

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Recyctec Holding AB avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernen	
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Rapport över förändringar i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Moderföretaget	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Tilläggsupplysningar	
Redovisningsprinciper m.m.	17
Noter	20

Styrelsens säte: Lund

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor. 

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Recyctec är först i världen med en fullskaleanläggning där använd glykol renas till en låg kostnad så att den kan återanvändas om och om igen. Genom att sluta kretsloppet för råvaran glykol blir Recyctec pionjärer i att tillämpa en cirkulär ekonomi inom området. Cirkulär ekonomi för glykol utgör kärnan i bolagets verksamhet som innebär att bolagets egna miljövänliga produktserie EarthCare Glycol™, innehållande 100% återanvänd glykol, kan erbjudas till konkurrenskraftiga priser. Geografiskt inriktar sig bolaget initialt på den svenska marknaden då fullskaleanläggningen, som varit i drift sedan 2015, är placerad i Jönköping.

Glykol har många användningsområden och egenskaper som gör att det används i allt fler produkter i dagens samhälle. Några av de vanligaste egenskaperna för glykol är att sänka fryspunkten och höja kokpunkten på vätska samt agera som mjukmedel vilket bidrar till en effektiviserad funktionalitet och förlängd livslängd för väldigt många produkter. I Sverige finns det mer än 5 000 registrerade produkter som innehåller glykol (antingen etylen- eller propylenglykol). Av dessa produkter går den största förbrukningen av glykol som kylmedel till fordon, avsningsmedel till flygplan samt som antifrysmedel i diverse kyl- och värmesystem i fastigheter och industrier. Totalt uppgick den totala glykolförbrukningen till 46 000 ton ren glykol år 2015 i Sverige. Användningen av glykol, både i Sverige och globalt, förväntas fortsätta öka och med fler miljövänliga alternativ på marknaden, kommer det finnas ännu större incitament för att använda glykol för att öka funktionalitet och livslängd för produkterna.

Recyctec är ett innovationstekniskt återvinningsbolag som tillämpar cirkulär ekonomi där vi framförallt jobbar aktivt med att främja fyra av de sju globala miljömålen.



Mål 8 – Recyctec verkar för varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla

Mål 9 – Recyctec verkar för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främjar innovation

Mål 12 – Recyctec jobbar med att säkerställa hållbara produktionsmönster

Mål 14 – Recyctec arbetar aktivt med att minska alla slags föroreningar i havet, i synnerhet från landbaserad verksamhet, inklusive marint skräp och tillförsel av näringsämnen.

Största produktionen av glykol sker vid utvinning från råolja på oljeraffinaderier. Sverige har även egen tillverkning av de två glykolyperna, men kvantiteterna är lägre än importen av petroleumprodukten. Recyctecs affärsidé sluter kretsloppet för ämnet glykol, vilket långsiktigt medför att utvinningen av glykol som en petroleumprodukt kan minimeras. Utan möjligheten till rening av den använda glykolen transporteras detta som farligt avfall till förbränningsanläggningar för energiutvinning och därefter deponeras återstående förbränningsaska. Det finns även en betydande kvantitet av den använda glykolen som hålls ut direkt i vår miljö via dagvattenbrunnar och kan orsaka död eller förgiftning för de djur som lockas av den inbjudande söta vätskan. Då glykol omfattas av EU:s avfallsdirektiv, ska företag återanvända all använd glykol, vilket innebär att glykol som lämnas till Recyctec lyfts två steg i avfallshierarkin. En del av den använda glykolen lyfts dessutom ytterligare ett steg eftersom askan efter energiutvinningen deponeras. Att transporterna blir längre för att rätt avfall skall till rätt mottagare, motiveras med av de större miljövinster som uppnås genom att endast flytta avfall ett steg upp i avfallshierarkin. Miljövinster för att återvinna den ändliga råvaran glykol är således mycket stora.

EU:s AVFALLSHIERARKI



Recyctecs affärsmodell möjliggör att Bolaget får dubbla intäktsströmmar, en när aktörer levererar in använd glykol till anläggningen i Jönköping och därefter en intäkt vid försäljning av den utgående och renade glykolen. Kombinationen av kassaintäkter vid både inkommande och utgående glykol skapar förutsättningar för att bygga upp ett framgångsrikt och konkurrenskraftigt bolag. En milstolpe i Recyctecs strategi var lanseringen av Bolagets egna produktserie EarthCare Glycol som genomfördes under 2015 och som sedan dess genomgått granskning samt blivit godkänd av Kemikalieinspektionen. Kommande strategier inkluderar att utöka EarthCare Glycol serien med fler produkter, organisk tillväxt framförallt på säljsidan samt att aktivt bearbeta leverantörer för att effektivisera och stärka samarbetena. Det sistnämnda omfattar bland annat ett påbörjat arbete om att förhindra samblandning av använd glykol med annat avfall vilket både stärker Recyctecs marknadsposition och accelererar reningsprocessen vilket leder till ökad lönsamhet i Bolaget.



AFFARSIDÉ

Recyctecs affärsidé är att effektivt och med en unik och miljövänlig metod förädla använd glykol till att åter bli en industriell produkt.

MÅL

Bolagets mål är att bygga upp ett starkt miljömärkt varumärke kring Recyctec som den världsledande aktören inom glykolrening.

