

Styrelsens redogörelse med avseende på den föreslagna försäljningen av SystemSeparation Sweden AB till Nonaco International AB

1. Historik

SystemSeparation Sweden AB ("SystemSeparation") bildades i februari 2001 av Dr. Gunnar Ström. Initialt var SystemSeparation ett joint venture mellan Pegasus Separation AB, grundat av Dr. Gunnar Ström, och Alfa Laval AB (publ) ("Alfa Laval").

Under år 2000 tog Alfa Laval beslutet att avveckla detta samarbete och SystemSeparation bildades för att fortsätta med utvecklingen av kemiska separationsteknologier. Utvecklingsarbetet ledde under 2002 även till att ett oljereningsystem för rening av industriella valsoljor togs fram.

Under 2004 inordnades verksamheten för rening av industriella valsoljor under det för ändamålet bildade bolaget Viatech Systems AB.

Under 2004 bildades även SystemSeparation Sweden Holding AB (nuvarande Clean Tech East Holding AB) som moderbolag i koncernen med dotterbolagen SystemSeparation Sweden AB och Viatech Systems AB.

SystemSeparation Sweden Holding AB noterades på AktieTorget i december 2004. I december 2004 förvärvade SystemSeparation rätten till produktion av Nitor AB:s produkter - varvid ett nytt affärsområde, Specialkemi, upprättades i det för ändamålet bildade dotterbolaget SystemSeparation Skebobruk AB.

I mars 2005 valde styrelsen att dela ut aktierna i Viatech Systems AB till SystemSeparation Sweden Holding AB:s aktieägare.

Under andra hälften av 2006 initierade SystemSeparation Sweden Holding AB:s dåvarande styrelse och ledning ett omfattande omstruktureringsprogram för att komma till rätta med de lönsamhetsproblem som förelåg. Detta inbegrep bland annat ett ökat fokus på verksamheten inom SystemSeparation. De strategiska och taktiska beslut som togs syftade även till att föra SystemSeparation Sweden Holding AB från en inledande, entreprenöriell fas, till en tillväxtfas med en mer planerad och strukturerad marknadsorganisation. Initiativen inkluderade en intensifiering av marknadsföringsaktiviteterna i Ryssland, Kina, Sydkorea, Pakistan och Mellanöstern.

Omstruktureringsprogrammet fortlöpte under 2007, vilket inkluderade ett fortsatt fokus på kärnverksamheten, reducering av teknisk personal, utbyggnad av marknadsorganisationen och en reducering av de fasta rörelsekostnaderna.

Som en del i fokuseringen mot kärnverksamheten inom SystemSeparation beslutade styrelsen att avyttra affärsområdet Specialkemi, och därmed dotterbolaget SystemSeparation Skebobruk AB. Denna strategiska affär innebar att koncernens verksamhet renodlades samtidigt som SystemSeparation Sweden Holding AB fick ett kapitaltillskott. Under året etablerade SystemSeparation Sweden Holding AB ett nytt dotterbolag i Ryssland och i samband därmed förvärvades samtliga befintliga kundavtal från SystemSeparation Sweden Holding AB:s dåvarande ryska försäljningsagent. I och med denna åtgärd tog SystemSeparation Sweden Holding AB det första steget i uppbyggnaden av en egen försäljningsorganisation på den ryska marknaden.

Omstruktureringsprogrammet under 2007 och framförallt 2008 ledde till bättre kostnadskontroll och en lägre kostnadsnivå, samt effektivare marknads- och försäljningsaktiviteter, vilket tydliggjordes av att SystemSeparation Sweden Holding AB under 2008 erhöll flera stora order. År 2008 kunde SystemSeparation Sweden Holding AB också för första gången presentera ett positivt nettoresultat för helåret.

Under sommaren 2009 bytte SystemSeparation Sweden Holding AB namn till Clean Tech East Holding AB ("Clean Tech East"), vilket var en följd av att styrelsen i bolaget i början av 2009 antagit en ny strategiplan – med det övergripande målet att genom investeringar i nya affärsområden etablera en koncern med ett tydligt fokus på miljöteknik.

