

Årsredovisning — 2020

Innehållsförteckning

- S1. VD har ordet
- S9. Förvaltningsberättelse
- S14. Bolagsstyrningsrapport
- S19. Resultaträkning och Rapport över totalresultatet
- S20. Balansräkning
- S24. Noter
- S39. Årsredovisningens undertecknande
- S40. Revisionsberättelse

RENEWCELL

VD har ordet

2020 är ett märkesår i Renewcells historia. Vi inledde året som ett litet bolag med en lovande teknik för framtiden och avslutade det som ett noterat bolag med en kommersiellt bevisad produkt, en orderbok på nära 2 miljarder kronor och ett hyreskontrakt klart för etablering av världens största anläggning för kemisk textilåtervinning. Vår produkt Circulose® hann också utses till en av 2020 års 100 bästa uppfinningar av anrika TIME Magazine medan Fast Company utsåg Circulose® till en av årets "World Changing Ideas".

Allt detta, även de två stora lanseringar vi gjorde med H&M och Levi's, skedde mitt under en pandemi som skakat om hela världen. Investerares, bolags och människors har tvingats se med nya ögon på världen omkring sig. För mig är det tydligt att situationen skapat ytterligare engagemang för den nödvändiga omställningen till hållbarhet i modeindustrin. Kund efter kund vi möter är fast beslutna om att komma ur coronakrisen med en stark kraft för hållbar förändring. Med ny kapacitet under uppbyggnad kommer Renewcell finnas där för att hjälpa textilindustrin att nå dit. Det är ingen liten utmaning att bygga upp en fullskalig processindustri med ambition att bli ledande i världen, och vi är ödmjuka inför uppgiften, men vi har sett att nya världsledande hållbara bolag skapas inom bilindustrin, elektrifiering, stålproduktion och många andra sektorer.

Samtidigt är jag tacksam att vi har vinden i ryggen där t.ex. EU fortsätter arbetet med att implementera det cirkulära ekonomipaketet som anger att, år 2025, alla kommuner inom EU området måste samla in textilavfall och separera det. Dessutom vill man samtidigt förbjuda förbränning och deponi av densamma. I Sverige presenterades utredningen om ett nationellt producentansvar för textil just med EUs kommande regler som bakgrund. På kapitalmarknaderna har investeringar med sustaintech- inriktning blivit allt mer attraktiva, särskilt i Sverige, där 2020 blev ett rekordår för investeringar i hållbarhetsinriktade bolag. Renewcells introduktion och efterföljande kursökning gjorde aktien till den mest framgångsrika introduktionen på den svenska aktiemarknaden på flera år.

Jag gläds över att 2020 trots pandemin blev startskottet för "the decade of change" där sustaintechbolag som Renewcell och andra kommer spela en avgörande roll att möjliggöra ett hållbart samhälle och samtidigt skapa ett lönsamt bolag som genererar värden för våra aktieägare. Vi är nu igång med förberedelserna för vår etablering

på Ortvikens industriområde i Sundsvall. Vi flyttar in på historisk cellulosamark och blir hyresgäst hos ett anrikt storbolag som burit fanan högt för svensk skogsindustri i världen. Vi kommer återvinna miljarder plagg i vad som var PM5, en tryckpappersmaskin på 255 000 ton som varit i bruk mellan 1985 och 2021. Strukturomvandlingen på tryckpappersmarknaden har öppnat möjligheten att använda den kunskap, infrastruktur och de maskiner som gjort Sverige till en världsledande skogsproduktexportör i ett nytt sammanhang. Genom att tänka cirkulärt inte bara i vår produkt utan också i våra investeringar, sparar vi både pengar och naturresurser och tar tillvara på en processkompetens som inte går att få någon annanstans, Sverige är unikt i detta avseende. Vi ser det som del av en industriell evolution mot hållbarhet.

Renewcell har med noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market fått tusentals nya ägare, både tunga institutioner och enskilda sparare, som alla vill stödja oss på vår tillväxtresa. Efter kapitalanskaffningen har vi dock snabbt bytt fot och exekverar på alla processer och aktiviteter för att leverera enligt den plan vi gick till marknaden med. Tack till var och en av våra nya och gamla ägare för förtroendet.

Grunden är lagd, nu gör vi textilindustrin cirkulär!



Stockholm, april 2021
Patrik Lundström – VD

Modeindustrin måste förändras

Mänskligheten konsumerar omkring 110 miljoner ton textilfibrer. Hundratals miljarder plagg produceras av bomull, olja, skog och animaliska fibrer som odlats, pumpats ur jorden, avverkats eller fötts upp. Tillverkningen av alla dessa plagg har en enorm påverkan på klimat och miljö. I flera sammanställningar räknas modeindustrin som en av de mest förorenande och klimatpåverkande branscherna i världen. Mode står i dagsläget för någonstans mellan 5-10 procent av de globala växthusgasutsläppen, konsumerar årligen färskvatten som skulle räcka till att försörja fem miljoner människor och orsakar utsläpp av 35 procent av alla mikroplaster som finns i haven.

Trots att otroligt mycket energi och stora mängder ovärderliga naturresurser förbrukas för att tillverka alla kläder vi konsumerar så återvinns knappt något av det till att bli nya kläder. Omkring 95 miljoner ton textilfibrer hamnar varje år på deponi, i haven eller bränns upp.

Om inget görs kommer denna påverkan dessutom förvärras som följd av en i grunden mycket positiv utveckling mot minskad global fattigdom. Fram till 2030 beräknas 1.7 miljarder människor ta sig in i den globala medelklassen. Konsumtionsmönstren som följer med ökat välstånd innebär därmed att den årliga efterfrågan på textilfibrer kommer öka med upp till 50 miljoner ton till 2030.