VISION

Recyctecs vision är att bli en världsledande aktör som renar glykol och bidrar till en hållbar miljöutveckling i världen genom att sluta kretsloppet för glykol.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2016 har varit ett händelserikt år för Recyctec. Bolaget har fokuserat på fortsatt marknadsbearbetning för insamling av glykol och på effektivisering och intrimning av produktionsanläggningen i Jönköping. Bolaget och också tecknat avtal med aktörer för att nå ut med de egna glykolprodukterna, som säljs under namnet Earth Care. Som i de flesta branscher ligger det ett stort värde i att behärska hela kedjan ut till slutanvändare. Genom att få kontroll över hela kedjan kan bolaget på ett effektivt sätt erbjuda både insamling av använd glykol och försäljning av renad återvunnen glykol, på så vis knyts kretsloppet ihop på ett naturligt sätt.

Bolaget har för avsikt att etablera verksamhet internationellt. Som ett led i detta har under året diskussioner med ett flertal intressenter fortsatt. Avsikten är att Recyctec skall ge kunden möjlighet att bygga upp en reningsanläggning mot royalty och serviceavtal under en lång tid. Bolaget har också under året etablerat ett representationskontor i Sydkorea.

Anläggningen har under året haft periodvisa driftstörningar. Detta har försenat möjligheten att övergå till kontinuerlig drift med skiftgång löpande. Dessa driftstörningar har medfört intäktsbortfall och även merkostnader i form av reparationer.

Bolaget har under året tillförts totalt 12,7 MSEK i nyemissioner. Under hösten tog bolaget också ett lån om 10,0 MSEK, som senare har lösts in företrädesemission under februari månad 2017, om 23,8 MSEK.

Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget bedömer förutsättningarna som goda att nå ett högt kapacitetsutnyttjande i reningsanläggningen under 2017. De brister som gett störningar av driften under det gångna året har rättats till. Intäkterna från verksamheten och i budgeten för år 2017 kommer i huvudsak från 3 källor. Dels som mottagningsintäkt för den använda glykolen bolaget tar emot, dels som intäkt för försäljning av renad glykol som koncentrat till kemigrossister respektive som försäljning av egna glykolprodukter och som intäkter från försäljning av utrustning. I den senare, försäljning av utrustning ingår utrustning, projektledning under installation, licensavgift för användande och efterföljande service av uppförd anläggning. Då bolaget inte själv råder över dessa intäktsströmmar kan utfallet inte garanteras.

Finansiell risk. Recyctecs tillväxt och offensiva marknadssatsningar har belastat resultatet. En långsammare uppskalning av produktionen med senarelagda intäkter innebär en finansiell risk. Det kan leda till ytterligare behov av externt kapital.

Operativ risk. Recyctecs affärsidé bygger på att bolaget tar emot använd glykol. Detta kräver avtal och samarbete med leverantörer för att säkra tillräckliga volymer. Vidare bygger affärsidén på att renad glykol säljs till grossist. Denna avsättning är inte heller garanterad, även om efterfrågan är stor. Under operationella risker kan också nämnas att reningen är en teknisk process. Det kan inte garanteras att reningen i full industriell skala ger samma utbyte och resultat. Bolagets försäljning av glykolprodukter är också beroende av andra distributörer och samarbetspartners vilket är en osäkerhetsfaktor. Ytterligare en operationell risk är bolagets beroende av nyckelpersoner, både för marknadsbearbetning och försäljning som för produktionen.

Strategisk risk. Även om metoden är unik så finns multinationella företag med stora ekonomiska resurser som genom teknikutveckling och marknadssatsningar kan konkurrera med Recyctec. Vidare kan aktörer som verkar i angränsande verksamhetsområden välja att vidga sina affärer och försöka etablerat sig inom bolagets verksamhetsområde.

Bolaget har som strategi att etablera sig utomlands. Som ett led i denna strategi bildades under 2013 Recyctec Asia Ltd, tillsammans med bolagets kinesiska huvudägare, med säte i Hong Kong. Recyctec Asia Ltd är menat att vara en bas för framtida verksamhet i Sydostasien. Recyctec Asia Ltd har inte bedrivit någon verksamhet under 2016.

Forskning och utveckling

Koncernen arbetar kontinuerligt med utveckling av teknik och metoder kring rening av glykol. Arbetet sker i egen produktionsanläggning och i eget laboratorium. Koncernen bedriver även utveckling i samarbete med större kemikalieföretag. Då året till stor del präglats av störningar och intrimning av produktionsanläggningen har inte kostnaden för utvecklingsarbetet särredovisats.


Användandet av finansiella instrument

Koncernen har inte ingått några kontrakt kring finansiella instrument. Koncernen har långfristiga lån från bank och från Almi om sammanlagt 5 411 tkr per den 31 december 2016. Samtliga lån löper med rörlig ränta. Krediterna är tagna för del av finansieringen av produktionsanläggningen i Jönköping.

Möjligheterna till fortsatt drift

Koncernen har tecknat avsiktsförklaringar och samarbetsavtal med några aktörer som kommer att leverera glykol till anläggningen. Volymer är dock inte garanterade i dagsläget. Produktionen är i drift efter en period av störningar. Då processen varit igång relativt kort tid finns ingen garanti för att driften kommer att fungera utan avbrott framgent. Generellt råder god avsättning på marknaden för ren glykol. Då bolaget är relativt nystartat och ännu inte etablerat sig som leverantör råder det en osäkerhet i hur snabbt detta kan ske. För försäljningen av anläggningar med tillhörande licensavtal och serviceavtal krävs en relativt lång införsäljning till kunden. Dessa beskrivna förutsättningar och parametrar som ligger bakom bolagets förmåga att generera vinst och kassaflöde kan förändras och ge annat utfall än beräknat för bolaget.