Som ett led i detta arbetet förvärvad Clean Tech East i mars 2009 samtliga aktier i Eastern Bio Holding AB ("EBH"), som då ägde 80 procent av aktier i Ystad Pellets AB ("YPAB"). Den förvärvade verksamheten inordnades under Clean Tech Easts nya affärsområde Biomass Fuels – medan verksamheten inom SystemSeparation kom att utgöra Clean Tech Easts andra affärsområde – Power Chemicals.

2. SystemSeparations nuvarande situation

Inom Clean Tech Easts affärsområde Power Chemicals bedrivs idag verksamhet som går ut på att sälja egenutvecklade specialkemiska produkter till kraftindustrin – det vill säga till kraftverk och kraftvärmeverk som nyttjar konventionella oljepannor, gasturbiner, ångturbiner och dieselmotorsverk. Dessa specialkemiska produkter leder bland annat till en ökad förbränningseffektivitet och minskade utsläpp av miljöfarliga ämnen samt minskad korrosion, minskat slitage på produktionsutrustningen och därmed färre produktionsstopp. Oljeadditiv kan tillverkas och kundanpassas för att uppnå önskad effekt för en specifik oljekvalitet och/eller kraftanläggning.

Efter att ha redovisat ett positivt resultat för helåret 2008, i enlighet med vad som beskrivits ovan, kom resultaten för helåret 2009 samt helåret 2010 att bli en besvikelse för Clean Tech Easts ledning, med ett marginellt positivt rörelseresultat för helåret 2009 och ett negativt rörelseresultat om 7,6 miljoner kronor för helåret 2010.

Under helåret 2009 omsatte SystemSeparation 37,6 MSEK, medan omsättningen under helåret 2010 föll till 19,2 MSEK. Från 1 januari 2011 och fram till och med det tredje kvartalet 2011 har SystemSeparation omsatt cirka 10,0 miljoner kronor (exklusive koncernintern försäljning). Detta motsvarar cirka 20% av omsättningen i Bolagets koncern under den aktuella perioden.

Styrelsen och ledningen i Clean Tech East gör bedömningen att den svaga försäljnings- och resultatutvecklingen inom det helägda dotterbolaget SystemSeparation endast kan vändas genom att verksamheten tillförs mer kapital – för att kunna genomföra investeringar i en förstärkt marknadsorganisation.

3. Försäljning av SystemSeparation till Nonaco

Styrelsen i Clean Tech East föreslår att samtliga aktier i dotterbolaget SystemSeparation säljs till Nonaco International AB ("Nonaco"). Nonaco ägs av Björn Forsberg, Bernt Gustafsson och Morgan Johansson, vilka samtliga är anställda i SystemSeparation.

Köpeskillingen för aktierna i SystemSeparation består av en fast del uppgående till 4,5 miljoner kronor, justerat för eget kapital, krona för krona, samt en tilläggsköpeskillning om maximalt cirka 5,5 miljoner kronor.

Tillträde, överlåtelse samt betalning av den fasta delen av köpeskillingen beräknas ske den 31 december 2011. Tilläggsköpeskillingen ska betalas över en tid om mellan ett och fyra år och baseras huvudsakligen på försäljningsvolymen i SystemSeparation. Avtalet innehåller därutöver sådana ytterligare bestämmelser, inkluderande garantier och åtaganden, som är sedvanliga för transaktioner av detta slag.

SystemSeparations dotterbolag i Ryssland, SystemSeparation RUS OOO, planeras att avyttras i anslutning till det att den beskrivna försäljningen av SystemSeparation till Nonaco genomförs. En försäljning av SystemSeparation RUS OOO kommer inte att ha någon betydande finansiell

påverkan på Clean Tech East-koncernen.

