
Kvittningsemission	27		14 783			
Nyemissioner	19		9 331			
Utgående Eget Kapital	300	502	80 445	15 502	-17 106	-4 321



KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 560	-1 181	-3 429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	101	9	164
Erhållen ränta	2	1	376
Erlagd ränta	-571	-796	-1 268
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-4 028	-1 967	-4 157
<i>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av övriga fordringar	-1 576	-20	-207
Ökning (+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-646	390	655
Ökning (+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-12 144	1 502	6 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 395	-95	3 018
Investeringsverksamheten			
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-32 241
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-106	-106
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 439	-	-445
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förändring av långfristig fordran	-25 385	-15 130	-1 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26 824	-15 236	-34 606
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	88 581	14 809	24 159
Emissionskostnader	-8 578	-	-
Pågående nyemission	-	-	10 740
Förändring av långfristig skuld	-768	-	-1 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	79 235	14 809	33 830
Årets kassaflöde	34 016	-521	2 241
Likvida medel vid periodens början	4 812	2 571	2 571
Likvida medel vid periodens slut	38 828	2 050	4 812