I det läge bolaget befinner sig i just nu som kan beskrivas som en intensiv tillväxtfas är känsligheten hög. Förskjuts någon del i bolagets planering kan det innebära följd effekter med brist på finansiering. Som enskild händelse för innevarande år så har bolaget budgeterat med försäljning av en anläggning. Denna lyfts fram speciellt som enskild post då den har stor påverkan på bolagets förmåga att klara sig på befintlig finansiering utan ytterligare tillskott. Styrelsen bedömer sannolikheten som hög att ett avtal om en försäljning av minst en anläggning kommer till stånd. Styrelsen lyfter också fram att en försening kan tvinga bolaget att söka extern finansiering.

Den av styrelsen fastlagda prognosen och likviditetsbudgeten för året visar att bolaget efter den genomförda företrädesemissionen nu under februari månad 2017 och det kassaflöde den löpande verksamheten genererar ger en tillräcklig likviditet. Detta efter antagna förutsättningar för mottagning av glykol, för drift av anläggningen, för försäljning av glykolprodukter och för försäljning av anläggningar. Som beskrivits ovan råder osäkerhet i alla dessa parametrar och påverkan eller förskjutningar ger följd effekter med möjlig brist på finansiering. Styrelsen bedömer att utifrån denna situation att det finns tillräcklig likviditet för de kommande 12 månaderna och en god grund för fortlevnad för koncernen, med tillägget att osäkerheten och känsligheten är hög. Avvikelse från styrelsens prognos kan innebära att externt kapital behöver inhämtas, sådan kapitalanskaffning är inte säkerställd på eller efter balansdagen. 

För att ha beredskap att tillföra likviditet och stärka kapitalbasen har styrelsen begärt ett bemyndigande om nyemission om 10 miljoner kronor på årsstämman. Syftet med bemyndigandet är att styrelsen vid behov ska kunna tillföra bolaget kapital för investeringar i verksamheten samt för en internationalisering av bolaget.

Miljöpåverkan

Recyctecs verksamhet är certifierad enligt miljö- och kvalitetsstandarderna ISO 9001 och 14001. Detta innebär att miljö och kvalitetsarbetet sker i kontrollerade former och genomgår systematiskt ständiga förbättringar. Bolaget arbetar efter en "egenkontrollplan", godkänd av Länsstyrelsen med tillhörande handlingsplan. Handlingsplanen omfattar bland annat gränsvärden för spillvatten, rutiner för provtagning, dokumentation enligt avfallsförordningen, kompletterande invallningar, utredningsmål, intervall för riskanalyser, upprättande av kemikalielista och kompletteringar av kontrollprogrammet.

Miljöpåverkan som verksamheten medför är uteslutande positiv då den medför att en värdefull resurs kan tillvaratas och återanvändas i stället för att gå förlorad via förbränning eller annan behandlingsmetod. På reningsanläggningen omhändertas det avfall som uppkommer vid rening av glykolen och skickas, med undantag av vissa små volymer som kan återvinnas, till förbränning. Övrig miljöpåverkan består i förbrukning av vatten, kemikalier, el och fjärrvärme. Miljötillståndet som togs i bruk 2013 reglerar dessa med provisoriska villkor som ska fastställas tidigast hösten 2019. Den första redogörelsen skedde efter det första processåret, i april månad 2016, till Mark- och Miljödomstolen i Växjö.

Ägarförhållanden

Nedan redovisas ägare som innehar mer än 10 % av det totala antalet andelar eller röster per den 31 december 2016. Under 2016 har nyemissioner om totalt 1 391 222 B-aktier registrerats. Huvudägarna har inte deltagit i dessa nyemissioner. Det totala antalet aktier uppgår per den 31 december 2016 till 15 880 957 stycken, varav 600 000 A-aktier. Bolaget eller något bolag i koncernen har inget innehav av egna aktier.

	A-aktier	B-aktier	Totalt aktier	Totalt röster	Röster (%)	Kapital (%)
Richy Ocean International Ltd*	294 000	4 116 000	4 410 000	7 056 000	33,2%	27,8%
Roland Magnusson	153 000	1 261 751	1 414 751	2 791 751	13,1%	8,9%
Göran Ahlquist	153 000	1 005 000	1 158 000	2 535 000	11,9%	7,3%
Övriga	0	8 898 206	8 898 206	8 898 206	41,8%	56,0%
Totalt	600 000	15 280 957	15 880 957	21 280 957	100,0%	100,0%

* Richy Ocean International Ltd ägs till 50 % av Shing Lee, styrelseledamot i Recyctec Holding AB (publ). Resterande 50 % ägs av Sau Suen Tse, styrelseledamot Recyctec Holding AB (publ).