Tiden är knapp. Redan 2030 måste de globala utsläppen nästan halveras för att Parisavtalets 1.5-gradersmål ska vara inom räckhåll. 2050 kommer textilindustrin, om inget sker, förbruka en fjärdedel av den globala koldioxidbudgeten.

En växande grupp aktivister, konsumenter, modeskapare, politiker och entreprenörer inser att modebranschen måste förändras och minska sitt avtryck avsevärt.

Många av världens ledande modevarumärken söker nu efter affärsmodeller, material och produktionsprocesser som kan minska deras klimatavtryck och avfallsmängd för att säkra både branschens och mänsklighetens framtid.

För branschen är nu den stora utmaningen att hitta och skala upp teknologier som kan bidra till omställningen.

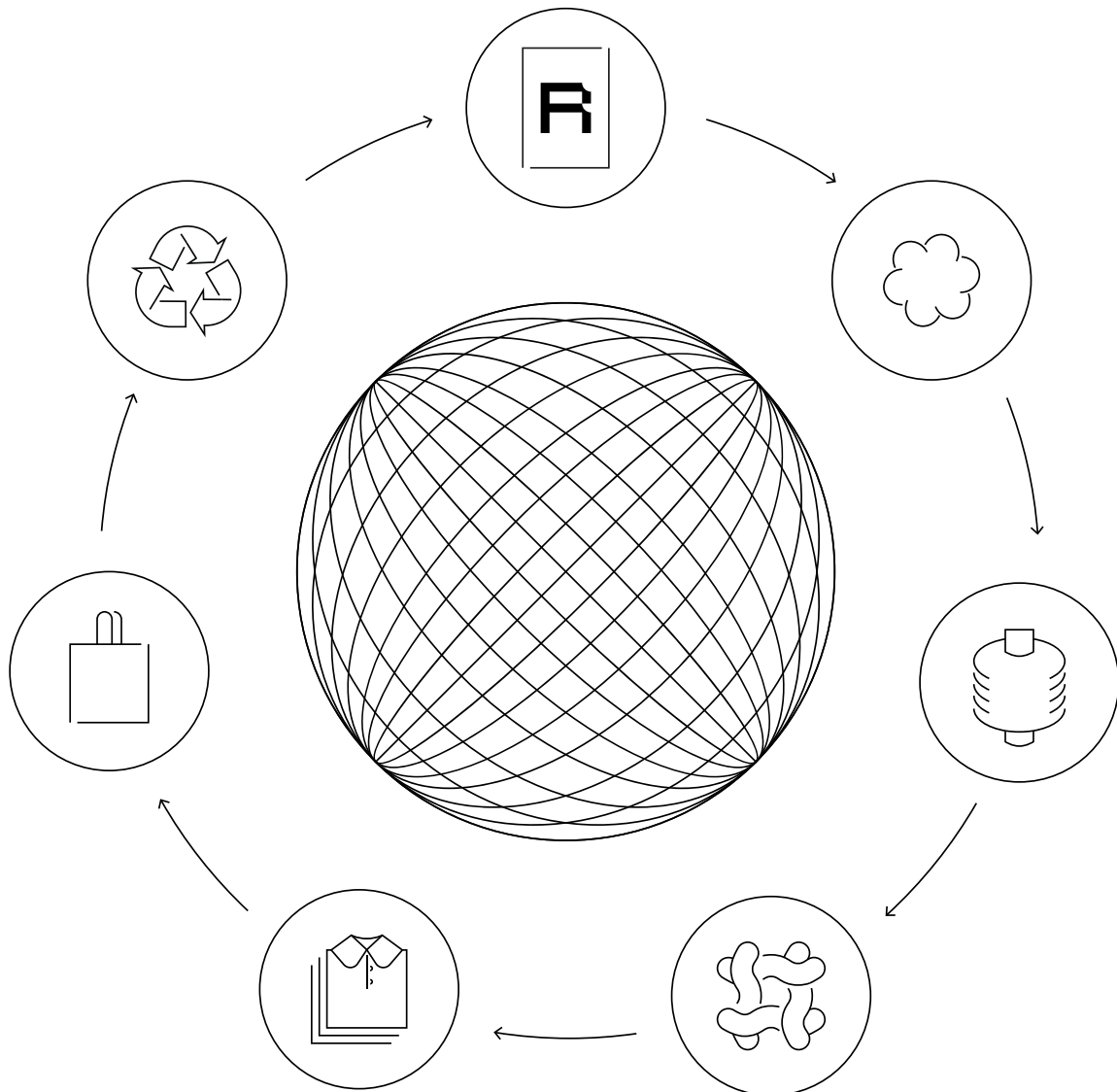


Det här är Renewcell

Vi sluter cirkeln

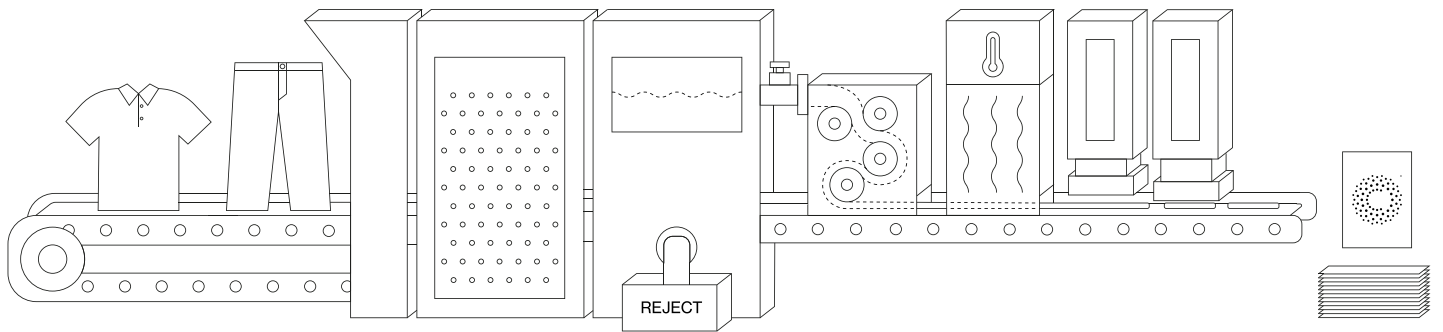
Innan ett plagg bärs för första gången går det igenom många olika steg i en värdekedja som ofta spänner över stora delar av världen. Från en råvara som exempelvis bomull utvinns fiber som spinns till en tråd i ett garn. Garnet vävs, eller stickas, till ett tyg som färgas och behandlas för att därefter skäras till och sys upp till ett plagg. Plagget säljs sedan vanligtvis till ett varumärke som distribuerar det till en konsument. När konsumenten inte längre vill använda plagget lämnas det förhoppningsvis till en insamlare som bedömer om det är i

skick att säljas second hand eller användas till någon form av återvinning. Textilprodukter som är alltför slitna för att vara användbara hamnar till sist antingen i deponi eller bränns som avfall. Där slutar vanligtvis cykeln – materialet går förlorat. Renewcell sluter cirkeln för en annars linjär värdekedja genom att länka samman insamling och sortering av textilavfall med nyproduktion av textilfibrer. Vi gör det möjligt att återvinna textilavfall till ny textil av hög kvalitet för att ersätta jungfrulig bomull, viskos eller polyester. Vi gör modeindustrin cirkulär.



Vår teknologi

