

# RENEWCELL

## Delårsrapport Q3 2020

### INNEHÅLLSFÖRTECKNING

januari-september 2020 i korthet.....	1
VD har ordet .....	2
Verksamheten.....	3
Kommentar till rapporten.....	4
Aktieinformation.....	6
Finansiella rapporter i sammandrag .....	7
Intygande.....	11
Revisorns granskningsrapport .....	12

# januari–september 2020 i korthet

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

## Finansiell information jan–sep

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 1 221 KSEK (242).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -47 651 KSEK (-25 474).
- Balansomslutning uppgick vid periodens slut till 77 834 KSEK (110 923).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 17 379 KSEK (46 484)

## Väsentliga händelser

- Covid-19 har medfört nedstängningar som har försenat förhandlingarna med kunder och leverantörer. Internt har vi haft besöksförbud på vår fabrik i Kristinehamn samt infört nya rutiner för kontoret i Stockholm. Finansiellt har vi nyttjat de tillfälligt sänkta arbetsavgifterna samt per juni fått uppskov för amorteringar för vårt lån hos Almi med 208 KSEK per månad under en period på 6 månader.
- De processförbättringar och installationer som planerats i produktion har genomförts under det första halvåret. Förändringarna har inneburit en ökad körbarhet och stabiliserad produktkvalitet.
- Bolaget höll årsstämma i juni där ny styrelse utsågs. Mia Hemmingson och Om Bhatia valdes in i styrelsen. Mia Hemmingson utsågs till ny styrelseordförande. Malcolm Norlin, Per Aniansson och Heikki Hassi lämnade styrelsen.
- Ledningsgruppen har stärkts med rekryteringen av CFO och Project Director, med ansvar för planering och färdigställande av nya produktionsanläggningar.
- Ett bonusprogram, som omfattar fem anställda, har utformats under juni. Bonusprogrammet löper från 2020-07-01 -2023-12-31. Eventuell bonus baseras på värdet av Bolagets aktier vid utgången av år 2023 och kan maximalt uppgå till ett totalt belopp om 6,8 MSEK gemensamt.
- I mars blev H&M först i världen med att lansera ett kommersiellt plagg med Circulose®, en klänning gjord till hälften av Circulose® i deras Conscious Exclusive Collection. Klänningen sålde snabbt slut på flera marknader och samarbetet omnämndes i medier som Fast Company och Vogue.
- I juli lanserade Levi's® två jeansmodeller som del av sin Wellthread® Collection. Modellerna bestod till 20% av Circulose®. Produkterna marknadsfördes av Levi's

som "Våra mest hållbara jeans någonsin" och rönte stor medial uppmärksamhet.

- Som ett led i etableringen av Renewcells framtida fabrik inledde bolaget miljötillståndsprocess vid två olika potentiella etableringsorter där processen för Ortvikén i Sundsvall fortgår. Processen pågår och beräknas avslutas första kvartalet 2021.
- I samband med utvecklingen av nya fabriken har bolaget även slutit avtal under september med fiberproducenten Tangshan Sanyou för en volym om 175 000 ton Circulose® över en femårsperiod till ett värde av cirka 220 miljoner USD. Därtill har Renewcell tecknat avtal med ett antal leverantörer av textilavfall för att försörja den framtida fabriken med råvara.
- Renewcell ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag på årsstämman den 10 juli enligt styrelsens förslag. Därtill genomfördes en fondemission om 146 KSEK för att öka kapitalet till 500 KSEK samt en split av aktien 1:65. Arbetet med finansieringen av den framtida fabriken intensifierades under våren.

## Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Bolaget har per den 2 oktober tecknat ett hyresavtal med SCA för en ny fabrik i deras anläggning i Ortvikén, Sundsvall.
- Det danska modehuset BESTSELLER berättade för första gången publikt om sitt samarbete med Renewcell. Till vårsäsongen 2021 kommer varumärken som Selected och Vero Moda lansera flera olika produkter gjorda av upp till 50% Circulose®.
- Renewcell har fattat beslut om att avveckla RENEWTEXTILE-projektet som delfinansieras av EU och pågått sedan juli 2019. Motivet är att bolagets utveckling har gått snabbare än beräknat och att projektets övergripande mål redan är uppnådda.
- Den 8 oktober tecknades ett bryggglån med största ägarna H&M och Girincubator AB tills den nya finansieringen är på plats. Lånet har ett rambelopp om 12 MSEK och en årlig ränta om 0,94%.
- Under oktober har optioner från 2016/2020 års optionsprogram utnyttjats. Utnyttjandet har tillfört bolaget 7,7 MSEK och 682 500 nya aktier kommer emitteras.

## VD har ordet

---

Vi på Renewcell har händelserika nio månader att lägga bakom oss. Tongivande för perioden har givetvis utbrottet av covid-19 varit, där vi i våra externa kontakter med leverantörer och kunder upplevt förseningar och förändrade prioriteringar. I det interna arbetet har vi behövt etablera nya rutiner och anpassa verksamheten både i Kristinehamn och Stockholm utifrån nya förutsättningar. Vi kan med självförtroende säga att vi har vidtagit de åtgärder som behövs för att säkra våra medarbetares hälsa men också vår verksamhet som helhet. Vi har fortsatt utveckla vår produktionslinje i Kristinehamn, vilket har lett till förbättrad produktkvalitet och högre tillgänglighet. Renewcell står starkare än någonsin och fortsätter växa i både produktion och team.

Det finns tydliga indikationer att modebranschen ser pandemin som ett tillfälle att höja hållbarhetsambitionerna. Situationen innebär en möjlighet för producenter och varumärken att visa konsumenter att de bidrar till att återuppbygga en bättre värld på andra sidan krisen. Samtidigt rycker 2025 allt närmare – året då EUs tvingande direktiv om separat insamling av textil och förbud mot förbränning och deponi börjar gälla. Vi märker av ett ökande intresse för vår lösning från politiska beslutsfattare både nationellt och internationellt för hur vi kan ta hand om det berg av textilavfall detta kommer skapa. Det finns alltså en sällsynt samsyn mellan konsumenter, bransch och lagstiftare om att modeindustrin måste bli bättre på att ta hand om de material som vi till en klimat- och miljömässigt hög kostnad skördat en gång från jorden. Vi är väl positionerade för att stödja branschen i den nödvändiga omställningen.

Den accelererade strukturförändringen av pappersindustrin har öppnat nya möjligheter för oss att expandera vår produktionskapacitet på orter där papperstillverkare skär ned. Vi har under januari–september utvärderat 15 olika etableringsorter och inlett arbetet med att finansiera en expansion. Projekterings- och finansieringsarbetet fortskrider med hög intensitet med stor hjälp av Project Director, Christer Johansson och CFO, Maria Vallejo, som vi välkomnade till teamet i maj.

Vi nådde en viktig milstolpe i företagets utveckling under första halvan av året. Den 26 mars lanserades för första gången någonsin ett plagg gjort av vårt återvunna material Circulose® till försäljning till konsument. Nyheten uppmärksammades i medier som Vogue, WWD, Hypebeast och Dagens industri. Lanseringen tillsammans med H&M är det avgörande beviset för att vår produkt fungerar genom hela värdekedjan till galge och konsument. Den demonstrerar för branschen att det faktiskt är möjligt att producera och sälja högkvalitativa och attraktiva kläder tillverkade av ett klimatsmart och miljövänligt textilmaterial. Uppmärksamheten har redan burit frukt och tack vare ett fantastiskt arbete från vårt säljteam sålde vi ut hela vårt färdigvarulager innan sommarledigheterna. Mitt under sommaren följde vi sedan upp med en bejublade lansering tillsammans med Levi's. Lanseringarna bevisar den kommersiella styrkan i både produkt och koncept men framförallt att Levis ersätter 40% av bomullsfibern med viskos och därmed visar på ledarskap och att det går att ersätta bomull. Levi's sa det bäst: "This is big."