Flerårsöversikt koncernen

	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning (tkr)	1 523	1 166	402	278
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-17 011	-18 194	-9 745	-4 484
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning (tkr)	31 450	29 307	32 633	17 389
Soliditet (%)	33,1%	49,5%	65,4%	24,8%
Antal anställda	8	7	5	4

Flerårsöversikt moderföretaget

	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning (tkr)	0	0	30	113
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-6 375	-7 106	-2 122	-1 016
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning (tkr)	54 160	39 386	31 846	7 349
Soliditet (%)	77,0%	89,7%	97,7%	87,8%
Antal anställda	3	2	0	0

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till föfogande stående vinstmedel

Balanserat resultat

47 304 328

Årets resultat

-6 375 049

40 929 279

disponeras så att

i ny räkning överföres

40 929 279

40 929 279



Koncernens resultaträkning

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Nettoomsättning	2	1 523 117	1 165 720
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		340 504	-256 802
Aktiverat arbete för egen räkning		0	116 945
Övriga rörelseintäkter		68 943	0
		1 932 564	1 025 863
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-1 051 623	-474 925
Övriga externa kostnader	3,4	-8 317 126	-10 784 757
Personalkostnader	5	-6 420 303	-5 225 564
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 582 276	-2 340 687
		-18 371 328	-18 825 933
Rörelseresultat		-16 438 764	-17 800 070
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	0	4 185
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-571 892	-398 557
		-571 892	-394 372
Resultat efter finansiella poster		-17 010 656	-18 194 442
Skatt på årets resultat	8	175 030	0
Årets resultat		-16 835 626	-18 194 442
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-16 835 626	-18 194 442
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Koncernens balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9	193 898	264 411
		193 898	264 411
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	10	11 954 054	10 722 577
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	9 523 018	10 081 590
Pågående investering i maskiner och andra tekniska anläggningar	12	569 542	2 644 186
Inventarier, verktyg och installationer	13	2 495 768	2 910 958
		24 542 382	26 359 311
Summa anläggningstillgångar		24 736 280	26 623 722
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter		686 592	346 088
		686 592	346 088
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		79 788	5 938
Aktuell skattefordran		0	50 358
Övriga fordringar		1 032 981	616 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1 410 721	1 479 848
		2 523 490	2 153 080
<i>Kassa och bank</i>	20	3 503 832	184 221
Summa omsättningstillgångar		6 713 914	2 683 389
SUMMA TILLGÅNGAR		31 450 194	29 307 111


Koncernens balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		794 047	724 487
Övrigt tillskjutet kapital		57 891 465	45 205 927
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-48 269 011	-31 433 387
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		10 416 501	14 497 027
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		10 416 501	14 497 027
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	17	0	175 030
Övriga avsättningar		37 550	22 800
		37 550	197 830
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	4 116 368	4 127 779
Övriga skulder		1 006 896	1 000 000
		5 123 264	5 127 779
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 295 044	2 253 249
Leverantörsskulder		2 030 378	4 425 401
Övriga skulder		10 336 878	431 046
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 210 579	2 374 779
		15 872 879	9 484 475
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 450 194	29 307 111

Rapport över förändringar i koncernens egna kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans 2015-01-01	682 916	32 564 001	-13 238 943	0	20 007 974
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	36 071	11 299 926	0	0	11 335 997
Registrerad nyemission	5 500	1 342 000	0	0	1 347 500
Årets resultat	0	0	-18 194 442	0	-18 194 442
Utgående balans 2015-12-31	724 487	45 205 927	-31 433 385	0	14 497 029
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	69 561	12 685 538	0	0	12 755 099
Årets resultat	0	0	-16 835 626	0	-16 835 626
Utgående balans 2016-12-31	794 048	57 891 465	-48 269 011	0	10 416 502

Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-16 438 764	-17 800 068
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		2 582 276	2 349 100
Förändring avsättning för destruktion		14 750	-1 950
		-13 841 738	-15 452 918
Erhållen ränta		0	4 185
Erlagd ränta		-571 892	-398 557
Betald inkomstskatt		50 358	-27 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-14 363 272	-15 874 758
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-340 504	256 802
Förändring av rörelsefordringar		-420 669	-802 603
Förändring av rörelseskulder		-2 654 389	2 312 858
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-17 778 834	-14 107 701
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investering i materiella anläggningstillgångar		-694 834	-4 480 717
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-694 834	-4 480 717
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		12 755 999	11 335 998
Upptagna lån		11 006 896	2 750 000
Amortering av skuld		-1 969 616	-1 527 908
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 793 279	12 558 090
Årets kassaflöde		3 319 611	-6 030 328
Likvida medel vid årets början		184 221	6 214 549
Kursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut	20	3 503 832	184 221 

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Nettoomsättning	2	0	0
Övriga rörelseintäkter		34 944	0
		34 944	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3,4	-4 537 463	-6 560 920
Personalkostnader	5	-2 588 592	-1 448 295
		-7 126 055	-8 009 215
Rörelseresultat	22	-7 091 111	-8 009 215
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	829 838	930 787
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-113 776	-27 089
		716 062	903 698
Resultat efter finansiella poster		-6 375 049	-7 105 517
Bokslutsdispositioner		0	0
Resultat före skatt		-6 375 049	-7 105 517
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		-6 375 049	-7 105 517

Moderföretagets balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	23,24	31 850 000	21 850 000
Fordringar hos koncernföretag	25	15 826 006	15 424 354
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	14,15	0	0
		47 676 006	37 274 354
Summa anläggningstillgångar		47 676 006	37 274 354
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		402 618	175 360
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	2 914 251	1 922 193
		3 316 869	2 097 553
<i>Kassa och bank</i>	20	3 167 298	14 433
Summa omsättningstillgångar		6 484 167	2 111 986
SUMMA TILLGÅNGAR		54 160 173	39 386 340

