

Årsredovisning 2014



Innehåll

Året som gick	1
VD har ordet	2
Teknikbeskrivning	4
Marknaden för uttjänta däck	6
Marknaden för slutprodukter	8
En lönsam process	10
Konkurrenter	12
Aktien och ägarförhållande	13
Koncernledning	14
Styrelse	15

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	18
Koncernresultaträkning	20
Koncernbalansräkning	21
Koncernens förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys för koncernen	24
Resultaträkning moderbolag	25
Balansräkning moderbolag	26
Moderbolagets förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys för moderbolaget	29
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	30
Underskrifter	38
Revisionsberättelse	39

Scandinavian Enviro Systems

Scandinavian Enviro Systems har utvecklat patenterade tekniker för återvinning av däck genom pyrolys. De två tekniker som används är Carbonized by Forced Convection (CFC) och Enhanced Heat Distribution (EHD) och möjliggör en effektiv återvinning av däckets fyra huvudsakliga beståndsdelar; kimirök, olja, stål och gas. Företagets affärsidé är att sälja anläggningar baserade på dessa tekniker. Under senaste åren har bolaget uppfört en anläggning i Åsensbruk, Dalsland, där produktion av olja, gas, kimirök och stål bedrivs genom återvinning av däck. Anläggningen fungerar som en produktions-, demonstrations- och testanläggning och fyller ur detta perspektiv en viktig funktion för att kunna visa potentiella köpare alla de processteg och lösningar en fullskalig anläggning innehåller.

Affärsmodellen

Scandinavian Enviro Systems affärsmodell bygger på följande hörnstenar:

- försäljning av nyckelfärdiga anläggningar och komponenter till anläggningar;
- kontinuerliga intäkter i form av royalties för Scandinavian Enviro Systems patenterade teknik från anläggningar som bolaget kommer att sälja;
- försäljning av service, utbildning och andra tjänster till de uppförda anläggningarna, samt;
- intäkter från produktionen i den helägda anläggningen i Åsensbruk

Året som gick

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- I maj genomförde Scandinavian Enviro Systems AB en framgångsrik kapitalanskaffning och bolaget noterades på Nasdaq First North
- Under andra halvåret 2014 åtgärdades problemet med för stora partiklar i kimröken, samtidigt som viss utrustning i anläggningen förbättrades.
- I december tecknades ett avtal med AnVa Polytech avseende Scandinavian Enviro Systems kimrök

Under 2014 startade provkörningar i Åsensbruk och planen var att leveranser av produkter skulle påbörjas under året. Under sommaren konstaterades dock att kimröken hade en ojämn partikelstorlek. Detta resulterade i att bolaget under hösten arbetat med att hitta en teknisk lösning på problemet, för att säkerställa kvalitetsnivån på produkten. Arbetet genomfördes bland andra tillsammans med AnVa Polytech som löpande testade den i gummiblandningar efter justeringarna. Under vintern uppnåddes en bra partikelnivå på kimröken. Efter detta har flera produktionsprov gjorts gällande en specifik produkt; chassiplugg. Grundliga utvärderingar pågår av testerna. Arbetet tillsammans med AnVa Polytech fördjupades i december med ett samarbetsavtal gällande kimrök. Under 2015 planeras för en gradvis ökning av produktionen i Åsensbruk för att nå en kapacitet på 6 500 ton på årsbasis mot slutet av året.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- I januari beviljades bolaget stöd av Nordiska Exportkreditfonden (Nopef) gällande förundersökning för marknadsetablering i Chile
- I januari undertecknades ett leveransavtal med Stena Recycling AB avseende bolagets oljeproduktion i Åsensbruk
- I mars offentliggjordes att en företrädesemission kommer att genomföras i maj under förutsättning av årsstämmans godkännande

Under året har löpande leveranser skett av utvunnen olja respektive stål till olika kunder. Volymerna har varit begränsade men har påvisat goda egenskaper vilket gör att de håller en kommersiell nivå. Ett leveransavtal har också tecknats gällande oljan som kommer produceras i Åsensbruk tillsammans med Stena Recycling.

Intresset för bolagets teknik är fortsatt stort, och ett flertal förhandlingar förs om försäljningar av nyckelfärdiga anläggningar till ett flertal länder. Processen har kommit längst i Polen, Chile och England, men diskussioner förs även med intressenter i länder såsom Italien, Sverige och Kina.



VD har ordet

2014 har verkligen varit ett spännande och händelserikt år såväl för mig personligen som för Scandinavian Enviro Systems som bolag. Förhoppningar, framgångar och nya möjligheter har varvats med nya utmaningar och en del motgångar, vilket kanske är symptomatiskt för ett bolag som befinner sig i brytpunkten att börja kommersialisera sin teknik. En sak som är sig likt från ett år tillbaka är att behovet av nya lösningar för att återvinna däck är oförändrat stor och den enorma potentialen som ligger i vår lösning att hantera detta genom.

I juni noterades vi vid Nasdaq First North. Inför och i samband med introduktionen genomfördes ett antal olika emissioner som både tillförde koncernen nytt kapital och stärkte vår balansräkning. Även om en noteringsprocess alltid kräver mycket tid och resurser för den också goda saker med sig. För oss vill jag hävda att introduktionen, tillsammans med den organisatoriska förstärkning vi genomförde under året, utgör ett viktigt avstamp på vägen att bli ett än mer etablerat bolag.

Året kännetecknades av ett intensivt arbete att söka och fördjupa kontakter inom anläggningsförsäljningar runt om i världen. För att förbereda inför den första försäljningen tog vi under året fram en skalbar fördesign över en nyckelfärdig anläggning. I samband med denna process erhöll vi inte bara en beräkning av vad kostnaden för ett sådant anläggningsprojekt kommer vara, utan säkerställde också att vi har kompetenta underleverantörer som kommer kunna följa med oss i dessa runt om i världen. Detta är en nyckelfaktor för att vi som ett mindre bolag ska kunna basera vår affärsidé på försäljningen av stora anläggningar. Under 2014 och första kvartalet 2015 har vi haft många intressenter som besökt anläggningen i Åsensbruk, och jag har gjort ett flertal resor runt om i världen. Mängden aktörer vi diskuterar med är stor och vi har som vi tidigare kommunicerat kommit



”En av möjligheterna som växt fram i Chile är att hanteringen av däck från gruvmaskiner ter sig allt mer intressant.”

olika långt i förhandlingarna med dessa. Längst har försäljningsarbetet kommit i Polen, Chile och England. Det som kännetecknar just dessa är att det finns relativt konkreta uppslag runt viktiga frågeställningar som tomter, miljötillstånd etcetera. Vår förhoppning är att vi ska kunna sluta ett avtal med någon av dessa under 2015.

En av möjligheterna som växt fram i Chile är att hanteringen av däck från gruvmaskiner ter sig allt mer intressant. Att behovet för en lösning var stor visste vi sedan tidigare, men nischen har kommit att aktualiseras ytterligare. Detta på grund av att vi troligen funnit en teknisk lösning för att kunna klippa ner de stora gruvdäcken, vilket är en förutsättning för vår process. Vi har även fått ett positivt gensvar från alla relevanta aktörer. Vid årsskiftet erhöll vi också ett villkorat stöd från Nopef gällande en förundersökning för en marknadsetablering i Chile, som hjälper oss att hålla tempot uppe i processen. Diskussionerna i landet fortlöper och har bland annat lett till att vi nyligen tecknade samarbetsavtal med gruvbolagen Anglo American Sur och Antofagasta Minerals.

Under året genomfördes också vissa ombyggnadsarbeten i anläggningen i Åsensbruk. Detta för att åtgärda de problem med vår kimrök som uppstod under sensommaren. Arbetet med anläggningen har tagit mycket tid och kraft i anspråk. Samtidigt har vi haft ett gott samarbete med såväl leverantö-

rer av komponenter som med AnVa Polytech vilka medverkat i testning och kvalitetssäkring av kimröken. Under vintern har vårt samarbete intensifierats ytterligare och lett fram till ett formaliserat samarbetsavtal gällande vår kimrök.

De nu avhjälpna problemen i Åsensbruk resulterade både i en försening i vår tidplan och ökade investeringskostnader, vilket är en del i förklaringen till att vi nu åter står inför att begära in nytt kapital från våra ägare. Med det nya kapitalet skapar vi bland annat förutsättningar för att hantera den kapitalbindningen som kan komma att uppstå i samband med anläggningsförsäljningar.

Även om vi stött på en del utmaningar på vägen är det skönt att de förändringar vi gjort varit lyckade. Det är med glädje jag kan säga att vi åter kan driva alla de processer gällande såväl de produkter vi producerar i Åsensbruk som anläggningsförsäljningar framåt med den kraft vi vill!

Jag vill avslutningsvis tacka alla ägare, medarbetare och samarbetspartners för det gångna året. Det är med stor entusiasm jag och mina medarbetare nu tar oss an 2015.