Jag kom till Renewcell för att jag anser att bolag är bäst lämpade att leda omställningen till ett hållbart samhälle och vår teknologi är ett bevis på att hållbar innovation kan vara lönsam. Jag vill tacka för det förtroende som jag har ingivits med samt rikta ett stort tack till mitt team som alla brinner för att sluta kretsloppet för textil i stor skala.

Stockholm, oktober 2020

Patrik Lundström  
VD



# Verksamheten

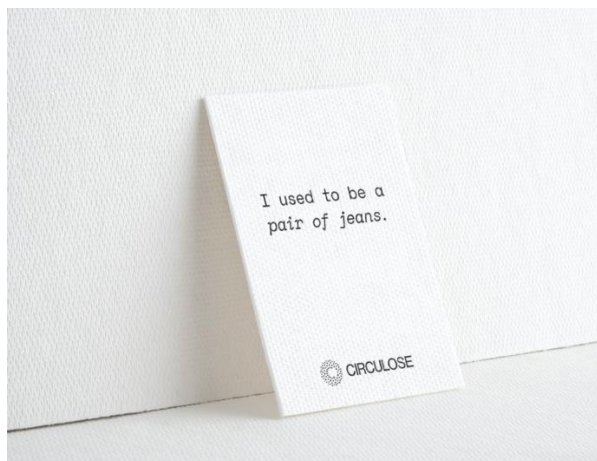
## Stor marknad med hög tillväxt

Den globala marknaden för textilfiber uppgår till strax över 100 miljoner ton per år. Efterfrågan på textilfibrer väntas dessutom stiga med omkring 50% till 2030 som konsekvens av att allt fler människor kommer in i den globala medelklassen och etablerar en högre generell konsumtionsnivå. I takt med konsumtionsökningen stiger också den stora negativa klimat- och miljöpåverkan som textil- och modeindustrin står för. Allt fler konsumenter och varumärken intresserar sig därför för att minska sin påverkan genom att byta ut konventionella råvaror som bomull och polyester mot återvunna och cirkulära material. Än så länge är dock tillgången på sådana material låg.

## En hållbar lösning

Renewcell AB har som vision att leda utvecklingen till en hållbar värld genom att tillverka högkvalitativa produkter från återvunnen textil. Företagets verksamhet grundar sig på en ny och egenutvecklad process skyddad som intellektuell egendom i form av både strategiska patent och företagshemligheter.

Bolagets teknik bygger på erfarenheter från konventionell storskalig cellulosamassaproduktion från ved. Genom vår patenterad process, där vi har inte mindre än fem godkända patent, kan Renewcell utvinna cellulosa ur textilavfall bestående av bomull eller viskos, anpassa dess egenskaper och föra den tillbaka in i den reguljära textilvärdekedjan utan kvalitetsförlust i form av en varumärkesskyddad massaprodukt: Circulose®.



De återvunna alternativ som hittills funnits på textilmarknaden har på grund av tekniska begränsningar krävt inblandning av jungfrulig råvara för att nå upp i en kvalitet som motsvarar breda konsumentgruppers krav. Bolagets kunder kan genom att ersätta konventionella material med Circulose® uppnå stora miljö- och

klimatvinster utan att kompromissa med produkternas kvalitet.

Renewcell blev under 2019 först i världen med en kommersiellt bevisad produkt av detta slag i och med den första leveransen till fiberproducenten Tangshan Sanyou.

## Bolagets produkter

Renewcells affärsidé är att återvinna råvara i form av textilavfall, till en så kallad dissolvingmassa. Renewcell säljer sin dissolvingmassaprodukt per ton till producer av regenatfibrer, exempelvis viskos, modal och lyocell. Vanligtvis görs dissolvingmassa av skogsråvara men med Renewcells patenterade process är det numera möjligt att göra regenatfiber av jungfrulig kvalitet från hundra procent återvunnen textilråvara.



Renewcell säljer sin produkt under produktvarumärket Circulose®. Varumärket är skyddat genom registrering i alla relevanta produktklasser och på samtliga huvudmarknader där företaget och dess kunder är aktiva. Användning av varumärket Circulose® erbjuds som ett mervärde till bolagets partners under en villkorad royaltyfri licens.