Moderföretagets balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	26, 32		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (600 000 A-aktier, 15 280 957 B-aktier)		794 047	724 487
		794 047	724 487
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		47 304 328	41 724 305
Årets resultat		-6 375 049	-7 105 517
		40 929 279	34 618 788
Summa eget kapital		41 723 326	35 343 275
<i>Långfristiga skulder</i>	18		
Övriga skulder		1 006 896	1 000 000
		1 006 896	1 000 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		378 182	1 760 609
Övriga skulder		10 040 699	367 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 011 070	914 982
		11 429 951	3 043 065
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		54 160 173	39 386 340

Rapport över förändringar i moderföretagets egna kapital

	<i>Bundet eget kapital</i>		Reservfond	<i>Fritt eget kapital</i>		Totalt resultat
	Aktie- kapital	Tecknat men ej reg. Kapital		Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2015-01-01	682 916	5 500	0	32 545 968	-2 121 590	31 112 794
Omföring resultat föregående år	0	0	0	-2 121 590	2 121 590	0
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	36 071	0	0	11 299 926	0	11 335 997
Registrerad nyemission	5 500	-5 500	0	1 342 000	0	1 342 000
Nyemission under registrering	0	0	0	-1 342 000	0	-1 342 000
Årets resultat	0	0	0	0	-7 105 517	-7 105 517
Utgående balans 2015-12-31	724 487	0	0	41 724 304	-7 105 517	35 343 274
Omföring resultat föregående år	0	0	0	-7 105 517	7 105 517	0
<i>Transaktioner med ägare:</i>						
Nyemission	69 561	0	0	12 685 538	0	12 755 099
Årets resultat	0	0	0	0	-6 375 049	-6 375 049
Utgående balans 2016-12-31	794 048	0	0	47 304 325	-6 375 049	41 723 324

Moderföretagets kassaflödesanalys

	2016-01-01	2015-01-01
	-2016-12-31	-2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-7 091 111	-8 009 215
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0
	-7 091 111	-8 009 215
Erhållen ränta	829 838	930 787
Erlagd ränta	-113 776	-27 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 375 049	-7 105 517
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 219 215	-1 093 699
Förändring av rörelseskulder	-1 614 114	2 059 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 208 378	-6 139 841
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnade aktieägartillskott	-10 000 000	-10 000 000
Lämnade lån till dotterbolag	-401 652	-2 500 567
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 401 652	-12 500 567
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	12 755 999	11 335 998
Upptagna lån	11 006 896	1 250 000
Amortering av skuld	-1 000 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 762 895	12 585 998
Årets kassaflöde	3 152 865	-6 054 410
Likvida medel vid årets början	14 433	6 068 843
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid årets slut	20 3 167 298	14 433

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciper - Koncernen

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50 % av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Minoritetens andel av årets resultat redovisas direkt i anslutning till Årets resultat samt att eget kapital som hänför sig till minoriteten återfinns på en separat rad i koncernens egna kapital.

Intäktsredovisning

Försäljning av varor

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Det innebär att intäkten redovisas till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättning erhålls i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts till köparen.

Bolaget fakturerar normalt parten som lämnar använd glykol till bolaget. Denna mottagningsintäkt redovisas då inleverans sker till bolagets anläggning. Bolaget har vid analys och kontroll före mottagningen säkerställt att den mottagna glykolen fyller kravspecifikationen och kan renas under normala förhållanden.

Ränta, royalty och utdelning

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen har tillförts koncernen samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Utdelning redovisas som intäkt när aktieägarens rätt till betalning är säkerställd.



Offentliga bidrag

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av erhållits eller kommer att erhållas. De offentliga bidrag som erhållits för förvärv av anläggningstillgångar har minskat tillgångens anskaffningsvärde motsvarande erhållet bidrag.

Låneutgifter

Låneutgifter för lånat kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Leasingavtal

Koncernen är både finansiell (fg år) och operationell leasagare.

Tillgångar som leasas genom ett finansiellt leasingavtal redovisas som en materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkningen av nuvärdet av minimileaseavgifterna används avtalets implicita ränta.

Koncernen har även så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Koncernen har övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Koncernen har avgiftsbestämda, utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Skatt


Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning. 

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader 15-20 år

Maskiner och andra tekniska anläggningar 5-15 år

Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år

Finansiella instrument

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris, minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har en formell eller informell förpliktelse som en följd av tidigare händelser och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen. Om effekten av tid när betalning sker är väsentlig nuvärdesberäknas förpliktelsen.

Uppskattningar och bedömningar

Följande av styrelsens bedömningar har en betydande effekt på redovisade belopp i årsredovisningen och koncernredovisningen:

Styrelsen har gjort den samlade bedömningen som försvarar de i balansräkningarna bokförda tillgångarnas värde. Bedömningarna grundar sig på gryndsynen i koncernens affär och på de för tillfället gjorda prognoserna för koncernen.

Följande antaganden om framtiden och andra väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen skulle kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Den osäkerhet som beskrivits ovan i avsnitten framtida utveckling och möjlighet till fortlevnad under förvaltningsberättelsen kan ge utslag i värderingen av balansposterna. Infrias inte den försäljningstillväxt och lönsamhet som budgeterats eller kraftiga förseningar uppstår kan styrelsen tvingas att fatta beslut om nedskrivningar av tillgångarnas bokförda värde.