Martin Hagbyhn
Verkställande direktör

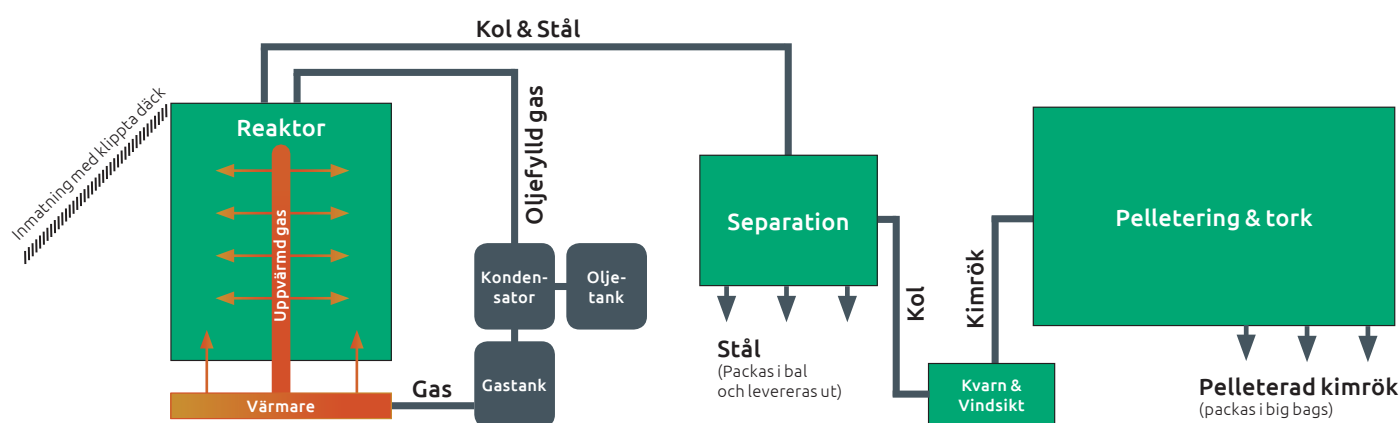
Teknikbeskrivning

Scandinavian Enviro Systems två tekniker, CFC respektive EHD, är vidareutvecklingar av pyrolystekniken. Pyrolys är en beprövad teknik som innebär att ett organiskt material hettas upp till en hög temperatur i syrefattig miljö. Avsaknaden av syre gör att materialet inte förbränns utan sönderfaller; så kallad termisk nedbrytning.

Scandinavian Enviro Systems patenterade process går ut på att partier av hackade uttjänta däck laddas i reaktorer där syret ersätts med kväve före upphettning. Däcken upphetas sedan till rätt temperatur genom att varm pyrolysgas, som utvinns i processen, fördelas jämt i reaktorn. Under pyrolyseringen bildas en varm fuktig gas från däcken som innehåller olja. Gasen förs ut ur reaktorn och kyls ner. I samband med detta kondenseras oljan ut och samlas upp. Kvar blir en torr gas som alltså återanvänds som värmemedium i processen. När det inte finns mer gas eller olja kvar i däcken är pyrolyseringen färdig och reaktorn kyls ner. Reaktorn töms därefter på kvarvarande torr massa bestående av kol och stål. I efterbearbetningsprocessen bearbetas produkterna vidare till säljbara produkter. Stålet avskiljs från kolet och buntas i balar innan det säljs.

Kolet aktiveras genom malning till kimrök och pelleteras innan det levereras ut i stora säckar. I nuläget levereras oljan i befintligt skick, men kan destilleras för att få en högre flampunkt och därmed uppnå klassificeringen för brännolja.

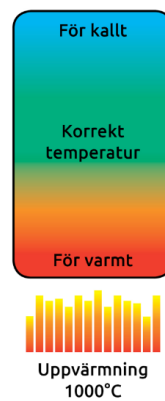
Genom metoden att använda gasen som värmemedium hettas hela däckbädden upp samtidigt. Temperaturen blir då jämn i hela materialet som ska bearbetas. Detta innebär att en så kallad direkt uppvärmning tillämpas till skillnad mot indirekt uppvärmning. Den indirekta metoden innebär att värmen tillförs från botten och/eller sidorna vilket resulterar i en mer ojämn temperaturfördelning i bädden; se bild på nästa sida. Detta är en nyckelfaktor och det unika med Scandinavian Enviro Systems metod vilket bland annat resulterar i en mer kontroller-



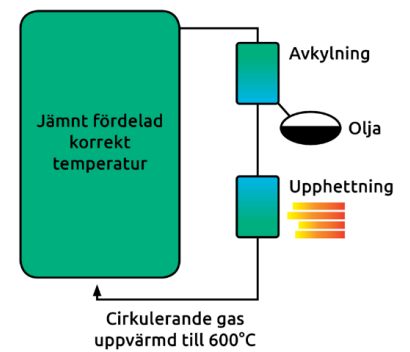
Förenklad bild över bolagets process. Reaktorn fylls med klippta däck, töms på syre och fylls med varm gas. Under pyrolyseringen förs oljefylld gas ut ur reaktorn. Oljan kondenseras ut och gasen återförs i processen. Efter kylning töms sedan återstående massa i reaktorn bestående av kol och stål, där stålet separeras ut och kolet mals till kimrök och pelleteras.

bar process. Historiskt har traditionell pyrolys varit behäftat med problem, t.ex. att den antingen gett en för låg eller ostadig kvalitet på slutprodukterna eller att processen driftsekonomiskt varit dyr på grund av den höga uppvärmningskostnaden. Effekten med Scandinavian Enviro Systems lösning med den jämna värmefördelningen blir att de utvunna produkterna får en jämn och hög kvalitet. Att huvudprocessen är energimässigt självförsörjande skapar också förutsättningar för en mycket kostnadseffektiv process. Kostnaderna begränsas även av att insatsvaran som går in i processen är däckklipp i bitar om 2–10 cm. Detta är avsevärt billigare än om processen skulle krävt exempelvis granulat av däck.

Traditionell Pyrolysmetod



CFC-processen



Scandinavian Enviro Systems process i jämförelse med traditionell pyrolys.

Marknaden för uttjänta däck

De senaste 50 åren har uttjänta däck skapat ett växande globalt miljöproblem med stora miljömässiga och ekonomiska konsekvenser. I Europa och Nordamerika återvinns en stor andel uttjänta däck, medan återvinningen i tillväxt- och utvecklingsländer är klart lägre. Marknaden för uttjänta däck är idag en miljardindustri samtidigt som bristande hantering är ett stort globalt miljöproblem.

Konsumtionen av däck

Det förbrukas årligen cirka 14 miljoner ton däckavfall på den globala marknaden. USA står för merparten med cirka 5 miljoner ton, Europa för 3,5 miljoner ton medan resterande 5,7 miljoner ton kommer från övriga världen. Till detta kommer stora, befintliga, deponier av däck runt om i världen.

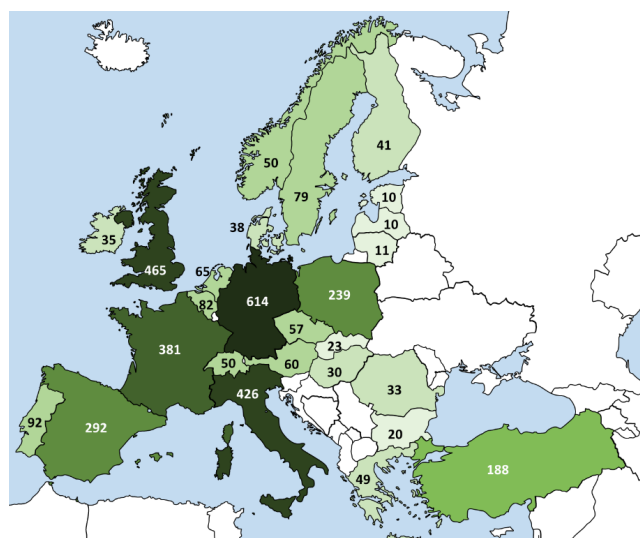
De största marknaderna för uttjänta däck i Europa är Tyskland, England, Italien, Spanien och Polen. I Sverige genereras cirka 79 000 ton uttjänta däck årligen. Förbrukningen av däck enbart i Europa motsvarar kapaciteten av drygt 100 anläggningar från Scandinavian Enviro Systems med en bearbetningskapacitet om 30 000 ton däck per år.

Uttjänta däck är ett miljöproblem

Miljöproblematiken med att inte återvinna däck är stor. Kemikalieläckage i grundvattnet från landbaserade däckdeponier, luftföroreningar vid eldsvådor i deponierna samt spridandet av sjukdomar från skadedjur och insekter som trivs i den fuktiga och varma miljö som däckdeponier skapar är exempel på detta.

I EU antogs 1999 ett direktiv som förbjöd dumpning av uttjänta däck på landbaserade soptippar. Från och med 2003 förbjöds därmed dumpning av hela däck på soptippar och från 2006 får inte heller strimlade däck dumpas. Direktivet uppmuntrar istället till återanvändning av uttjänta däck. Före antagandet av direktivet 1999 hamnade en stor del av EU:s uttjänta bildäck på landbaserade soptippar, men efter att EU-direktivet antogs ökade återvinningsgraden på däck markant. Alla EU:s medlemsstater måste uppfylla direktivets krav på förbud mot dumpning/deponering av uttjänta däck.

Vid sidan av deponi finns det många olika metoder och tillämpningsområden för uttjänta däck. Dagens återvinning av däck är dock inte sällan antingen ineffektiva, miljöfarliga och/eller riktar sig mot användningsområden som inte kan absorbera de stora mängder däck som konsumeras i världen varje år.



Årlig konsumtion av däck i Europa (i tusen ton).

Källa: "End of life tyres", 2011; European Tyre and Rubber Manufacturer's association (ETRMA).

Alternativa tillämpningsområden av uttjänta däck

Idag är olika former av energi- och materialåtervinning de vanligaste sätten som uttjänta däck återvinns genom. I Europa har dessa metoder vuxit till att absorbera nästan 80 procent av de uttjänta däcken, samtidigt som deponering utgör mindre än 5 procent. Detta kan ställas i relation till mitten av 90-talet då ungefär 50 procent av däcken depone-rades. Regummering har legat relativt konstant på nivåer runt 10 procent. Utvecklingen i Europa för de alternativa tillämpningsområdena har ökat markant i samband med att tekniska framsteg har gjorts inom miljöteknik samt införandet av ökat producentansvar. Deponering av däck är dock ett vanligare sätt att hantera däck på i övriga världen och då företrädesvis i mindre industrialiserade länder.