Renewcells återvinningsprocess bygger på en kombination av etablerad teknologi och innovation. Processen har stor likhet med traditionella processer från massa- och pappersindustrin men har anpassats för att möjliggöra användandet av cellulostatextil som råvara istället för trävirke. Helheten är således unik och skyddas både genom patent och affärshemligheter.



Processen kan beskrivas i fem huvudsakliga steg

I det första steget läggs balar av textil med högt cellulosa-innehåll (som bomull) på transportband och sönderdelas mekaniskt, varefter malning sker i en kvarn för att justera fiberlängden. Bomullsfibern är avsevärt längre än den träfiber som används för konventionell dissolvingmassa gjord av ved. Separation av grova föroreningar som knappar och blyxtlås sker även mekaniskt i detta steg.

De malda textilierna förs sedan in i ett vått steg där fibrerna separeras ytterligare och vissa färgämnen avlägsnas med kemikalier som återvinns och till slut förbrukas i ett slutet kretslopp. Materialet behandlas också i ett antal steg för att justera cellulosaens egenskaper som viskositet och reaktivitet.

Den våta massan förs sedan in i bleksteget. Här genomgår massan en miljövänlig behandling som bleker den färg som inte kunde avlägsnas i föregående steg. Bleksteget motsvarar liknande processer i traditionell massatillverkning.

En utmaning inom kemisk textilåtervinning är hanteringen av orenheter i råvaran. I Renewcells process avskiljs dessa i en rejektström och hanteras som avfall. Mängden rejekt som genereras beror på hur stor andel orenheter som finns i insatsmaterialet.

Processen avslutas med att den våta massan avvattnas och torkas genom tryck och hetta och sedan skärs till ark som packas i balar för leverans till Renewcells kunder.

Om Circulose®

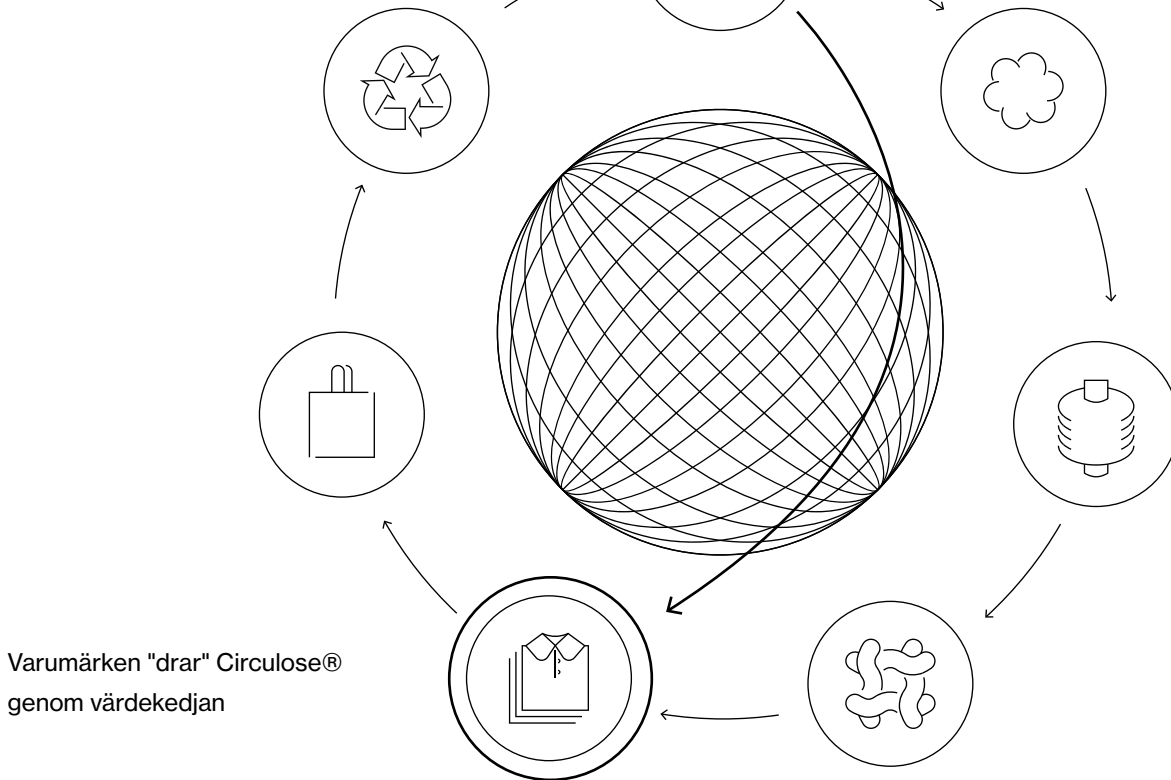
Circulose® är ett varumärke ägt av Renewcell. Det används som namn på den dissolvingmassaprodukt som framställs genom bolagets patenterade process. Renewcell licensierar ut varumärket för användning i marknadsföring av produkter som innehåller Circulose®.