För Clean Tech East-koncernen påverkar köpeskillingen från försäljningen av SystemSeparation likviditeten positivt. Påverkan på det egna kapitalet för Clean Tech East blir marginell, då köpeskillingen i stort sett motsvarar Bolagets tillgångar (fordran på SystemSeparation samt dotterbolagsandelar) som kommer att skrivas bort i samband med affärens genomförande.

Försäljningen av aktierna i SystemSeparation motiveras av att SystemSeparation under lång tid redovisat ett negativt resultat och ett negativt kassaflöde. För fortsatt drift av SystemSeparation inom Clean Tech Easts koncern krävs enligt styrelsens mening ett betydande kassatillskott för att realisera den vändning av verksamheten som är nödvändig. Styrelsen bedömer det inte som möjligt att i dagens finansiella klimat realisera det kapitalbehov som bedöms behövas för den nödvändiga omstruktureringen av verksamheten. 22

Efter att Clean Tech Easts styrelse och ledning varit i kontakt med flera potentiella intressenter, har den samlade bedömningen blivit att Nonaco, ett bolag som ägs av tre individer som under flera års tid varit (och är) anställda inom SystemSeparation, är den köpare som erbjuder Clean Tech East den bästa affären vid en försäljning av SystemSeparation. Samtidigt gör Clean Tech Easts styrelse och ledning bedömningen att verksamheten inom SystemSeparation har förutsättningar att utvecklas bättre inom ett onoterat bolag som är till 100 procent fokuserat på att vidareutveckla produktportföljen och öka försäljningsansträngningarna.

4. I det fall den extra bolagsstämman röstar "JA" till försäljningen av SystemSeparation

Försäljningen av SystemSeparation till Nonaco ska ses i ljuset av det anbud som Bolaget mottagit från RusForest AB (publ) med avseende på samtliga aktier i Clean Tech Easts dotterbolag Eastern Bio Holding AB ("EBH") och B.E.N. Bio Energy Nord Ltd. ("BEN"). För ytterligare detaljer, se separat redogörelse.

Skulle den extra bolagsstämma som avhålls i Clean Tech East den 9 december 2011 rösta ja till försäljningen av såväl EBH och BEN som SystemSeparation kommer Bolagets koncern att ha en positiv nettolikviditet och stå utan rörelsedrivande verksamhet.

Clean Tech Easts styrelse, med huvudägaren Vostok Naftas verkställande direktör Per Brilioth i spetsen, har uttryckt att man ämnar söka nya affärsmöjligheter för Clean Tech East i det fall de tre ovan nämnda dotterbolagen säljs. Det är styrelsens målsättning att Clean Tech Easts aktier ska fortsätta att vara föremål för handel på Aktietorget fram till dess att en sådan ny affärsmöjlighet står att finna, och kontakter med Aktietorget kring en sådan lösning kommer inom kort att initieras.

Det är styrelsens bedömning att försäljningen av SystemSeparation till Nonaco är till Bolagets och aktieägarnas bästa, då det i dagsläget enligt styrelsens mening skulle vara mycket svårt att ta in det nödvändiga kapitalet för att driva SystemSeparation vidare inom Clean Tech East-koncernen.

5. I det fall den extra bolagsstämman röstar "NEJ" till försäljningen av SystemSeparation

I det fall den extra bolagsstämman röstar nej till en försäljning av SystemSeparation till Nonaco och/eller en försäljning av dotterbolagen EBH och BEN till RusForest AB (publ) (se separat information) kommer Clean Tech East att tvingas ta in mer kapital för att driva verksamheten vidare.

I enlighet med vad som beskrivits ovan är det styrelsens uppfattning att det med rådande

marknadsförutsättningar är mycket svårt att ta in det kapital som krävs för att driva SystemSeparation vidare inom Clean Tech East-koncernen. Skulle den extra bolagsstämman rösta nej till en försäljning av SystemSeparation till Nonaco är det rimligt att anta att resultatet av det blir en att Clean Tech Easts framtida överlevnad är osäker – i det fall Clean Tech East misslyckas med att ta in ytterligare kapital.

För ekonomisk information avseende transaktionen, se separat redogörelse.

Sollentuna, 2011-11-25