Deponering av uttjänta däck är ett globalt miljöproblem.

Inom materialåteranvändning är återvinning av däck i form av gummigranulat och pulver den huvudsakliga slutprodukten. Användningsområdena innefattar exempelvis ljudisoleringsmaterial vid asfaltering av vägar, hamnfendrar, sprängskydd, markunderlag vid idrottsanläggningar med konstgräs, tätningsmaterial vid fastighetsbyggnationer och som reduceringsingrediens i ståltillverkning. Det som ovan angivna användningsområden har gemensamt är att de alla är olika former av deponi, där däckets skadliga ämnen förr eller senare kommer att lakas ur däcken, och/eller att efterfrågan kan möta det utbud som finns av uttjänta däck.

Inom energiåtervinning utgör däcken ett bränslesubstitut i cementugnar, ångpannor och värmekraftverk. Cementindustrin är med cirka 92 procent av volymen den huvudsakliga

sektorn för energiutvinning ur uttjänta däck, medan olika typer av värmeverk står för resterande 8 procent. Luftföroreningar som uppstår till följd av energiåtervinningsprocessen av däck hanteras i merparten av industriländerna, men är fortfarande en stor utmaning i tillväxt- och utvecklingsländer. Energiåtervinning av däck innebär att en stor mängd värdefulla resurser försvinner då endast energivärdet utnyttjas. Förbränning av däck är också ett relativt ineffektivt sätt att utvinna energin på, då det relativa energiinnehållet i förhållande till volymen och massan i produkten är avsevärt lägre än i t.ex. brännolja som kan utvinnas ur däcken och användas för samma ändamål.

Marknaden för slutprodukter

Genom Scandinavian Enviro Systems process utvinns de fyra produkterna kimrök, olja, stål och gas ur däck där olja och kimrök utgör tre fjärdedelar av materialet i vikt som utvinns. Gasen säljs inte vidare utan återanvänds i företagets egen bearbetningsprocess.

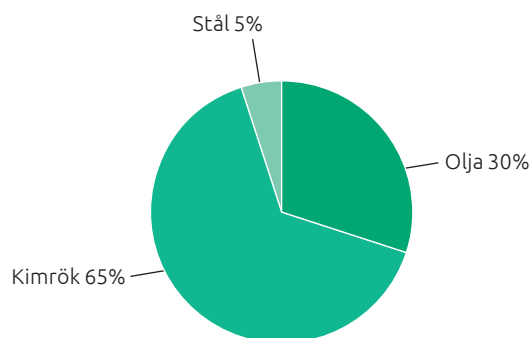
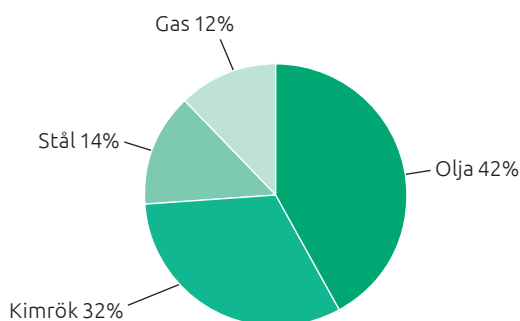
Kimrök

Kimrök är det svarta färgpigment som består av sot, det vill säga rent kolpulver. Normalt produceras kimrök utifrån olja eller gas som råvarumaterial. För att producera 1 kg kimrök motsvarande den kvalitet Scandinavian Enviro Systems process producerar krävs cirka 1,5–2 kg råolja, beroende på råoljans kvalitet. Merparten av den kimrök som produceras i världen används som en produktionskomponent i gummi-produkter, där den huvudsakligen används i däck. Den fyller där syftet att verka som förstärkningskomponent för att öka slitbeständigheten, som färgpigment och som UV-skydd.

Kimrök finns i olika kvaliteter där materialets egenskaper skiljer sig åt. Valet av vilken kimrök som ska användas i en applikation beror på vilka egenskaper som ska uppnås i slutprodukten. Kimrök är en viktig komponent för gummi-industrin och det ställs höga krav för att den ska ge önskad egenskap i en gummiblandning. Kimröken egenskaper beror bland annat på dess partikelstorlek, strukturen på partiklarna samt materialets renhet.

Den globala marknaden för kimrök omsätter årligen cirka 65 Mdr SEK eller runt 12 miljoner ton och förväntas växa med mellan 3–4 procent mellan åren 2010 och 2018. Det finns ett antal globala kimröksproducenter, men även ett flertal mindre aktörer framförallt i Asien. Marknaden domineras helt av nyproducerad kimrök. Detta följer av att det historiskt varit svårt att få fram en återvunnen kimrök som hållit tillräckligt hög och jämn kvalitet och som samtidigt kunnat vara prismässigt konkurrenskraftig.

Scandinavian Enviro Systems kimrök anses uppfylla acceptabel kvalitetsnivå för att kunna användas i gummi-produktion. Scandinavian Enviro Systems arbetar med såväl lokala som globala gummiproducenter gällande den återvunna kimröken som produceras ur företagets process för att lägga grunden för utrullningen av fler anläggningar på en global marknad.



Procentuell fördelning av slutprodukterna efter återvinning av bildäck genom CFC-teknologi. Vänster bild utvunnet material i vikt, höger bild ungefärlig fördelning försäljningsvärde av produkterna.



Lager av däckklipp i anläggningen i Åsensbruk. Däckklippen lastas från lagret över till inmatningen i återvinningsprocessen.

Eldningsolja

Eldningsolja är en produkt som produceras genom petroleumdestillation, antingen som ett destillat eller som en slaggprodukt. De globala raffinaderierna producerar cirka åtta miljoner fat olja per dag, varav cirka fyra miljoner fat blir föremål för handel på råvarumarknaden. Priset på eldningsolja ligger en bit högre än råolja och stora kvantiteter finns tillgängliga. Eldningsoljans två primära användningsområden är kraftproduktion samt användning som bunkerolja för fartyg. Den olja Scandinavian Enviro Systems producerar passar bra som eldningsolja i industriella förbränningsprocesser. Priset på eldningsolja bestäms huvudsakligen av priset på råolja. Priset kan också variera bland annat på grund av skillnader i eldningsoljans kvalitet, egenskaper och klassificering.

Stål

Den globala efterfrågan på stålskrot är stabil. Mängden stålskrot som återanvänds i produktion av råstål uppgår till cirka 37 procent, men varierar över tid beroende på prisrörelserna på järnmalm. Italien är EU:s största konsument av stålskrot med en konsumtion på 20,8 miljoner ton per år. Sverige konsumerade 2 miljoner ton stålskrot under 2012. Priset på stålskrot har stigit senaste åren och 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.

En lönsam process

En fullskalig anläggning av den typ Scandinavian Enviro Systems erbjuder byggs i moduler med skalbar kapacitet och en god lönsamhet i återvinningsprocessen.

Scandinavian Enviro Systems erbjuder anläggningar i moduler med skalbar storlek. Med västerländska lönekostnader erhålls bäst lönsamhet i anläggningar med en kapacitet i intervallet 24 000–30 000 ton. En större anläggning har naturligt högre lönsamhet då skaleffekter kan uppnås särskilt i fasta driftskostnader. Scandinavian Enviro Systems beräkningar bygger på att marknadsvärdet av de utvunna slutprodukterna långsiktigt uppgår till 3 000–3 800 kr per ton bearbetade däck baserat på ett råoljepris om 50–80 USD per fat. Kimrök svarar för i storleksordningen 65 procent av försäljningsvärdet, olja 30 procent och återvunnet stål 5 procent. Utvunnen gas nyttjas i processen. Kostnaden för upphackade däck som insatsvara, inklusive hanteringskostnader, uppgår till i cirka 350 kr per ton. Produktionskostnaden i svenska förhållanden inklusive fabrikskostnader och råvaror uppgår till i storleksordningen 1 500 kr per ton upparbetade däck. Detta ger ett tydligt positivt resultatbidrag och utgör avgörande argument i försäljning av anläggningar för upparbetning av uttjänta fordonsdäck.

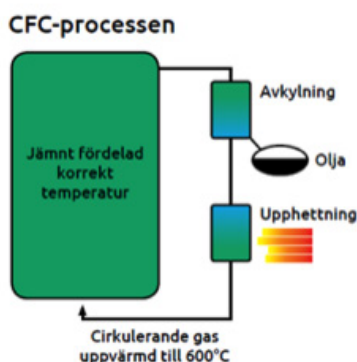
Affärsmodellen uppbyggd runt anläggningsförsäljningar

Scandinavian Enviro Systems affärsmodell bygger på försäljning av nyckelfärdiga anläggningar, baserade på bolagets patent. En försäljning av en anläggning genererar en avkastning för Scandinavian Enviro Systems i form av både ett bidrag från det direkta anläggningsuppförandet men också i form av en royalty som i normalfallet löper på den nya anläggningens omsättning. Vid sidan om detta planerar företaget att erbjuda service och utbildning till de aktörer som investerar i en anläggning. Delar av bidraget från en försäljning och/eller nivån på royaltyn kan i vissa fall komma att justeras mot att Scandinavian Enviro Systems istället t.ex. erhåller en viss ägarandel i ett joint venture där kundens investering i anläggningen görs. Andelar i ett sådant joint venture ska sedan generera avkastning i form av utdelning.

Råvarukostnad
350 SEK/ton däck



Processkostnad
1 100 SEK/ton däck



Försäljningsvärde
3 000 SEK/ton däck



Konverteringen av däck till återvunna produkter genom Scandinavian Enviro Systems process är mycket lönsam.



Anläggningen i Åsensbruk är en viktig referens vid anläggningsförsäljning.