Textil producerad från Circulose® har stora klimat- och miljööverdelar jämfört med jungfruliga alternativ som bomull eller polyester:

- Netto -2 kg CO₂e per kg producerad fiber i klimatpåverkan (SCS Global Services 2017)
- Inga kemiska bekämpningsmedel eller konstgödsel
- Minimerad vattenåtgång
- Ingen markanvändning för jordbruk eller skogsbruk
- Ingen påverkan på habitat
- 100 procent återvunnen råvara
- Återvinningsbart i samma process upp till sju gånger

Renewcell push-pull-strategi

Renewcell "trycker" Circulose® till fiberproducenter



Varumärken "drar" Circulose® genom värdekedjan

Affärsmodell

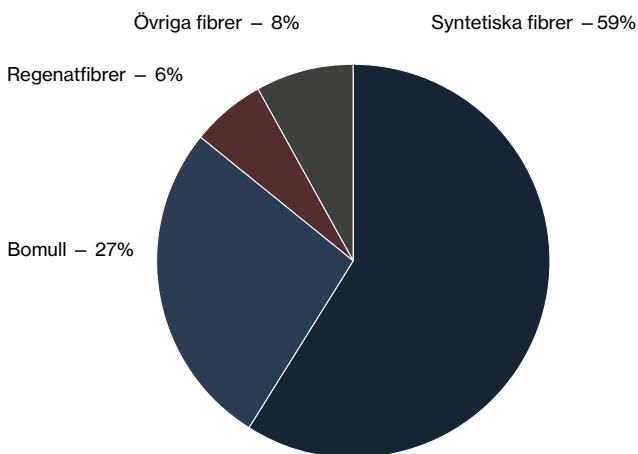
Renewcell säljer dissolvingmassa per ton globalt till producenter av regenatfiber (exempelvis fibertyperna viskos, lyocell, modal, acetat och cupro) samt indirekt till modevarumärken under varumärket Circulose®. Renewcell säljer produkten genom sin handelspartner Ekman där Ekman agerar som Bolagets globala säljrepresentant. Bolaget har ett nära samarbete med Ekman, som utöver försäljning kommer addera värde inom kredit och försäkring, logistik samt administration.

Renewcell har etablerat och avser etablera affärsrelationer i flera steg i värdekedjan för mode genom partnerskap både med modevarumärken (indirekta kunder) och fiberproducenter (direkta kunder). Renewcell arbetar utifrån en push-pullstrategi som innebär att genom marknadsföring mot och partnerskap med de mest inflytelserika aktörerna i värdekedjan, modevarumärkena, skapa en drageffekt för Circulose® hos Renewcells direktkunder.

Vår marknad

Av den totala textilfibermarknaden på 112 miljoner ton uppskattas att ungefär 65 procent används inom modeindustrin, vilket innebär en marknadsstorlek om cirka 72 miljoner ton 2019, eller 66 miljarder USD. Resterande 35 procent av marknaden avser olika områden som till exempel hemtextil- eller vårdmarknaden.