Styrelsens bedömning är att aktivering av underskottsavdrag med nuvarande utfall och historisk utveckling inte uppfyller kriteriet för att klassificeras som tillgång och har i avvaktan på vinstgenerering i koncernen ur ett försiktighetsskäl tagit beslut om att inte aktivera underskottsavdrag för framtida skattepliktiga resultat.



Redovisningsprinciper - Moderföretaget

Endast redovisningsprinciper som avviker från de som tillämpas i koncernredovisningen

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Andelar i intresseföretag och joint venture

Andelar i intresseföretag och joint venture redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter för mottagning av glykol	324 749	284 648	0	0
Försäljning av renad glykol	1 198 368	881 072	0	0
	1 523 117	1 165 720	0	0

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Norden	1 523 117	1 165 720	0	0
	1 523 117	1 165 720	0	0

Not 3 Arvode till revisorer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
EY				
Revisionsuppdraget	375 809	364 250	55 000	264 250
Rådgivning	75 000	113 600	25 000	75 000
	450 809	477 850	80 000	339 250

Not 4 Leasingavtal - leasetagare

Operationell leasing

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	142 152	506 199	49 212	279 510
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Ska betalas inom 1 år	206 819	144 252	113 879	46 585
Ska betalas inom 1-5 år	168 909	258 044	36 909	0
Ska betalas senare än 5 år	0	0	0	0
	375 728	402 296	150 788	46 585

Koncernen och moderföretaget har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som operationella leasingavtal:

1 styck truck och 3 stycken bilar samt hyra för moderbolagets kontor i Lund. Bolaget har ett hyreskontrakt med 2 månaders löpande uppsägning, varvid endast 2 månaders hyra har redovisats under rubriceringen att betala inom 1 år.

Finansiella leasingavtal

Tillgångar från finansiella leasingavtal ingår i balansräkningen enligt nedan:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 069 356	2 375 926	0	0

Koncernen och moderföretaget har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som finansiella leasingavtal:

Avtal med Danske Bank om finansiell leasing av reningsanläggning av glykol med 36 månaders löptid. Avtalet var ingånget 2013-09-01 och löpte ut 2016-09-30. Bolaget har löst restvärdet. Anskaffningskostnaden uppgick till 3 065 705 kronor.

Not 5 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantalet anställda</i>	2016		2015	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	3	67%	2	50%
	3	67%	2	50%
<i>Dotterföretag</i>				
Sverige	5	60%	5	60%
	5	60%	5	60%
Koncernen totalt	8	62%	7	57%

<i>Löner och andra ersättningar</i>	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	1 454 160	959 342 (502 445)	977 193	593 226 (214 480)
Dotterföretag	2 547 236	1 161 044 (360 702)	3 009 027	1 647 051 (529 926)
Koncernen totalt	4 001 396	2 120 386 (863 147)	3 986 220	2 240 277 (968 456)

Av Moderföretagets pensionskostnader avser 287 817 (f.å. 0) gruppen styrelse och VD.

Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).

Av Koncernens pensionskostnader avser 469 370 (f.å. 297 200) gruppen styrelse och VD.

Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).

Utöver ovanstående redovisning av löner och ersättningar har styrelsens ordföranden från eget bolag fakturerat 262 840 kronor som arvode.

Av redovisningstekniska skäl klassificeras inte denna post som lön eller som sociala avgifter.

Löner och andra ersättningar fördelat mellan styrelseledamöter och VD resp. övriga anställda.

	2016		2015	
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
Moderföretaget	540 000 (0)	914 160	390 777 (0)	586 416
Dotterföretag	682 471 (0)	1 864 765	569 478 (0)	2 439 549
Koncernen totalt	1 222 471	2 778 925	960 255	3 025 965

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	20%	12%	14%	0%
Andel män i styrelsen	80%	88%	86%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50%	50%	33%	33%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50%	50%	67%	67%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0	829 838	926 675
Övriga ränteintäkter	0	4 185	0	4 112
	0	4 185	829 838	930 787

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga räntekostnader	571 892	398 559	113 776	27 089
	571 892	398 559	113 776	27 089

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktiverade underskottsavdrag	413 864	0	0	0
Förändring temporära skillnader, finansiell leasing	-238 834	0	0	0
Summa redovisad skatt	175 030	0	0	0

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

Vad avser förändringen av uppskjuten skatteskuld, se not 17 Avsättningar

Not 9 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	352 550	352 550	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	352 550	352 550	0	0
Ingående avskrivningar	-88 140	-17 628	0	0
Årets avskrivningar	-70 512	-70 512	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-158 652	-88 140	0	0
Utgående redovisat värde	193 898	264 410	0	0

Not 10 Byggnader och mark

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11 303 412	1 991 549	0	0
Omklassificeringar	1 826 468	9 311 863	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 129 880	11 303 412	0	0
Ingående avskrivningar	-580 835	-12 500	0	0
Årets avskrivningar	-594 992	-568 335	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 175 827	-580 835	0	0
Utgående redovisat värde	11 954 053	10 722 577	0	0

Not 11 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11 410 796	0	0	0
Årets anskaffningar	115 200	2 362 873	0	0
Omklassificeringar	806 382	9 047 923	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 332 378	11 410 796	0	0
Ingående avskrivningar	-1 329 206	0	0	0
Årets avskrivningar	-1 480 154	-1 329 206	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 809 360	-1 329 206	0	0
Utgående redovisat värde	9 523 018	10 081 590	0	0