Storleken på en anläggning från Scandinavian Enviro Systems mäts i vikten däck anläggningen bedöms kunna återvinna under ett år. En fullstor anläggning kommer att ha en kapacitet om cirka 30 000 ton återvunna däck per år. Köparens investering i en nyckelfärdig anläggning kommer uppgå till cirka 200 MSEK, exklusive själva byggnaden och marken. Anläggningsdesignen är skalbar ner mot lägre volymer, men ger en bättre avkastningsprofil på nivåer med en bearbetningskapacitet på minst 24 000 ton.

Scandinavian Enviro Systems målsättning vid en anläggningsförsäljning är att bolagets vinstmarginal ska vara över tio procent. Utöver vinst på själva försäljningen tillkommer royalties på anläggningens framtida omsättning och kommer utgöra en inte oväsentlig del av den totala förtjänsten från en försäljning. De första anläggningsförsäljningarna kan dock komma att generera en något lägre marginal. Detta är främst en följd av att uppförandet av de första anläggningarna genererar kostnader som kan återanvändas i senare projekt.

Ett uppförandeprojekt av en anläggning beräknas ta cirka 18 månader från projektets start. Betalningsströmmarna kommer normalt inkludera ett förskott, löpande betalningar utefter projektets färdigställande samt någon form av bundna garantiåtaganden från bolagets sida vid dess färdigställande. Anläggningarna är baserade på den lösning som finns i anläggningen i Åsensbruk, och har tagits fram tillsammans med det internationella ingenjörshuset Neste Jacobs.

Försäljningsprocess

Scandinavian Enviro Systems för ett flertal diskussioner om försäljning av anläggningar till aktörer runt om i världen. Längst har dessa kommit i Polen, Chile och England. I Polen har en part erhållit en tidsbegränsad exklusivitetsrätt från Scandinavian Enviro Systems. I Chile gäller förhandlingarna två till tre anläggningar för såväl vanliga däck som för däck från gruvindustrin. Diskussionerna i Chile inkluderar en bred systemlösning med anläggningsintressenter, gruvindustrin, däckproducenterna samt staten. Scandinavian Enviro Systems erhöll under vintern ett stöd i form av ett villkorslån från Nopef kopplat till ett förundersökningsprojekt för marknadsetablering i Chile. Stödet föregicks bland annat av att tre olika anläggningsintressenter skrivit på intentionsförklaringar avseende deras intresse att investera i en anläggning. Samarbetsavtal har också under 2015 tecknats med två gruvbolag med syfte att bland annat utreda logistiska och finansiella frågor runt en återvinningsmodell av däck från gruvindustrin. I England håller ett konsortium på att skapas av investerare med tyngdpunkten på en miljöfond, med ett antal potentiella identifierade lokaliseringsplatser. En investering i en anläggning utvärderas parallellt med att lokala förutsättningar och förhållanden analyseras.

Aktiva diskussioner pågår även med motparter i Sverige, Italien och Kina. Vid sidan om detta genererar Scandinavian Enviro Systems teknologi intresse från stora delar av världen och anläggningen i Åsensbruk har visats för representanter från fler länder. Bolagets ambition är att kunna nå ett avslut i minst en av dessa förhandlingar under 2015.

Konkurrenter

Idén att bryta ner däck genom pyrolys är inte ny. Tidigare försök har dock innehållit problem i produktkvaliteten på kimiröken och varit behäftade med höga processkostnader på grund av den indirekta uppvärmningen i processen.

Det finns idag flera mindre utvecklingsbolag som försöker hitta olika lösningar baserade på pyrolys eller närliggande tekniska metoder. Vissa specialiserar sig i likhet med Scandinavian Enviro Systems på däck som råvara i processen, andra inkluderar en bredare bas av organiska material såsom plaster, oljor etcetera. Vissa företag har ambitionen att vidareförädla kolet till en högvärdig återvunnen kimirök på samma sätt som Scandinavian Enviro Systems, medan utvinningen av oljan är det primära fokuset för andra. Exempel på bolag, som i likhet med Enviro Scandinavian

Systems främst fokuserar på att nå en högvärdig återvunnen kimirök, är specialiserade på däck som råvara och har någon form av direkt uppvärmning av pyrolyprocessen, är tyska Pyrolyx AG och holländska Black Bear Carbon BV. En väsentlig skillnad mellan Pyrolyx och Black Bear Carbons processer jämfört med Scandinavian Enviro Systems är att deras processer kräver däck i granulerad form. Detta leder till väsentligt högre råvarukostnader i jämförelse med Scandinavian Enviro Systems process som bygger på större däckklipp.



Aktien och ägarförhållande

Scandinavian Enviro Systems aktie är på Nasdaq First North med ticker SES. Den 31 december 2014 var 21 158 235 aktier utgivna. Alla har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar.

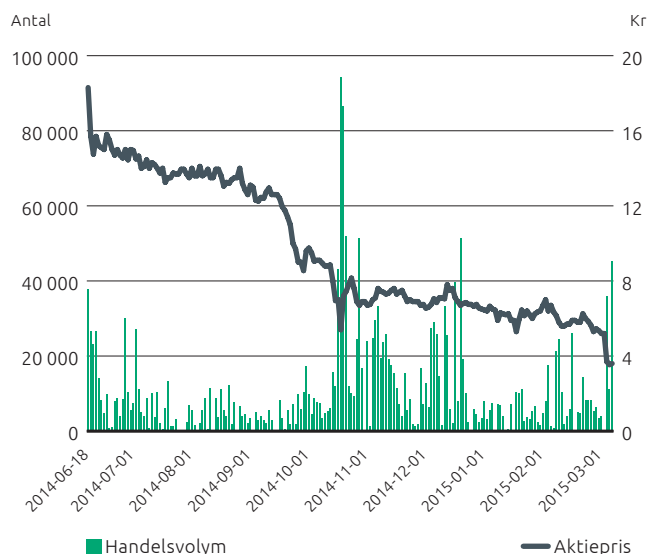
Handel i aktien

Scandinavian Enviro Systems aktie är sedan 18 juni 2014 noterad för handel på Nasdaq First North med ticker SES. Erik Penser Bankaktiebolag är Scandinavian Enviro Systems Certified Adviser och är även likviditetsgarant för handelns i bolagets aktier.

Ägarstruktur

Ägarförhållandena i Scandinavian Enviro Systems framgår nedan enligt Euroclear Sweden AB:s register per 2014-12-30 samt för bolaget kända uppgifter. De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet ca 66% av bolagets aktier. Det totala antalet aktieägare uppgick till 630.

Aktiekursens utveckling



Aktieägarlista per 30 december 2014

KL Ventures AB	5 366 398	25,4%
Lennart Persson	1 453 405	6,9%
Hans Andersson Recycling AB	1 379 955	6,5%
Håfreströms Företagspark AB	1 239 865	5,9%
Bengt-Sture Ershag	962 500	4,5%
Järngrunden AB	797 155	3,8%
BS-Innovation AB*	682 605	3,2%
JP Morgan Bank	666 665	3,2%
Ola Ekman	665 429	3,1%
Norlander Invest AB	634 772	3,0%
Övriga	7 309 486	34,5%
Totalt	21 158 235	100,0%

* Ägs till 100 procent av Bengt-Sture Ershag.

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

År	Händelser	Förändring antal aktier	Antal aktier	Kvotvärde, SEK	Förändring av aktie- kapitalet, SEK	Aktiekapital, SEK	Kurs, SEK*
	Ingående belopp 2014		2 730 429	0,10		273 042,90	
Januari 2014	Ökning av aktiekapitalet		2 730 429	0,20	273 042,90	546 085,80	
Januari 2014	Kvittningsemission	136 521	2 866 950	0,20	27 304,20	573 390,00	15,73
Januari 2014	Företrädesemission	266 667	3 133 617	0,20	53 333,40	626 723,40	15,00
Januari 2014	Riktad nyemission	400 000	3 533 617	0,20	80 000,00	706 723,40	15,00
Januari 2014	Riktad nyemission	88 653	3 622 270	0,20	17 730,60	724 454,00	15,00
Mars 2014	Konvertering av konvertibler	112 662	3 734 932	0,20	22 532,40	746 986,40	13,31
Mars 2014	Split	14 939 728	18 674 660	0,04	0,00	746 986,40	
Juni 2014	Nyemission	1 608 125	20 282 785	0,04	64 325,00	811 311,40	20,00
Juli 2014	Konvertering av konvertibler	875 450	21 158 235	0,04	35 018,00	846 329,40	9,14

* Omräknat utifrån split mars 2014

Koncernledning

Martin Hagbyhn (Född 1959)

Verkställande direktör

Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Martin Hagbyhn tillträdde som verkställande direktör på Scandinavian Enviro Systems i februari 2013. Han har tidigare bland annat varit VD för Läckeby Water group, Kockums samt Neat Electronics. Martin Hagbyhn är också styrelseledamot i Arc Aroma Pure AB. Martin Hagbyhn äger direkt eller indirekt vid avgivandet av årsredovisningen 17 500 aktier i Scandinavian Enviro Systems, samt 21 667 teckningsoptioner genom sin ägarandel i bolaget Däcktrusten AB.

Bengt-Sture Ershag (Född 1954)

Utvecklingschef

Se styrelsepresentationen.

Olov Ershag (Född 1984)

Processingenjör

Civilingenjör, Luleå tekniska universitet. Olov Ershag har arbetat på Scandinavian Enviro Systems sedan 2008. Olov Ershag 21 667 teckningsoptioner i Scandinavian Enviro Systems genom sin ägarandel i bolaget Däcktrusten AB.