Den globala fibermixen inom klädindustrin

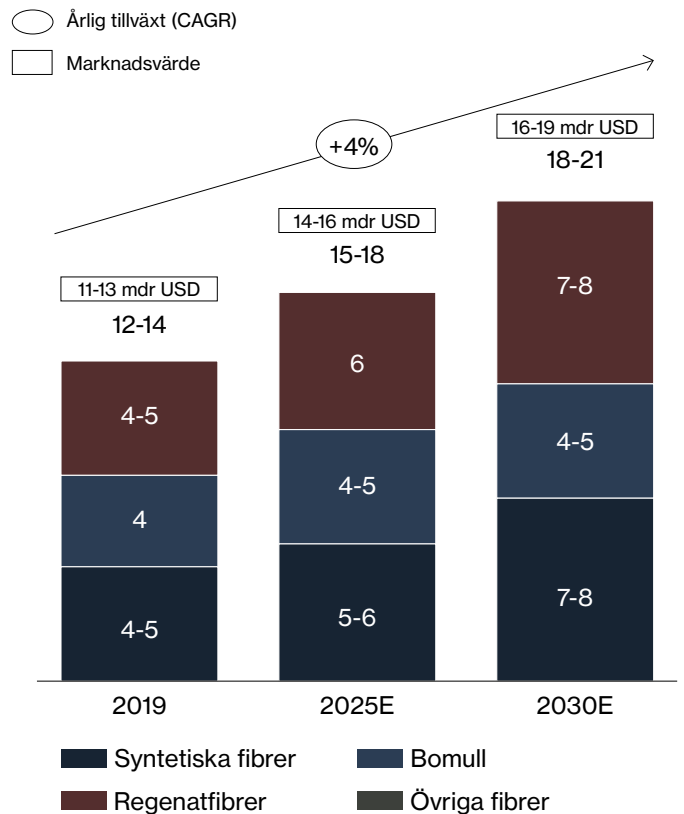


Källa: Bolagets bedömning med stöd av Tredjepartskonsult.

Marknaden för textilfibrer inom klädindustrin väntas växa med fyra procent per år fram till 2030 och förväntas uppgå till 101-117 miljoner ton fibrer, vilket motsvarar ett marknadsvärde om 91-105 miljarder USD.

Renewcells produkt, Circulose®, kan användas i flera industriella tillämpningar, men lämpar sig idag väl för textilproduktion inom modeindustrin där efterfrågan på hållbara material är hög. Bolaget bedömer att regenatfibrer från återvunna textilier kan ersätta cirka 18 procent av fibrer från icke-återvunna källor inom klädindustrin, vilket innebär en adresserbar marknad för Renewcell om cirka 12-14 miljoner ton 2019.

Tillväxt i Renewcells adresserbara marknad



Källa: Bolagets bedömning med stöd av Tredjepartskonsult.

Marknaden förväntas växa med cirka fyra procent fram tills 2030 vilket skulle innebära en adresserbar marknadsstorlek om 18 till 21 miljoner ton, vilket motsvarar ett marknadsvärde om 14 till 17 miljarder USD.

På sikt kan Circulose® komma att användas inom andra industrier utöver modeindustrin, vilket skulle leda till en utökad adresserbar marknad för Bolaget.

Industriell evolution

Den industriella revolutionen gjorde Sverige till ett rikt land med grunden i skog, stål och tillverkning. När världen nu står inför utmaningen att samtidigt utveckla vårt välbefinnande och minska vårt avtryck avsevärt är det en evolution snarare än en revolution som måste ske. Genom att bygga på den uppfinningsrikedom och det hårda arbete som kännetecknat den svenska pappers- och massaindustrin, och tillföra cirkulär innovation, bidrar vi till en industriell evolution för svensk industri.

Det betyder att vi tänker nytt, förfinar och återanvänder snarare än river ut, monterar ned och ersätter. Med små men viktiga förändringar i sättet vi använder material hjälper vi samhället utvecklas för att bättre passa sin miljö och överleva. På så sätt kan vi skapa nya gröna arbetstillfällen samtidigt som vi minskar modeindustrins avtryck.

Vid vår existerande produktionsanläggning Kristinehamn och i den verksamhet som är under uppbyggnad i Sundsvall tar vi till vara på infrastruktur och maskiner som redan finns på plats. Framförallt gör vi nytta av den djupa kunskap som finns hos alla de kollegor som drivit världsledande storskaliga tillverkningsprocesser på samma platser i många år. Det ger Renewcell fantastiska förutsättningar att snabbt skala upp och göra skillnad i en av världens mest förorenade branscher.



Renewcell Kristinehamn

Världens första anläggning för kemisk återvinning av cellulosatextil i industriell skala.

Casco Adhesives

2018

4 500 ton



Renewcell Ortvik

Världens första anläggning för kemisk återvinning av cellulosatextil i kommersiell skala.

SCA tryckpapper

2022 (planerad)

60 000 ton

Tidigare verksamhet på platsen

Driftsättning

Produktion per år (max)



2012

Grunden

Ett par forskare börjar jobba för att göra en av världens smutsigaste branscher hållbar.

2014

Beviset

I samarbete med designers, tygtillverkare och fiberspinnare skapar Renewcell världens första 100% kemiskt återvunna plagg.

Den gula klänningen slår världen med häpnad.

2017-18

Språnget

Processoperatörer och professorer arbetar sida vid sida för att bygga upp världens första industriella textilåtervinningsanläggning i sitt slag.

Cascos gamla lokal i Kristinehamn får nytt liv.

2019-20

Genombrottet

Produktion i industriell skala.

Renewcells första försäljning av CIRCULOSE®-massa skeppas till Kina och blir till plagg för H&M och Levi's.

Mode blir cirkulärt för första gången någonsin.

2021

Industriell evolution

Efter en framgångsrik börsnotering har Renewcell förberett för nästa stora steg – kommersiell skala.

Med en miljardinvestering i Ortviken växer en ny cirkulär industri fram ur arvet från den svenska skogsnäringen.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Renewcell AB, org nr 556885-6206 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen är upprättad i Svenska kronor (SEK) och avrundas till närmaste tusental, om inget annat anges. Tal inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

Verksamheten

Information om verksamheten

Renewcell AB är ett företag med verksamhet inom återvinning av textilier. Verksamheten är förlagd till Kristinehamn och Stockholm. I Kristinehamn finns Renewcells produktionsanläggning medan huvudkontoret finns i centrala Stockholm. Företaget har som vision att leda utvecklingen till en hållbar värld genom att tillverka högkvalitativa produkter från återvunnet textilavfall. Renewcells 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 en patenterad process kan Renewcell utvinna cellulosa ur textilavfall, anpassa dess egenskaper och föra den tillbaka in i den reguljära textilvärdekedjan i form av en patenterad 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 Renewcells alternativ 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.