Not 12 Pågående nyanläggning byggnader, maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 644 185	19 326 566	0	0
Årets anskaffningar	569 542	1 850 954	0	0
Omklassificeringar	-2 644 185	-18 533 335	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	569 542	2 644 185	0	0

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 741 959	3 301 522	0	0
Årets anskaffningar	10 093	266 889	0	0
Omklassificeringar	12 416	173 548	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 764 468	3 741 959	0	0
Ingående avskrivningar	-831 001	-449 954	0	0
Årets avskrivningar	-437 699	-381 047	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 268 700	-831 001	0	0

Utgående redovisat värde **2 495 768** **2 910 958** **0** **0**

Anskaffningsvärden i materiella anläggningstillgångar (inklusive pågående nyanläggning) har under räkenskapsåret reducerats med totalt 2 141 315 kronor avseende bidrag från projektet EU Life.

Not 14 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

	Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Årets anskaffningar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Utgående redovisat värde	0	0

Not 15 Specifikation av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Direkt ägda	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Resultat	Eget kapital	Antal andelar	Bokfört värde
						moder- företaget
Recyctec Asia Ltd	50%	50%	0	0	5 000	0
					5 000	0
Recyctec Asia Ltd					Org.nr. 1 988 245	Säte Hong Kong

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna ränteintäkter	0	0	2 488 687	1 658 849
Förutbetalda hyreskostnader	97 056	72 509	97 056	72 509
Förutbetalda leasingavgifter operationell leasing	72 542	109 471	52 988	70 363
Upplupna EU bidrag	945 924	945 924	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	295 199	351 945	275 520	120 472
	1 410 721	1 479 849	2 914 251	1 922 193

Not 17 Avsättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>				
Belopp vid årets ingång	-175 030	-175 030	0	0
Temporära skillnader på finansiell leasing	-238 834	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	-413 864	-175 030	0	0
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Outnyttjade underskottsavdrag	413 864	0	0	0
Totalt uppskjutna skattefordringar	413 864	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld netto	0	0	0	0
Se även not 8 Skatt på årets resultat.				
<i>Övriga avsättningar</i>				
Belopp vid årets ingång	22 800	24 750	0	0
Årets avsättningar	37 550	22 800	0	0
Under året ianspråktaga belopp	-22 800	-24 750	0	0
	37 550	22 800	0	0
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>				
Kostnad för destruktion	37 550	22 800	0	0
	37 550	22 800	0	0

Övriga avsättningar avser kostnad för destruktion av restprodukter från reningsprocessen. Posten har beräknats utifrån vad bolaget får betala för att lämna detta avfall till förbränning.

Not 18 Långfristiga skulder

	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen				
Skulder till kreditinstitut	2 691 367	2 443 585	0	0
Övriga skulder	1 006 896	1 000 000	1 006 896	1 000 000
	3 698 263	3 443 585	1 006 896	1 000 000
Förfaller senare än 5 år efter balansdagen				
Skulder till kreditinstitut	1 425 000	1 684 194	0	0
	1 425 000	1 684 194	0	0

Posten övriga skulder om 1 006 896 avser inlåning från huvudägaren Richy Ocean Ltd. I skuldebrevet anges betalning mot anfordran, men skulden har klassificerats som långfristig med hänsyn till att motparten är huvudägare i bolaget.

Lån till ALMI om sammanlagt 3 486 411 kronor, varav 1 295 044 klassats som kortfristig del och resterande 2 191 367 som långfristig del ovan är uppsagda och under omförhandling. Styrelsen har bedömt det utifrån besked från ALMI som sannolikt att lånen sätts om och därmed klassat posten enligt ovan som långfristig kredit.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna styrelsearvoden	337 311	270 000	337 311	270 000
Upplupna semesterlöner	477 312	202 365	146 994	0
Upplupna sociala avgifter	257 504	322 410	87 223	189 706
Upplupna revisionsarvoden	170 000	270 000	100 000	200 000
Upplupna pensionskostnader	110 550	65 000	110 550	65 000
Upplupen löneskatt	328 500	311 283	135 992	37 896
Upplupna räntekostnader	0	35 875	0	0
Upplupna marknadsföringskostnader	42 000	583 250	42 000	149 600
Upplupen fastighetsskatt	46 880	66 816	0	0
Övriga upplupna kostnader	440 522	247 780	50 000	2 780
	2 210 579	2 374 779	1 010 070	914 982

Not 20 Banktillgodohavanden

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Bankmedel	3 503 832	184 221	3 167 298	14 433
	3 503 832	184 221	3 167 298	14 433

Not 21 Offentliga bidrag

Koncernen har i dotterbolaget Recycotec AB erhållit EU-bidrag under Life+ om 2 141 315 kr för uppförande av företagets reningsanläggning i Jönköping. Hela det erhållna beloppet har avräknats under 2014. Bolaget har bokfört en nettofordran på 945 924 kr som ännu ej betalats ut. Totalt bedömda men ännu ej slutgiltigt godkända bidraget uppgår till 3 087 239 kr. Projektet har avslutats i januari månad 2016. Slutrapport (final report) har erlagts under juli månad 2016 och kompletterats under januari månad 2017.

Bidraget är sk samfinansieringsprojekt där mottageran skall redovisa egna kostnader i samma omfattning för att erhålla bidraget. EU-bidraget som erhållits har i sin helhet tagits upp under ansvarsförbindelser, av skälet att formellt är inte bidraget godkänt innan slutrapport har erlagts och godkänts. Risker för återkrav bedömer styrelsen som begränsad.