Elisabeth Gustafsson (Född 1968)

CTO

Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola. Elisabeth Gustafsson tillträdde sin tjänst på Scandinavian Enviro Systems i juli 2014, och arbetade innan dess med produktutveckling och teknisk projektledning på företag såsom Mölnlycke Healthcare, Trelleborg Industri och ABB. Hon har också arbetat med svensk gummiindustri på forskningsinstitutet SWEREA. Elisabeth Gustafsson äger vid avgivandet av årsredovisningen 27 000 aktier i Scandinavian Enviro Systems.

Jan Olsson (Född 1956)

Platschef Åsensbruk

Jan Olsson har arbetat i koncernen sedan 2011, och började i samband med uppförandet av anläggningen i Åsensbruk. Han har en bakgrund från olika positioner i Arctic Paper Sverige AB. Jan Olsson äger vid avgivandet av årsredovisningen 2 000 aktier i Scandinavian Enviro Systems.

Andreas Salaj (Född 1976)

CFO

Civilekonom, Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet. Andreas tillträdde sin roll i juni 2014, och har en bakgrund från roller som bland annat CFO på Witre och controllerchef på Attendo Care. Han har tidigare varit styrelseledamot i noterade bolaget ACAP Invest AB. Andreas Salaj äger genom bolag vid avgivandet av årsredovisningen 10 000 aktier i Scandinavian Enviro Systems.

Styrelse



Stig-Arne Blom (Född 1948)

Styrelseordförande

Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Stig-Arne Blom har varit engagerad i Scandinavian Enviro Systems sedan 2012. Han är tidigare VD för IRO AB, internationell koncern inom textilmaskinsbranschen och styrelseordförande i ett flertal bolag såsom Elos AB, Kraftpowercon Sweden AB, PEDAB group AB, Plastal Industri AB och Precomp Solutions AB. Stig-Arne Blom äger direkt eller indirekt vid avgivandet av årsredovisningen 224 235 aktier i Scandinavian Enviro Systems, samt 16 398 teckningsoptioner genom sin ägarandel i bolaget av Däcktrusten AB.



Bengt Andersson (Född 1955)

Styrelseledamot

Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Bengt Andersson har varit engagerad i Scandinavian Enviro Systems sedan 2007. Bengt Andersson äger 50% av aktierna i och har varit operativt delaktig i utvecklingen av återvinningskoncernen Hans Andersson som är en av Scandinavian Enviro Systems huvudägare. Han äger direkt eller indirekt vid avgivandet av årsredovisningen 690 900 aktier i Scandinavian Enviro System.



Bengt-Sture Ershag (Född 1954)

Arbetande styrelseledamot

Bengt-Sture Ershag är företagets grundare och har sedan 20 år tillbaka arbetat med och utvecklat de uppfinningar som ligger till grund för företagets patent. Han är operativt engagerad i bolaget såsom utvecklingschef. Bengt-Sture Ershag äger direkt eller indirekt vid avgivandet av årsredovisningen 1 645 105 aktier i Scandinavian Enviro Systems, samt 21 667 teckningsoptioner genom sin ägarandel i bolaget Däcktrusten AB.



Anders Ilstam (Född 1941)

Styrelseledamot

Ingenjör, Örebro Tekniska Högskola. Anders Ilstam tillträdde som styrelseledamot i oktober 2013. Tidigare vVD Sandvik AB, VD Sandvik Mining & Construction samt flertal befattningar inom Sandvik, SKF-koncernen och Beijerinvest. Styrelseordförande i bland annat Svedbergs, Beijer Electronics, Hifab och Grimaldi Industri. Anders Ilstam äger vid avgivandet av årsredovisningen 46 775 aktier i Scandinavian Enviro Systems.



Lennart Persson (Född 1948)

Styrelseledamot

Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola. Lennart Persson har ingått styrelsen i Scandinavian Enviro Systems sedan 2001, där han fram till 2011 var styrelseordförande. Lennart Persson är också styrelseledamot i NFO Drives AB och BBI Basic Board Industries AB. Han äger vid avgivandet av årsredovisningen 1 503 405 aktier i Scandinavian Enviro Systems.



Johanna Stenman (Född 1970)

Styrelseledamot

Ekonom, Frans Schartau Stockholm. Johanna Stenman har ingått i styrelsen sedan 2007 och var under 2012 tf styrelseordförande. Hon är VD och styrelseledamot i KL Ventures AB som är Scandinavian Enviro Systems största delägare. Hon är styrelseledamot i KL Capital AB och har tidigare suttit i styrelsen bland annat för Admeta AB och B2B Scandinavia Group AB. Johanna Stenman äger vid avgivandet av årsredovisningen 117 500 aktier i Scandinavian Enviro Systems.



Innehåll

Förvaltningsberättelse	18
Koncernresultaträkning	20
Koncernbalansräkning	21
Koncernens förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys för koncernen	24
Resultaträkning moderbolag	25
Balansräkning moderbolag	26
Moderbolagets förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys för moderbolaget	29
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	30

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Enviro Systems AB (publ), Göteborg, 556605-6726, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för 2014.

Affärsidé

Scandinavian Enviro Systems affärsidé är att kommersialisera de patenterade CFC- och EHD-teknikerna dels genom produktion i egen anläggning och dels genom anläggningslicenser till externa parter. Teknikerna möjliggör, genom nedbrytning av organiska material såsom uttjänta bildäck, utvinning av olja, stål och gas och produktion av återvunnen kimrök.

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

Verksamheten

Företaget har sedan grundandet 2001 utvecklat teknikerna som ligger till grund för företagets patent, och har under denna tid byggt flera testanläggningar. Den anläggning som under 2012 till 2014 uppfördes i Åsensbruk fyller en viktig funktion att tjäna som en storskalig produktions-, test- och demoanläggning med alla de processteg och lösningar en fullskalig anläggning innehåller. 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 2014 genomfördes intrimning och vissa anpassningar av anläggningen för att kvalitetssäkra produkterna och möjliggöra en kommersiell drift. Anläggningen avses gradvis börja tas i kommersiell drift under 2015.

En viktig del i kalkylerna gällande företagets process är den återvunna kimröken. Produkten representerar en huvuddel 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. Ett däck består till exempel av cirka en tredjedel kimrök och produceras främst av olja. Det finns ett flertal olika kvalitetsgrader på kimrök, som baserar sig på olika tekniska egenskaper. Scandinavian Enviro Systems fokuserar på att framställa en högvärdig återvunnen kimrök som kan produceras till en kostnad som möjliggör en konkurrenskraftig prissättning. Tester som genomförts av potentiella kunder har visat att egenskaperna i produkten är jämförbara med nyproducerad kimrök. I december tecknade bolaget ett samarbetsavtal med AnVa Polytech AB gällande produktion av kimrök, med avsikt att uppnå leveransavtal under våren 2015.

Parallellt med arbetet i demoanläggningen och kundtesterna av de tillverkade produkterna förs ett flertal förhandlingar om försäljning av nyckelfärdiga anläggningar till kunder runt om i världen. Särskilt långt är processerna gångna i Polen, Chile och England. Förväntansbilden är att minst en av dessa förhandlingar ska leda till ett försäljningsavtal under året. Scandinavian Enviro Systems avser att genom samarbete med tredje part leverera de nyckelfärdiga anläggningarna.

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. Dotterbolagen utgörs av Tyre Recycling in Sweden AB som driver koncernens anläggning i Sverige, SES IP AB som äger koncernens patent samt BSIP Innovation AB som inte bedriver någon verksamhet i nuläget.

Bolagets resultat och finansiella ställning

Koncernen

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -16,6 (-9,5) MSEK och resultatet efter skatt till -19,4 (-13,7) MSEK. Utöver detta har emissionskostnader om 8,6 (0,0) MSEK redovisats direkt mot eget kapital. Räntenettet förbättrades till -2,9 (-4,2) MSEK som en följd av minskad belåning.

Under året skedde en viss utökning av koncernens bemanning och av vissa omkostnader med anledning av den förestående kommersialiseringssfasen. Verksamheten i Åsensbruk fortsatte anpassas under året för att kunna sättas i kommersiell drift. En försening uppstod mot plan som en följd av att det under sensommaren uppkom för stora partiklar i den kimrök som produceras. Detta föranledde ett behov av införandet av ytterligare kvalitetssäkrande moment i processen.

Under 2014 noterades bolaget för handel på Nasdaq First North. I samband med och inför introduktionen genomfördes ett flertal emissioner i syfte att stärka koncernens finansiella ställning, återbetala vissa skulder samt förbereda för den förestående kommersialiseringen. Totalt tillfördes koncernen under året drygt 80 MSEK i eget kapital efter emissionskostnader. I termer av ren kapitaltillförsel uppgick beloppet till nästan 70 MSEK. Kapitaltillskottet användes för ytterligare investeringar samt en minskning av de räntebärande skulderna. De räntebärande skulderna inkluderar konvertibellån minskade under året med nästan 45 MSEK och uppgick vid årsskiftet 2014/2015 till 32 MSEK. Minskningen av skulderna utgjordes av en kombination av konvertering av konvertibellån till aktier och amortering av externa banklån. Likvida medel uppgick vid årsskiftet till 20,5 (8,1) MSEK.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 19,1 (17,7) MSEK. Primärt utgjordes dessa av investeringar i eller kopplade till anläggningen i Åsensbruk. En översyn av klassificeringen av koncernens tillgångar under fjärde kvartalet ledde till att ett belopp om 22,4 MSEK föregående år omklassificerades till immateriell anläggningstillgång från att tidigare har utgjort en materiell tillgång. Motsvarande förändring gjordes också för innevarande år gällande de utgifter som fram till och med tredje kvartalet hanterats som materiella i enlighet med tidigare klassificering. Förändringen innebar ingen resultateffekt mellan åren. Soliditeten uppgick vid årets slut till 76 (47)%.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,7 (3,3) MSEK och resultatet efter finansiella poster till -8,3 (-4,3) MSEK. Hela omsättningen avsåg debiterade tjänster till dotterbolag. Ett koncernbidrag om 20 MSEK lämnades i december till Tyre Recycling in Sweden AB, från vilket moderbolaget också förvärvade tillgångar om 47,5 MSEK. Förvärvet avsåg utvecklingskostnader som tidigare aktiverats i Tyre Recycling in Sweden AB, men som genom transaktionen flyttades till moderbolaget för att återspegla bolagens ansvarsområden. Investeringar i primärt immateriella anläggningstillgångar, utöver ovan beskrivna transaktion, uppgick till 2,6 (0,6) MSEK. Vid årets slut uppgick soliditeten till 96 (78)%.