Bolagets produkter

Renewcells affärsidé är att förädla råvara i form av textilavfall, till en så kallad dissolvingmassa. Renewcell säljer sin dissolvingmassaprodukt per ton till producenter av regenatfibrer, främst av typerna 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 100 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 nedströms partners under en villkorad royaltyfri licens.

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

Strategisk affärsplan 2020–2030

Renewcells styrelse har utformat en strategisk affärsplan för den kommande tioårsperioden. Planen innefattar en geografisk expansion med produktionsanläggningar i egen regi eller i samarbete med partners. Syftet är att närma sig sina kunder i både Asien och USA. Det långsiktiga finansiella målet är att nå en produktionsvolym på över 300 000 ton med en god lönsamhet.

Väsentliga händelser under året

- Den 26 mars lanserade H&M det första plagget gjort med Circulose® till försäljning mot konsument. Plagget, en blå klänning som innehåller 50 procent Circulose®, ingick i kollektionen Conscious Exclusive och sålde snabbt slut.
- Den 22 juli inledde Levi's försäljning av världens första jeans tillverkade delvis av Circulose®. Under ledordet "våra mest hållbara jeans någonsin" lanserade Levi's två styles där 20 procent av bomullsinnehållet ersatts av Circulose®.
- 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 och hösten.
- Renewcell tecknade den 2 oktober ett hyresavtal med SCA för att etablering av nästa anläggning för återvinning av textilier på Ortvikens industriområde i Sundsvall.
- Den 7 oktober 2020 annonserade danska modehuset BESTSELLER sin kommande kollektion gjord med Renewcells produkt Circulose®. Kläderna släpps i butik våren 2021.

- Den 8 oktober tecknades ett bryggån med största ägarna H&M och Girincubator AB som återbetalades i samband med noteringen på Nasdaq First North Premier.
- Den 22 oktober signerades ett femårigt avtal med Tangshan Sanyou där Renewcell ska leverera 40 000 ton Circulose® massa årligen till ett totalt värde av ca 220 MUSD, från det att anläggningen i Sundsvall tas i drift.
- Renewcell slöt ett låneavtal den 12 november 2020 om 450 MSEK med Nordea och AB Svensk Exportkredit garanterat av Finnvera. Lånet ska användas till att finansiera Bolagets nya anläggning i Sundsvall. Renewcells rätt till utbetalning är villkorad av bland annat att ytterligare skuldfinansiering om 250 MSEK samt att Renewcell erhåller miljötillstånd.
- Renewcell noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market med första handelsdag 26 november 2020. Erbjudandet till marknaden övertecknades flera gånger om och innebar att Bolaget tillfördes 753 miljoner kronor i eget kapital.
- Renewcell avslutade formellt det delvis EU-finansierade projektet RENEWTEXTILE den 4 december 2020 efter godkännande från EU. Motivet till det förtida avslutet var att projektets mål redan uppfyllts.
- Under december påbörjades uppbyggnaden av den nya fabriken genom orderläggning av nyckelutrustning.
- Renewcells produkt Circulose® inkluderades i TIME Magazines lista över "The 100 best inventions of 2020".

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

I januari 2021 tecknade Renewcell ett avtal med den finska industrimaskintillverkaren Valmet som huvudleverantör till sin planerade textilåtervinningsanläggning om 60 000 ton i årskapacitet på Ortvikens industriområde i Sundsvall. Kontraktet, värt 232 miljoner kronor, står för 40 procent av värdet på all utrustning som ska installeras. En stor andel av utrustningen kommer tillverkas vid Valmets egen anläggning i Sundsvall. Avtalet med Valmet är en viktig milstolpe i etableringen av den första textilåtervinningsanläggningen i sitt slag i världen.

I mars tog Renewcell plats på den amerikanska tidningen Fast Companys prestigefyllda årliga lista över världens mest innovativa företag ('World's Most Innovative Companies') för 2021 genom att bli topprankat inom kategorin Style.

Den 25 mars utsågs Hugo Petit till Bolagets tillförordnade CFO.

Länsstyrelsen Västernorrland fattade den 15 april beslut om

att kungöra miljötillståndsansökan för Renewcells verksamhet i Sundsvall. Kungörelsen inträffade 19 april 2021.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen var under 2020 1 453 (750) KSEK. Rörelseresultatet för året uppgick till -68 286 (-37 126) KSEK. Ökningen förklaras framförallt av ökade kostnader hänförliga till förberedelser inför, och arbetet med, kapacitetsexpansionen i Ortviken.

Likviditet och finansiell ställning

Vid årets utgång uppgick det egna kapitalet till 800 369 (89 570) KSEK och soliditeten till 96,7% (86,2%). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 719 288 (39 215) KSEK stärkt av nyemissionen som genomfördes i samband med noteringen på First North Premier i slutet av november 2020. Anläggningstillgångarna uppgick per den 31 december 2020 till 87 611 (61 465) KSEK. Omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel, uppgick per den 31 december 2020 till 20 389 (3 775) KSEK och uppgick till största del av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet för året uppgick till -51 990 (-31 109) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33 103 (-973) KSEK och utgör främst investeringar i produktionskapacitet samt labbutrustning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 765 165 (51 674) KSEK. Förändringen förklaras av att Bolaget i november 2020 genomförde en nyemission i samband med noteringen på First North Premier motsvarande 805 147 MSEK före transaktionskostnader.