Bolaget verkar på en internationell marknad och exporterar hela sin produktion till kunder i utlandet. Renewcells direkta kunder återfinns i huvudsak i länder som Kina, Indien, Tyskland, Japan, USA och Österrike.

## Strategisk affärsplan 2020–2030

Renewcells styrelse har under föregående år utformat en strategisk affärsplan för den kommande tioårsperioden. Planen innefattar en geografisk expansion med fullskaliga produktionsanläggningar i egen regi eller i samarbete med partners. Det långsiktiga finansiella målet är att nå en produktionsvolym på över 360 000 ton per år med en god lönsamhet.

# Kommentar till rapporten

## Finansiell översikt

KSEK	jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2019
Rörelsens nettoomsättning	1 221	242	750
Resultat efter finansiella poster	-47 651	-25 474	-37 657
Periodens resultat och totalresultat	-47 651	-25 474	-37 657
Balansomslutning	77 834	110 923	103 963
Eget kapital	60 808	96 516	89 570
Soliditet (%)	78,1	87,0	86,2
Genomsnittligt antalet anställda	17	7	8

Se definitioner nedan.

## Intäkter och resultat

Under perioden januari-september uppgick nettomsättningen till 1 221 KSEK (242). Försäljningen utgjordes mestadels av två leveranser till en fiberproducent av massa inför kommande varumärkeslanseringar. Periodens resultat uppgick till -47 651 KSEK (-25 474). Ökningen förklaras närmast av kostnader för nyrekryteringar, process-optimeringskostnader under första kvartalet samt konsultkostnader i samband med projektering och finansiering av den planerade kapacitetsexpansionen.

## Likviditet och Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 60 808 KSEK (96 516) och soliditeten till 78% (87%). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 17 379 KSEK (46 484). Under januari erlades likviden för inlösen av aktier som innehades av Fouriertransform AB med 25 728 KSEK. Under april slutfördes inbetalningen av företrädesemissionen om 44 241 KSEK. Därtill genomfördes en fondemission med 48 000 kr utan utgivande av nya aktier. Under maj genomfördes en mindre företrädesemission med ett belopp om 299 KSEK. Arbetet med den nya finansiering fortgår.

Anläggningstillgångarna uppgick per den 30 september till 57 114 KSEK (62 930) och omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel uppgick per den 30 september till 3 341 KSEK (1 509). Förändringen består till största del av det operativa rörelsekapitalet, kundfordringar och varulager, i samband med produktionsökningen under andra kvartalet.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för de första nio månaderna uppgick till -38 744 KSEK (-19 816). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -863 KSEK (-487) och utgör främst mindre investeringar i produktion. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 770 KSEK (47 164). Under första halvåret inlöstes aktierna från Fouriertransform samt två företrädesemissioner genomfördes.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

[Allmän information och överensstämmelse med IAS 34](#)  
Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget bildades 30 oktober 2012 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer.

### Transaktioner med närstående parter

Ett bonusprogram som omfattar fem personer inom ledningsgruppen har utformats under juni. Bonusprogrammet löper från 2020-07-01 -2023-12-31. Eventuell bonus baseras på värdet av bolagets aktier vid utgången av år 2023 och kan maximalt uppgå till ett totalt belopp om 6,8 MSEK gemensamt.

Utöver ersättningar till ledande befattningshavare har inga större transaktioner med närstående parter förevarit under perioden.

### Finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisade värden bedöms i samtliga fall motsvaras av verkligt värde. Någon ändring av klassificering eller överföring av finansiella tillgångar mellan värderingshierarkier har ej skett i perioden.

### Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i bolagets årsredovisning för 2019.

### Definitioner för nyckeltal

#### **Soliditet**

Definieras som Eget kapital i förhållande till Balansomslutning.

## Betydande uppskattningar och bedömningar

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader.

Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är samma som de som tillämpades i årsredovisningen för 2019.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerat mot olika risker, operationella och finansiella. Operationella risker avser främst risker för:

- Strukturförändring (teknologi, konkurrenter etc.)
- Produktionsanläggningar
- Prisvariationer
- Råvaru-tillgång och pris
- Politiska beslut
- Hållbarhet och ansvarstagande
- Miljö

Finansiella risker utgör framförallt likviditet och refinansieringsrisk, ränterisk och valutaexponering:

- Likviditet och refinansiering
- Räntor
- Valutatransaktionsexponering
- Omräkningsexponering

Det har inte skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer under perioden jämfört med de som presenterades i årsredovisningen för 2019.

# Aktieinformation

Bolagets ägare per 2020-09-30:

<b>De tio största ägarna</b>	<b>Antal stam- aktier</b>	<b>Antal preferens- aktier</b>	<b>Antal aktier och röster</b>	<b>Kapital- och röstandel</b>
Girincubator AB	3 867 500		3 867 500	19,74
Girindus Investments AB		3 504 995	3 504 995	17,89
H&M Fashion AB	16 965	2 039 635	2 056 600	10,50
Almi Invest GreenTech AB	-	1 021 605	1 021 605	5,21
Swedoccean Aktiebolag	5 980	716 235	722 215	3,69
Gripen Industri & Invest AB	-	692 705	692 705	3,54
Lindgren, Christofer Tobago	520 000	-	520 000	2,65
Lindström, Mikael	491 985	19 500	511 485	2,61
Profun Förvaltnings AB	-	410 345	410 345	2,09
Henriksson, Gunnar	380 510	12 740	393 250	2,01
<b>De tio största ägarna</b>	<b>5 282 940</b>	<b>8 417 760</b>	<b>13 700 700</b>	<b>69,94</b>
Övriga	489 060	5 400 850	5 889 910	30,06
<b>Summa</b>	<b>5 772 000</b>	<b>13 818 610</b>	<b>19 590 610</b>	<b>100,00</b>

## Aktieinformation

Antalet aktier i Renewcell uppgår till 19 590 610. Årsstämman som tog plats den 10 juli beslutade om en split på 1:65 och att aktiekapitalet ökades via fondemission till 500 KSEK. Samtidigt bemyndigades styrelsen att ta beslut om nyemissioner intill nästa årsstämma.

## Teckningsoptionsprogram

Bolaget har utgivit teckningsoptioner i fyra olika program 2016/2020, 2018/2022, 2019/2023 och 2019/2027. Det sista programmet utgivet inom ramen för personaloptionsprogram 2018/2025. Vid fullt utnyttjande av optionerna är utspädningen av nuvarande aktieägare 10,2%.

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning och Rapport över totala resultatet

KSEK	jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettomsättning	1 221	242	750
Förändring av varulager	512	0	700
Övriga rörelseintäkter	1 132	5 898	5 946
<b>Rörelsens intäkter totalt</b>	<b>2 864</b>	<b>6 140</b>	<b>7 396</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-5 636	-734	-5 106
Övriga externa kostnader	-25 756	-19 330	-23 503
Personalkostnader	-13 589	-6 043	-8 860
<b>Rörelsens kostnader totalt</b>	<b>-44 982</b>	<b>-26 108</b>	<b>-37 469</b>
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>-42 117</b>	<b>-19 968</b>	<b>-30 073</b>
Av- och nedskrivningar	-5 214	-5 101	-7 053
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47 331</b>	<b>-25 069</b>	<b>-37 126</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-320	-405	-531
<b>Finansiella poster totalt</b>	<b>-320</b>	<b>-405</b>	<b>-531</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-47 651</b>	<b>-25 474</b>	<b>-37 657</b>
<b>Periodens resultat och totalresultat</b>	<b>-47 651</b>	<b>-25 474</b>	<b>-37 657</b>