Personal

Vid årets utgång fanns 20 (19) personer anställda i koncernen varav 5 (4) var anställda i moderbolaget.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Styrelsen har fattat beslut om att, under förutsättning att årsstämman 2015 godkänner den, genomföra en nyemission av units på 64,5 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner med planerad likviddag i juni 2015. Vid fullt utnyttjande av optionerna tillförs bolaget ytterligare 14,5 MSEK under hösten 2016. Emissionen är garanterad till 80% genom teckningsförbindelser och externa garantier. Finansieringen av företagets verksamhet, investeringsbehov samt möjligheten att ta aktiva ägarandelar i joint ventures – driftsbolag som kan komma att sättas upp tillsammans med kunderna med anledning av försäljningen av en nya anläggningar – bedöms bli säkerställd genom den föreslagna nyemissionen av aktier.

Flerårsjämförelse

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2014	2013	2012
EBITDA, tkr	-12 672	-9 323	-3 816
Soliditet, %	76,4%	46,6%	25,5%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-11,8%	-9,0%	-5,1%
Balansomslutning, tkr	160 374	132 218	97 813
Räntebärande skulder, tkr	32 240	77 023	52 887

Moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2014	2013	2012	2011	2010
EBITDA, tkr	-7 539	-3 265	-1 456	-1 902	-2 516
Soliditet, %	95,7%	77,8%	48,8%	81,0%	45,9%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-5,9%	-4,0%	-2,8%	-5,1%	-9,5%
Balansomslutning, tkr	132 846	96 845	59 954	34 198	20 184
Räntebärande skulder, tkr	2 824	16 127	28 695	12 587	7 907

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Räntebärande skulder inkluderar räntebärande konvertibellån. Vid sidan om beloppen för 2013 och 2014 har uppgifterna i flersårsöversikten har ej räknats om vid övergång till K3-regelverket.

Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken

Bolagets dotterbolag Tyre Recycling in Sweden AB bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Bolaget har ett tillstånd att återvinna däck upp till 15 000 ton däck per år i anläggningen i Åsensbruk, som efter provotid övergår i ett tidsbegränsat tillstånd i fem år.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

Fritt eget kapital	175 634 186
Överkursfond	-21 426 672
Balanserade resultat	-28 328 934
Årets resultat	125 878 580

Styrelsen föreslår att det fria egna kapitalet disponeras så att 125 878 580 kronor överförs i ny räkning.

Koncernresultaträkning

	Not	2014	2013
Nettoomsättning	3	257	13
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		12	–
Aktiverat arbete för egen räkning		8 252	6 664
Övriga rörelseintäkter		366	317
		8 887	6 994
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		–106	–
Övriga externa kostnader	4, 5	–7 922	–5 521
Personalkostnader	6	–13 531	–10 796
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9, 10	–3 885	–168
Summa rörelsens kostnader		–25 444	–16 485
Rörelseresultat		–16 557	–9 491
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	11	207	392
Räntekostnader och liknande kostnader	12	–3 069	–4 636
Summa resultat från finansiella poster		–2 862	–4 244
Resultat efter finansiella poster		–19 419	–13 735
Skatt på årets resultat	13	–	–
Årets förlust		–19 419	–13 735

Koncernbalansräkning

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	47 505	38 037
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	4 636	2 509
Förvärvat goodwill	7	10 972	12 191
		63 113	52 737
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	75 387	70 639
Inventarier, verktyg och installationer	8	191	88
		75 578	70 727
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	–	–
Andra långfristiga fordringar		38	56
		38	56
Summa anläggningstillgångar		138 729	123 520
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		67	–
Varor under tillverkning		12	–
		79	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		7	36
Övriga kortfristiga fordringar		408	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	696	218
		1 111	584
Kassa och bank		20 455	8 114
Summa omsättningstillgångar		21 645	8 698
Summa tillgångar		160 374	132 218

Koncernbalansräkning (forts.)

	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		846	273
Övrigt tillskjutet kapital		176 136	96 477
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-54 516	-35 098
Summa eget kapital		122 466	61 652
Långfristiga skulder	17		
Övriga skulder till kreditinstitut		24 054	31 451
Summa långfristiga skulder		24 054	31 451
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		8 186	10 751
Leverantörsskulder		1 383	3 111
Övriga kortfristiga skulder		1 280	20 885
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	3 005	4 368
Summa kortfristiga skulder		13 854	39 115
Summa eget kapital och skulder		160 374	132 218
Ställda säkerheter	19	44 068	43 864
Ansvarsförbindelser	20, 21	Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31		228	46 120	-21 363	24 985
Effekt av byte av redovisningsprincip till K3					
Egetkapitaldel konvertibla skuldebrev	22		15 502	-	15 502
Justerad ingående balans 2013		228	61 622	-21 363	40 487
Årets resultat		-	-	-13 735	-13 735
Nyemission kvittning		27	14 783	-	14 810
Nyemission kontant		19	9 331	-	9 350
Pågående nyemission		-	10 740	-	10 740
Eget kapital 2013-12-31		273	96 477	-35 098	61 652
Årets resultat		-	-	-19 419	-19 419
Konvertering konvertibla skuldebrev		58	-58	-	-
Slutförd nyemission		27	-27	-	-
Nyemissioner kvittning		29	10 738	-	10 767
Nyemissioner kontant		186	77 858	-	78 044
Fondemission		273	-273	-	-
Emissionskostnader		-	-8 578	-	-8 578
Eget kapital 2014-12-31		846	176 136	-54 516	122 466

Kassaflödesanalys för koncernen

	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-16 557	-9 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	23	3 885	135
Erhållen ränta		187	392
Erlagd ränta		-3 049	-4 636
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15 534	-13 599
Ökning/minskning varulager		-79	-
Ökning/minskning kundfordringar		29	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-557	722
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 728	-7 381
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	22	-12 567	15 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 436	-4 974
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-11 870	-10 439
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 242	-7 354
Sålda materiella anläggningstillgångar		-	110
Erhållen statlig finansiering avseende immateriella anläggningstillgångar		-	112
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		18	-56
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-12 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 094	-29 818
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24	78 044	24 159
Emissionskostnader		-8 578	-
Pågående nyemission		-	10 740
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	22	-7 596	5 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		61 870	40 236
Årets kassaflöde		12 340	5 444
Likvida medel vid årets början		8 115	2 670
Likvida medel vid årets slut	25	20 455	8 114

Resultaträkning moderbolag

	Not	2014	2013
Nettoomsättning	3	2 708	3 335
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	-4 968	-2 827
Personalkostnader	6	-5 280	-3 773
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9	-339	-164
Summa rörelsens kostnader		-10 587	-6 764
Rörelseresultat		-7 879	-3 429
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	185	376
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-635	-1 268
Summa resultat från finansiella poster		-450	-892
Resultat efter finansiella poster		-8 329	-4 321
Bokslutsdispositioner	26	-20 000	-
Skatt på årets resultat	13	-	-
Årets förlust		-28 329	-4 321

Balansräkning moderbolag

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	47 455	–
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	4 636	2 509
		52 091	2 509
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	191	88
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	27	36 891	36 891
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	–	–
Fordringar hos koncernföretag		26 073	52 218
Andra långfristiga fordringar		38	56
		63 002	89 165
Summa anläggningstillgångar		115 284	91 762
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		9	–
Övriga kortfristiga fordringar		54	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	357	183
		420	271
Kassa och bank		17 142	4 812
Summa omsättningstillgångar		17 562	5 083
Summa tillgångar		132 846	96 845

Balansräkning moderbolag (forts.)

	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		846	273
Pågående nyemission		–	10 740
Bundna reserver		502	502
		1 348	11 515
Fritt eget kapital			
Överkursfond		175 634	69 733
Konvertibler		–	15 502
Balanserad vinst eller förlust		–21 427	–17 106
Årets förlust		–28 328	–4 321
		125 879	63 808
Summa eget kapital		127 227	75 323
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	17	1 288	2 624
Summa långfristiga skulder		1 288	2 624
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 336	1 536
Leverantörsskulder		261	1 287
Övriga kortfristiga skulder		1 149	13 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	1 585	2 292
Summa kortfristiga skulder		4 331	18 898
Summa eget kapital och skulder		132 846	96 845
Ställda säkerheter	19	2 050	2 000
Ansvarsförbindelser	20	20 700	15 287