Not 22 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Moderföretaget	
	2016	2015
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0%	0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	0%	0%

Not 23 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	21 850 000	11 850 000
Lämnade aktieägartillskott	10 000 000	10 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	31 850 000	21 850 000
<hr/>		
Utgående redovisat värde	31 850 000	21 850 000

Not 24 Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Recyctec AB	100%	100%	1 000 000	31 850 000
				31 850 000

Recyctec AB	Org.nr. 556750-7628	Säte Lund
-------------	------------------------	--------------

Not 25 Fordringar hos koncernföretag

	Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	15 424 354	12 923 787
Tillkommande fordringar	10 401 652	12 500 567
Lämnade aktieägartillskott	-10 000 000	-10 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 826 006	15 424 354
<hr/>		
Utgående redovisat värde	15 826 006	15 424 354

Not 26 Antal aktier

	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Kvotvärde	Kvotvärde	Antal	Antal
A-aktier	0,05	0,05	600 000	600 000
B-aktier	0,05	0,05	15 280 957	13 889 735
			15 880 957	14 489 735

Not 27 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	1 000 000	1 000 000	0	0
Fastighetsinteckningar	7 250 000	6 500 000	0	0
	8 250 000	7 500 000	0	0
Summa ställda säkerheter	8 250 000	7 500 000	0	0

Not 28 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	0	0	5 411 411	5 372 846
Övriga eventualförpliktelser Erhållna EU-bidrag som ännu ej slutgodkänts	2 141 315	2 141 315	0	0
	2 141 315	2 141 315	5 411 411	5 372 846

Borgenförbindelsen avser två långfristiga krediter i Danske Bank och fyra långfristiga krediter till Almi Företagspartner AB. Styrelsen gör bedömningen att sannolikheten att förbindelserna måste infrias som ytterst liten. Koncernen har genom dotterbolaget Recyctec AB erhållit EU-bidrag om 2 141 315 kronor (f.å. 2 141 315 kronor). Beloppet redovisas i sin helhet under ansvarsförbindelser till dess att projektet slutredovisats och formellt godkänts.



Not 29 Ekonomiska arrangemang

Koncernen har inga ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen.

Not 30 Upplysning om vissa transaktioner med närstående

Företaget och koncernen har under räkenskapsåret genomfört följande transaktioner med närstående. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktionens art	Belopp	Närstående	Part
Juridiska konsultationer	348 440	Staffan Brandt	Lindahl KB
Tekniska konsultationer	220 951	Robert Wahren	Core Competence Sweden AB
Styrelsearvode	262 840	Lars Holmqvist	L&C i Lund AB

För närstående Peter Imhäuser, med bolaget IMCOM, har uppgörelse träffats innebärande en kreditering om 175 880 kronor som gottgör resultatet för året. Försäkringsersättning har erhållits om 69 888 kronor för denna tvist.

Not 31 Väsentliga händelser efter balansdagens slut

Aktieägarna har vid extra stämma den 3 februari 2017 i moderbolaget beslutat om att genomföra en företrädesemission om sammanlagt cirka 23,8 miljoner kronor. Emissionen är genomförd och vid undertecknandet av denna årsredovisning till fullo inbetald och registrerad hos Bolagsverket. De sammanlagda emissionskostnaderna uppgår till cirka 4,6 miljoner kronor.

Not 32 Disposition av vinst eller förlust

	2016-12-31	2015-12-31
Förslag till resultatdisposition		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel		
Balanserat resultat	47 304 328	41 724 305
Årets resultat	-6 375 049	-7 105 517
	40 929 279	34 618 788
disponeras så att		
i ny räkning överföres	40 929 279	34 618 788
	40 929 279	34 618 788

Not 33 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Justerat eget kapital

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning



Lund den 10 maj 2017



Lars Holmqvist
Ordförande



Staffan Brandt



Tina Andersson



Göran Ahlquist
Verkställande direktör



Robert Wahren

Shing Lee

Sau Suen Tse

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 10 maj 2017

Ernst & Young AB



Stefan Svensson
Auktoriserad Revisor

Lund den 10 maj 2017

Lars Holmqvist
Ordförande

Staffan Brandt


Tina Andersson

Göran Ahlquist
Verkställande direktör

Robert Wahren



Shing Lee



Sau Suen Tse

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 10 maj 2017

Ernst & Young AB

Stefan Svensson
Auktoriserad Revisor



31 (31)
30 (30)

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Recyctec Holding AB, org.nr 556890-0111

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Recyctec Holding AB för räkenskapsåret 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet "Möjligheter till fortsatt drift" i förvaltningsberättelsen, av vilket det framgår att bolaget vid avvikelser från styrelsens likviditetsprognos kan vara i behov av extern finansiering för att säkerställa en tillräcklig likviditet och klara sin fortsatta drift. Någon sådan framtida extern finansiering är ännu inte säkerställd. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av

säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Recytec Holding AB för räkenskapsåret 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

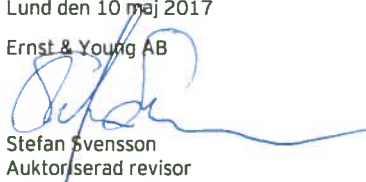
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Lund den 10 maj 2017

Ernst & Young AB



Stefan Svensson
Auktoriserad revisor