# Balansräkning

KSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	141	0
Materiella anläggningstillgångar	57 114	62 789	61 465
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57 114</b>	<b>62 930</b>	<b>61 465</b>
Varulager	1 212	0	700
Kundfordringar	404	34	27
Övriga kortfristiga fordringar	1 501	1 010	1 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	224	464	738
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>3 341</b>	<b>1 509</b>	<b>3 283</b>
<b>Kassa och Bank</b>			
Kassa och bank	17 379	46 484	39 215
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>17 379</b>	<b>46 484</b>	<b>39 215</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>77 834</b>	<b>110 923</b>	<b>103 963</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	500	318	322
Inbetalt, ej registrerat kapital	0	0	0
Överkursfond	193 145	169 322	174 317
Balanserat resultat	-85 186	-47 650	-47 412
Periodens och årets resultat	-47 651	-25 474	-37 657
<b>Summa eget kapital</b>	<b>60 808</b>	<b>96 516</b>	<b>89 570</b>
Övriga långfristiga skulder	5 417	6 667	6 042
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 417</b>	<b>6 667</b>	<b>6 042</b>
Övriga skulder till kreditinstitut	2 083	2 500	2 500
Leverantörsskulder	5 671	2 425	4 100
Skatteskulder	211	373	181
Övriga kortfristiga skulder	724	196	109
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	2 920	2 247	1 461
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 609</b>	<b>7 740</b>	<b>8 351</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>77 834</b>	<b>110 923</b>	<b>103 963</b>

## Förändring av eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens totalresultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>270</b>	<b>121 656</b>	<b>-29 515</b>	<b>-18 418</b>	<b>73 993</b>
Omföring föregående års resultat			-18 418	18 418	-
Nyemission	48	49 952			50 000
Transaktionskostnader		-2 286			-2 286
Optionslikvid			283		283
Periodens totalresultat				-25 474	-25 474
<b>Utgående balans 2019-09-30</b>	<b>318</b>	<b>169 322</b>	<b>-47 650</b>	<b>-25 474</b>	<b>96 516</b>
<b>Ingående balans 2019-09-30</b>	<b>318</b>	<b>169 322</b>	<b>-47 650</b>	<b>-25 474</b>	<b>96 516</b>
Nyemission	4	4 995			4 999
Optionslikvid			135		135
Personaloptioner			103		103
Periodens totalresultat				-12 182	-12 182
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>322</b>	<b>174 317</b>	<b>-47 412</b>	<b>-37 657</b>	<b>89 570</b>
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>322</b>	<b>174 317</b>	<b>-47 412</b>	<b>-37 657</b>	<b>89 570</b>
Omföring föregående års resultat			-37 657	37 657	-
Återköp av aktier	-48	-25 680			-25 728
Fondemission	194		-194		-
Nyemission	32	44 508			44 540
Personaloptioner			77		77
Periodens totalresultat				-47 651	-47 651
<b>Utgående balans 2020-09-30</b>	<b>500</b>	<b>193 145</b>	<b>-85 186</b>	<b>-47 651</b>	<b>60 808</b>

# Kassaflödesanalys

KSEK	jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-47 331	-25 069	-37 126
Erlagd ränta	-320	-405	-531
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Av-och nedskrivningar	5 214	5 101	7 053
Personaloptioner	77	0	102
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-42 361</b>	<b>-20 373</b>	<b>-30 502</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager	-512	0	-700
Förändring av kundfordringar	-377	-34	-27
Förändring av övriga fordringar	831	292	-790
Förändring av leverantörsskulder	1 571	-409	1 266
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	2 104	709	-356
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>-38 744</b>	<b>-19 816</b>	<b>-31 109</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-863	-487	-973
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-863</b>	<b>-487</b>	<b>-973</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission av aktier	44 540	47 714	52 713
Återköp av aktier	-25 728	0	0
Emission av teckningsoptioner	0	284	419
Amortering av räntebärande skulder	-1 042	-833	-1 458
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17 770</b>	<b>47 164</b>	<b>51 674</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21 836</b>	<b>26 861</b>	<b>19 592</b>
Likvida medel vid periodens början	39 215	19 623	19 623
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 379</b>	<b>46 484</b>	<b>39 215</b>

# Intygande

---

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 22 oktober 2020

Henrik Norlin

Mia Hemmingson  
Ordförande

Erik Karlsson

Mikael Lindström

Om Bhatia

Patrik Lundström  
VD

# Revisorns granskningsrapport

---

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Renewcell AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 oktober 2020

Mazars AB

Michael Olsson

Auktoriserad revisor