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Reserv-fond	Pågående nyemission	Överkurs-fond	Konver-tibler	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Eget kapital 2012-12-31		228	502	–	45 619	–	–14 634	–2 471	29 243
Effekt av byte av redovisnings-princip till K3									
Egetkapitaldel konvertibla skuldebrev	22	–	–	–	–	15 502	–	–	15 502
Justerad ingående balans 2013		228	502	0	45 619	15 502	–14 634	–2 471	44 745
Balansering av föregående års resultat		–	–	–	–	–	–2 471	2 471	–
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–4 321	–4 321
Nyemission kontant		19	–	–	9 331	–	–	–	9 349
Nyemission kvittning		27	–	–	14 783	–	–	–	14 810
Pågående nyemission		–	–	10 740	–	–	–	–	10 740
Eget kapital 2013-12-31		273	502	10 740	69 733	15 502	–17 106	–4 321	75 323
Balansering av föregående års resultat		–	–	–	–	–	–4 321	4 321	–
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–28 329	–28 329
Nyemissioner kvittning		29	–	–	10 738	–	–	–	10 767
Fondemission		273	–	–	–273	–	–	–	–
Nyemissioner kontant		186	–	–	77 858	–	–	–	78 044
Konvertering konvertibellån		58	–	–	15 444	–15 502	–	–	–
Slutförd nyemission		27	–	–10 740	10 713	–	–	–	–
Emissionskostnader		–	–	–	–8 578	–	–	–	–8 578
Eget kapital 2014-12-31		846	502	0	175 634	0	–21 427	–28 329	127 227

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-7 878	-3 429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	23	339	164
Erhållen ränta		182	376
Erlagd ränta		-633	-1 268
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 990	-4 157
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-149	-207
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 026	655
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	22	-2 574	6 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 739	3 018
Investeringsverksamheten			
Lämnat aktieägartillskott		-	-20 000
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 440	-445
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-129	-106
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar		-	-1 815
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-12 241
Förändring långfristig fordran		-41 291	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 860	-34 607
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24	78 044	24 159
Emissionskostnader		-8 578	-
Pågående nyemission		-	10 740
Amortering av skuld	22	-1 536	-1 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		67 930	33 829
Årets kassaflöde		12 331	2 240
Likvida medel vid årets början		4 812	2 571
Likvida medel vid årets slut	25	17 143	4 811

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

För om räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNR 2008:1 (K2). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar och noter. Effekterna av övergången visas i not 22.

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.

Tjänsteupdrag

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

Andra typer av intäkter

Framtida royaltyintäkter baseras i normalfallet på omsättningen som genereras av den anläggning som bygger på bolagets patent. Intäkten redovisas i resultatet när omsättningen har skett.

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 ännu inte börjat skrivas av.

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, utträngs 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	7–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Avskrivning har inte påbörjats koncernens anläggning i Åsensbruk som ägs genom dotterbolag, då anläggningen inte bedömts vara färdigställd under innevarande år.

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 provas 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.

Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldeinstrument och liknande sammansatta finansiella instrument redovisas fördelat på en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. De konvertibla skuldebrev som funnits under 2013 och 2014 har mot bakgrund av deras villkor redovisats i sin helhet som egetkapitalkomponent.

Varulager

Varulagret värderas enligt inkomstskattelagens bestämmelser till det lägsta av 97 procent av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Däckklipp och gasollager avsett att användas i produktionen samt producerad olja betraktas som homogena varugrupper, 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 tillverk-

ning 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 royaltointäkter baserade på en procentsats av den uppförda anläggningens omsättning. Service, utbildning mm kommer också erbjudas som en tjänsteförsäljning mot installerade anläggningar. Produktion och produktförsäljning av produkterna återvunnen kimrök, olja och stål kommer ske i anläggningar drivna i egen regi, vilket i dagsläget utgörs av anläggningen i Åsensbruk, Sverige. Ingen uppdelning görs ännu på geografiska marknader.

Kassaflödesanalys

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

Omklassificeringar

Under året har en översyn av koncernens klassificering av tillgångar lett till att ett belopp om 22 429 tkr för 2013 omklassificerats till immateriell anläggningstillgång från att tidigare redovisats som en materiell tillgång. Omklassificeringen har inte föranlett några resultatförändringar mellan åren. Under 2014 har belopp som aktiverats löpande under året om ytterligare 9 468 tkr omklassificerats på samma sätt, men redovisas inte som en omklassificering utan presenteras istället som en investering i immateriella anläggningstillgång under året i not 14.

Företagets förmåga att fortsätta verksamheten

Företagets verksamhet kräver finansiering som den operativa rörelsen i det korta perspektivet inte kommer kunna generera i tillräcklig omfattningen. Verksamhetens finansiering är därför beroende av och bedöms bli säkerställd genom den föreslagna emissionen av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt som föreslås årsstämman 2015.

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 genomförs under 2015 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.

Värderingen av koncernens anläggning i Åsensbruk sker med utgångspunkt från att den tas i drift under 2015 samt att produkterna som produceras kan avsättas. I värderingen ingår en stor mängd uppskattningar, där de viktigaste gäller anläggningens kapacitetsutnyttjande och dess avkastningsgrad. Då anläggningen endast tagits i ett begränsat nyttjande så kan detta anses utgöra en osäkerhetsfaktor.

En förutsättning för att koncernens totala försäljningsplaner ska förverkligas är också att alla de produkter som avses produceras i processen när en marknadsacceptans i kundedet, vilket innan kundtesterna som genomförs resulterat i detta utgör en osäkerhet i bedömningen.

Not 3 Nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:				
Produktförsäljning	257	14	–	–
Anläggningsförsäljning	–	–	–	–
Övriga intäkter	3	5	3	5
Tjänsteintäkter	–	–	2 706	3 330
Summa	260	19	2 709	3 335

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
PwC				
Revisionsuppdraget	–126	–	–96	–
Skatterådgivning	–11	–	–11	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
Summa	–137	0	–107	0
KPMG				
Revisionsuppdraget	–	–61	–	–27
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–14	–114	–8	–68
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–61	–	–61	–
Summa	–75	–175	–69	–95

Not 5 Operationella leasingavtal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Framtida minimilease-avgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:				
Förfaller till betalning inom ett år	–1 412	–1 318	–130	–36
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	–1 587	–2 654	–206	–
	–2 999	–3 972	–336	–36
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	–1 505	–1 508	–142	–143

I koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen av hyrda fastigheter/lokaler. Avtalet om hyra av den svenska fabriksfastigheten löper t.o.m. 2017-01-31.

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Medelantalet anställda				
Kvinnor	1	–	1	–
Män	21	16	4	4
Totalt	22	16	5	4
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och andra ersättningar	9 759	7 707	3 772	2 711
Sociala avgifter	4 021	3 035	1 807	1 128
– varav pensionskostnader	991	454	671	252
Totalt	13 780	10 742	5 579	3 839
Styrelse, VD och ledningsgrupp				
Löner och andra ersättningar	3 988	2 712	3 526	2 263
Pensionskostnader	713	292	671	252
Övriga anställda				
Löner och andra ersättningar	5 771	4 995	246	448
Pensionskostnader	278	162	0	0

Av moderbolagets pensionskostnader avser 671 tkr (252 tkr) företags ledning avseende 5 (1) personer. Av koncernens pensionskostnader avser 713 tkr (292 tkr) företags ledning avseende 6 (2) personer.

Av moderbolagets lönekostnader ingår styrelsearvoden som redovisats som övriga externa kostnader med 391 tkr (180 tkr) avser företagets styrelse avseende 5 (1) personer.

Ersättningar till styrelse, VD och ledningsgrupp har utgått enligt följande

Martin Hagbyhn, VD 1 200 tkr (1 100 tkr) samt pension 294 tkr (252 tkr)
Ola Ekman, fd VD 0 tkr (59 tkr)
Stig-Arne Blom, ordf styrelse 170 tkr (180 tkr)
Bengt Andersson, styrelseledamot 43 tkr (0 tkr)
Bengt-Sture Ershag, arbetande styrelseledamot 720 tkr (528 tkr) samt pension 189 tkr (0 tkr)
Anders Ilstam, styrelseledamot 43 tkr (0 tkr)
Lennart Persson, styrelseledamot 43 tkr (0 tkr)
Johanna Stenman, styrelseledamot 43 tkr (0 tkr)
Övrig ledningsgrupp 1 725 tkr (0 tkr) samt pension 230 tkr (0 tkr), gällande 4 (0) personer

Avtal om avgångsvederlag

Med verkställande direktören har avtal träffats om avgångsvederlag om 12 månadslöner. Avtalet avser endast uppsägning från företagets sida.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare				
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	5	5	5	5
Totalt	6	6	6	6
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare				
Kvinnor	1	–	1	–
Män	4	1	3	1
Totalt	5	1	4	1

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärden	12 191	–	–	–
Årets förändringar				
Genom förvärv av dotterbolag	–	12 191	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 191	12 191	0	0
Årets förändringar				
–Avskrivningar	–1 219	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1 219	0	0	0
Utgående restvärde enligt plan	10 972	12 191	0	0

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärden	238	237	238	237
Årets förändringar				
– Inköp	130	106	130	106
– Försäljningar och utrangeringar	–	–105	–	–105
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	368	238	368	238
Ingående avskrivningar	–150	–152	–150	–152
Årets förändringar				
– Försäljningar och utrangeringar	–	28	–	28
– Avskrivningar	–27	–26	–27	–26
Utgående ackumulerade avskrivningar	–177	–150	–177	–150
Utgående restvärde enligt plan	191	88	191	88

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärden	3 277	2 832	3 277	2 832
Årets aktiverade utgifter, inköp	2 440	445	2 440	445
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 717	3 277	5 717	3 277
Ingående avskrivningar	–768	–627	–768	–627
Årets avskrivningar	–313	–141	–313	–141
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1 081	–768	–1 081	–768
Utgående restvärde enligt plan	4 636	2 509	4 636	2 509

Not 10 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärden	70 639	75 876	–	–
Årets förändringar				
Inköp	7 075	17 192	–	–
– Försäljningar och utrangeringar	–2 327	–	–	–
– Omklassificeringar	–	–22 429	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	75 387	70 639	0	0
Utgående restvärde enligt plan	75 387	70 639	0	0

Not 11 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter	207	18	185	3
Premie teckningsoptioner	–	373	–	373
Summa	207	392	185	376

Not 12 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	–3 070	–4 636	–635	–1 268
Summa	–3 070	–4 636	–635	–1 268

Not 13 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Redovisat resultat före skatt	–19 419	–13 735	–28 329	–4 321
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	4 272	3 022	6 232	951
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	–281	–29	–7	–11
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader vilka redovisas mot eget kapital	1 887		1 887	
Ej redovisad del av underskottsavdrag	–5 878	–2 993	–8 112	–939
Redovisad skattekostnad	–	–	–	–

Såväl moderbolaget som bolag inom koncernen har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag. För beskattningsåret 2014 uppgår underskottsavdraget i koncernen till 64 259 tkr (37 479 tkr) och i moderbolaget till 60 742 tkr (23 835 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 14 137 tkr (8 245 tkr) och i moderbolaget till 13 363 tkr (5 244 tkr).