Personal

Under året fortsatte uppbyggnaden av huvudkontoret i Stockholm samt produktionssiten i Kristinehamn. Medelantal anställda under året var 21 (10). Renewcell har en arbetsmiljöpolicy syftande att säkerställa en god arbetsmiljö för alla anställda. Företaget har också en jämställdhets- och diskrimineringspolicy.

Miljö

Stora delar av Renewcells verksamhet är rapporterings- eller tillståndspliktig enligt miljöbalken. Delar som avses är massaproduktion, utsläpp till luft och vatten och lagring av

kemikalier. Renewcell arbetar aktivt med att minska eventuell negativ miljöpåverkan och för att vara ett hållbart företag.

Verksamhet och framtidsutsikter

Renewcell analyserar löpande alternativ för expansion av verksamheten som medför behov av ökning av Bolagets eget kapital samt av extern finansiering.

Kapitalökningen under 2020 är ägnad att möjliggöra uppförandet av en fullskaleanläggning för återvinning av textilier med en årlig kapacitet på 60 000 ton. Projekteringen av denna anläggning påbörjades i slutet av 2019. Under 2020 beslutades att Bolagets kommande produktionsanläggning skulle förläggas till Ortviken där personal, byggnader, maskiner, inventarier och infrastruktur som tidigare hört till SCAs tryckpappersproduktion kommer att tas över.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerat mot olika risker, operationella och finansiella.

Operationella risker avser främst risker för:

- Strukturförändring (teknologi, konkurrenter etc.)
- Produktionsanläggningar
- Prisvariationer
- Råvarutillgång och pris
- Myndighetsbeslut (bland annat miljötillstånd)
- Hållbarhet och ansvarstagande
- Miljö

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

- Likviditet och refinansiering
- Räntor
- Valutatransaktions- och omräkningsexponering

Renewcell AB arbetar målmedvetet för att minimera potentiella effekter av riskerna genom förebyggande arbete eller när detta inte är möjligt med valutasäkringar och försäkringar. Flera av ovanstående risker kan påverka Renewcells framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet på negativt sätt. Nedan följer en beskrivning av de största riskerna som kan påverka Bolaget i nuvarande tillväxtfas. Riskarbetet styrs på övergripande nivå av styrelsen och på operativ nivå av VD och ledningsgrupp.

Strukturförändringar, Prisvariation och råvarutillgång

Marknaden för dissolvingmassa kännetecknas av global konkurrens, teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Det förekommer konkurrenter som har

stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenter utvecklar en konkurrerande produkt som påverkar konkurrenssituationen för företaget negativt. Renewcell erbjuder sina kunder en licensierad användning av varumärket Circulose® på produkter baserade på materialet. Det finns en risk för urholkning av varumärkets värde genom en felaktig och missvisande användning av Circulose® genom bland annat Greenwashing. Bolaget innehar patent för sin verksamhet men stödd av know-how kring Bolagets forskning och utveckling innebär en risk för Bolagets fortsatta utveckling.

Ytterligare strukturella risker kan vara förändrat köpbeteende hos kunder och störningar i tillgång och efterfrågan i Bolagets marknader p.g.a. av en finansiell nedgång, krig, naturkatastrofer eller pandemier. Ytterligare en risk är att tillgången till råmaterial inte kan tillgodose de framtida anläggningarnas behov och eller att priset på material och tillsatsvaror går upp väsentligt.

Anläggningar

Renewcell planerar att bygga ut sin produktionskapacitet avsevärt de kommande åren. Risker för uppskalningsproblem eller leveransförseningar i form av till exempel produktionsstörningar och byggnadsförseningar kan leda till att kostnaderna blir högre än förväntat och utebliven försäljning som en konsekvens av förlorat kundförtroende i form av uteblivna leveranser. Om Bolaget inte kan få ut de priser man tänker sig eller om kostnaderna ökar så påverkar detta Renewcells framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Finansiella risker

Brist på finansieringsmöjligheter kan påverka Bolagets existens och expansion. En ökning av ränteläget kan slå hårt mot Bolagets långsiktiga resultat. Bolaget är till viss del exponerat mot olika valutor vilket kan påverka Bolagets operativa rörelseresultat, t.ex. inköps- och produktionskostnader kan komma att ske i annan valuta än försäljningsintäkter. Denna risk kan delvis elimineras genom valutasäkring.

Hållbarhetsrapportering

Renewcell AB arbetar kontinuerligt med att följa och utveckla Bolagets miljömål samt att följa och utveckla områden som medarbetare, sociala förhållanden och korruption. Det finns i dagsläget inget lagkrav för Renewcell AB att avlämna en hållbarhetsrapportering, men Bolaget arbetar aktivt med att hållbarhet ska finnas som en integrerad del inom den dagliga verksamheten och den finansiella uppföljningen.

Miljöansvar

Renewcells verksamhet är tillståndspliktig enligt miljöbalken. Under 2019 har Bolaget startat ett projekt för att förbättra vattenreningen både vad gäller kapacitet och effektivitet vid produktionsanläggningen i Kristinehamn. Renewcells verksamhet i Kristinehamn stöder arbetet för att nå flera av FN:s Globala mål för hållbar utveckling som antogs 2015 bl a genom minskad vatten- och elförbrukning, främja återvinning och minska utsläpp av mikroplaster. RenewcellRenewcell köpte klimatkompensation motsvarande hela företagets samlade utsläpp (Scope 3) om 733 ton CO₂e under 2020.