Not 14 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärden	38 037	15 670	–	–
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	9 468	–	–	–
Årets aktiverade utgifter, inköp	–	50	–	–
Genom förvärv från dotterbolag	–	–	47 455	–
Avgår statliga bidrag	–	–112	–	–
Omklassificeringar	–	22 429	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 505	38 037	47 455	0
Utgående restvärde enligt plan	47 505	38 037	47 455	0

Avskrivningstiden för balanserade utgifter kommer vara 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

Moderbolaget innehar en aktie redovisad till ett värde av 50 kr i bolaget Däcktrusten AB, 556914-0154, motsvarandes en ägarandel på 0,1%. Däcktrusten AB ägs i övrigt av till företaget närstående personer. Se vidare not 21.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda hyror	351	60	33	36
Upplupna ränteintäkter	117	–	117	–
Övriga poster	228	158	207	147
	696	218	357	183

Not 17 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande:				
Skulder till kreditinstitut				
Mellan 1 och 5 år	24 055	31 451	1 288	2 624
Summa	24 055	31 451	1 288	2 624

Konvertibellån har redovisats som eget kapital.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna räntekostnader	3	4	–	–
Upplupna löner	–	10	–	–
Upplupna semesterlöner	1 064	745	459	313
Upplupna sociala avgifter	1 345	624	848	197
Övriga poster	593	2 985	278	1 781
Summa	3 005	4 368	1 585	2 291

Not 19 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
För egna avsättningar och skulder				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	41 350	41 350	2 000	2 000
Spärrade medel	2 718	2 514	50	–
Summa ställda säkerheter	44 068	43 864	2 050	2 000

Av bokförda patent på totalt 2 876 tkr är viss del pantsatt för dotterbolags räkning.

Not 20 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ansvarsförbindelser				
Borgensåtagande för dotterbolag	–	–	20 700	15 287
Summa ansvarsförbindelser	0	0	20 700	15 287

Not 21 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som genomförts på andra än marknadsmässiga villkor

Under året har i enlighet med avtal del av skuld till företagets grundare och aktieägare Bengt-Sture Ershag utbetalats om 500 tkr. Skulden uppkom i samband med förvärvet av företaget BSIP Innovations AB.

	2014	2013
Försäljning till koncernföretag		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Inköp, (%)	–	–
Försäljning, (%)	100	100
Lån till koncernföretag		
Lån till Tyre Recycling in Sweden AB:		
Ingående balans	52 218	50 459
Erhållna lån	41 306	26 259
Amortering	–67 455	–24 500
Utgående balans	26 069	52 218

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

Lån och ansvarsförbindelser till förmån för ledande befattningshavare

Bolaget har en fordran om 56 tkr (74 tkr) mot 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 (15 tkr) amorterats.

Utestående aktieoptioner till närstående

Inga nya aktieoptioner har ställts ut under året. Ett sedan tidigare utställt program innehas av företaget Däcktrusten AB som bildades 2012 då det fick teckna teckningsoptioner motsvarande 492 435 st aktier till en premie om 3,79 kr per aktie (omräknat efter split 5:1 våren 2014). Teckningsoptionerna har en lösenkurs på 13,7 kr och med berättigande till teckning under 15 januari–15 mars 2017. Däcktrusten ägs direkt eller indirekt av styrelsens ordförande Stig-Arne Blom samt delar av företagets ledningsgrupp genom Martin Hagbyhn, Bengt-Sture Ershag och Olov Ershag. Deras ägande regleras av hembudsklausuler som bland annat föreskriver vad som ska hända i det fall deras anställning eller uppdrag vid Scandinavian Enviro Systems AB upphör.

Sedan tidigare innehade två av företagets huvudägare KL Ventures AB och Hans Andersson Recycling AB var sitt optionsprogram med rätt att teckna maximalt 106 685 aktier per bolag. Optionerna var kopplade till och en ersättning för de borgensförbindelser som de ställt ut för Scandinavian Enviro Systems räkning. Optionerna löpte ut 2015-01-01 och tecknades då inte, varvid de förfallit. Under den tid som KL Ventures AB och Hans Andersson Recycling AB fortfarande behöver ställa ut en borgensförbindelse för aktuellt lån kommer de istället ersättas med en garantiersättning om STIBOR 3 mån plus 3%.

Övrigt

I separata noter finns upplysningar om

- löner mm till styrelse och VD
- ställda säkerheter för koncernföretag
- ansvarsförbindelser för koncernföretag

Not 22 Effekter av övergång till K3

Detta är den första årsredovisning för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) som upprättas enligt BFNs Allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Uppgifterna för jämförelseåret har upprättats enligt de principer som tillämpades föregående år, med undantag från nedan. De redovisningsprinciper som har tillämpats återfinns i not 1.

Övergången till K3 redovisas i enlighet med Kapitel 35, Första gången detta allmänna råd tillämpas. Vid en övergång till K3 ska en förstagångstillämpare upprätta en ingångsbalansräkning i vilken K3s redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas retroaktivt. När koncernens ingångsbalansräkning enligt K3 upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd. Den nya redovisningsprincipen har berört följande två områden:

Redovisningen av konvertibelskulder, som vid ingången av 2013 redovisades som långfristiga skulder och vid utgången av samma år som kortfristiga skulder. Bolaget hade vid dessa tidpunkter två program om totalt 15 502 tkr som löpte ut under 2014. Då bolaget hade rätt att påkalla konvertering av lånen till aktier gjordes i samband med övergången till K3 bedömningen att lånen var att betrakta som eget kapital. Jämförelsesiffrorna har alltså justerats för 2013 så att övriga kortfristiga skulder för koncernen minskat till 20 885 tkr från 36 387 tkr och eget kapital ökat till 61 651 från 46 150 tkr. På moderbolaget har jämförelsesiffrorna för 2013 justerats så att övriga kortfristiga skulderna minskat till 13 783 tkr från 29 285 tkr och eget kapital ökat till 75 323 tkr från 59 821 tkr. Förändringen har även påverkat jämförelsesiffran för 2013 gällande soliditeten som för koncernen ökat till 46,6% från 34,9% och för moderbolaget ökat till 77,8% från 61,8%. Kassaflödet för såväl koncernen som moderbolaget har påverkats genom att förändringar relaterade till konvertibellånen inte längre påverkat vare sig förändring i lång- eller kortfristiga skulder under 2013, vilket de tidigare gjorde.

Avskrivningstid för patent, som tidigare skrivits av över 20 år, skrivs nu av över den livstid som gäller för patentet eller på 10 år. Förändringen har inte föranlett någon förändring av ackumulerad avskrivning.

Not 23 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde, mm

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Avskrivningar	–1 558	–164	–339	–164
Utrangeringar	–2 327	–	–	–
Realisationsresultat	–	29	–	–
Summa justeringar	–3 885	–135	–339	–164

Not 24 Ej kassaflödespåverkande transaktioner i investerings- och finansieringsverksamheten

Under året genomförda kvittningsemissioner (10 767 tkr) och konverteringar av konvertibellån (15 502 tkr) har ej påverkat finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

Not 25 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Banktillgodohavanden	20 454	8 115	17 142	4 812
Likvida medel i kassa-flödesanalysen	20 454	8 115	17 142	4 812

Av koncernens banktillgodohavanden utgörs 2 718 tkr (2 514 tkr) av spärade bankmedel. Av moderbolagets banktillgodohavanden utgörs 50 tkr (0 tkr) av spärade bankmedel.

Not 26 Bokslutsdispositioner

	2014	2013
Lämnade koncernbidrag	-20 000	-
Summa	-20 000	0

Not 27 Andelar i koncernföretag

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	36 891	36 891
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	36 891	36 891
Utgående restvärde enligt plan	36 891	36 891

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
Tyre Recycling in Sweden AB	556784-1787	Göteborg	100,0
SESIP AB	556894-0695	Göteborg	100,0
BSIP Innovation AB	556950-7469	Piteå	100,0

Moderbolaget	Kapitalandel %	Röst-rättsandel %	Antal aktier	Eget kapital	Bokfört värde 14-12-31	Bokfört värde 13-12-31
Tyre Recycling in Sweden AB	100	100	1 000 000	21 072	24 600	24 600
SESIP AB	100	100	500	40	50	50
BSIP Innovation AB	100	100	100	47	12 241	12 241
Summa				21 158	36 891	36 891

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2015-04-28 för fastställelse.

Göteborg den 7 april 2015

Martin Hagbyhn
VD

Stig-Arne Blom
Ordförande

Johanna Stenman

Bengt-Sture Ershag

Bengt-Göran Andersson

Anders Ilstam

Lennart Persson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) för räkenskapsåret 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 17–38.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Scandinavian Enviro Systems ABs (publ) och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2013 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 24 mars 2014 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandinavian Enviro Systems AB (publ) för räkenskapsåret 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Göteborg den 7 april 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Scandinavian Enviro Systems AB (publ)
Regnbågsgatan 8C
SE-417 55 Göteborg
info@envirosystems.se