Forskning och utveckling

Bolaget innehar för närvarande fem stycken patentfamiljer inom dess kärnverksamhet, därtill är ytterligare två patentansökningar under behandling. Under 2020 fokuserades en stor del av FoU-aktiviteterna på optimering av de befintliga processtegen såväl som de nya processtegen inför uppskalningen i Ortviken. Utöver arbetet kring processoptimeringar har det även varit mycket fokus på att optimera produktkvalitet map kundernas behov och processer.

Styrelse

Renewcell AB:s styrelse består av fem personer. Bolaget har sitt säte i Stockholm. De valda styrelseledamöterna med upplysning om deras ägarintressen i Bolaget vid tidpunkten för avgivande av denna årsredovisning är:

Ordförande: Mia Hemmingson (född 1977)

Styrelseledamot i Röhnisch SE Holding AB, Röhnisch Sportswear Aktiebolag, Estrid Sweden AB samt MiaHem AB. M.Sc. i Ekonomi från Lunds universitet, Lund. Aktieinnehav, genom bolag: 17 094 st aktier samt 130 000 köpoptioner. Oberoende i förhållande till Bolaget/Större aktieägare: Ja/ja

Ordinarie ledamöter: Henrik Norlin (född 1983)

Medgrundare av Renewcell. Styrelseledamot i Bafco Invest AB och Cleanflow Black AB. M.Sc. i Industriell Ekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Aktieinnehav, genom bolag: 3 867 500 st. Oberoende i förhållande till Bolaget/större aktieägare: Ja/nej

Erik Karlsson (född 1983)

Investment Manager för H&M Co:Lab. Ansvarig för förvaltningen av H&Ms investeringar inom hållbarhet. Civilingenjör i miljöteknik från Lunds Universitet. Representerar H&Ms innehav. Aktieinnehav, 0 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget/större aktieägare: Ja/nej

Mikael Lindström (född 1967)

Medgrundare av Renewcell. Professor, Dekan vid Skolan för kemi, bioteknologi och hälsa (CBH) vid Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. M.Sc inom massa- och papperteknologi och Ph.d i Kemi från Kungliga tekniska högskolan. Aktieinnehav, 511 485 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget/större aktieägare: Ja/ja

Om Bhatia (född 1956)

CFO och CRO Paracel S.A., VD Orcas Global LCC, styrelseledamot i Sherwa Inc., Consensus Core och Bellingham Angel Investors. MBA från Université de Notre Dame. Aktieinnehav, 19 825 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget/större aktieägare: Ja/ja

Ledande befattningshavare

Patrik Lundström (född 1967)

VD sedan 2019. M.Sc. i Kemi från Kungliga tekniska högskolan och M.B.A i Ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Aktieinnehav, privat och genom bolag 46 229 st, samt 22 236 optioner som ger rätt till 1 445 340 aktier.

Hugo Petit (född 1970)

Interim CFO sedan 25 mars 2021. MBA från Uppsala universitet. Aktieinnehav, 0 st.

Martin Stenfors (född 1973)

COO sedan 2020. M.Sc i Industriell Ekonomi från Linköpings universitet. Aktieinnehav, 65 000 st samt 500 teckningsoptioner som ger rätt till 32 500 aktier.

Harald Cavalli-Björkman (född 1987)

CMO & IR ansvarig sedan 2020. B.Sc i Ekonomi från Uppsala universitet. Aktieinnehav, genom bolag 11 964 st samt 300 teckningsoptioner som ger rätt till 19 500 aktier.

Tahani Kaldéus (född 1978)

Head of R&D sedan 2019. PhD. i Polymervetenskap från KTH, Stockholm. Aktieinnehav, 23 825.

Christer Johansson (född 1967)

Project Director sedan 2020. M.Sc. i Mekanik från Chalmers universitet i Lund. Aktieinnehav, 163 734.

Jenny Fredricsdotter (född 1974)

Circular Business ansvarig sedan 2017. Textil Ekonomi från Borås universitet. Aktieinnehav, 2 275 st samt 300 teckningsoptioner som ger rätt till 19 500 aktier.

Kajsa Fougner (född 1972)

Platschef Kristinehamn sedan 2019. M.Sc. i Kemi från KTH, Stockholm. Aktieinnehav, 1 950 st.

Viktoria Flygare (född 1971)

CHRO sedan 2020. M.Sc. i Internationell ekonomi från Lunds universitet. Aktieinnehav, 0 st.

Henrik Dahlbom (född 1973)

Platschef Ortvikens sedan 2021. M.Sc. i Mekanik från KTH, Stockholm. Aktieinnehav, 0 st.

Förslag till disposition beträffande Bolagets resultat

Följande belopp står till årsstämman förfogande:

KSEK	
Balanserat resultat	-85 161
Överkursfond	953 466
Årets resultat	-68 722
	799 583
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:	
KSEK	
i ny räkning överförs	799 583
	799 583

Utdelningspolicy

Renewcell befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Mot bakgrund av detta har Renewcell inte antagit någon utdelningspolicy än.

Flerårsöversikt

KSEK	2020	2019	2018*	2017*	2016*
Rörelsens nettoomsättning	1 453	750	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-68 722	-37 657	-18 418	-23 211	-6 821
Resultat efter skatt	-68 722	-37 657	-18 418	-23 211	-6 821
Balansomslutning	827 287	103 963	88 934	79 904	73 935
Eget kapital	800 369	89 570	73 993	63 611	57 952
Soliditet, %	96,7	86,2	83,2	79,6	78,4

* ej omräknade i enlighet med RFR2

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

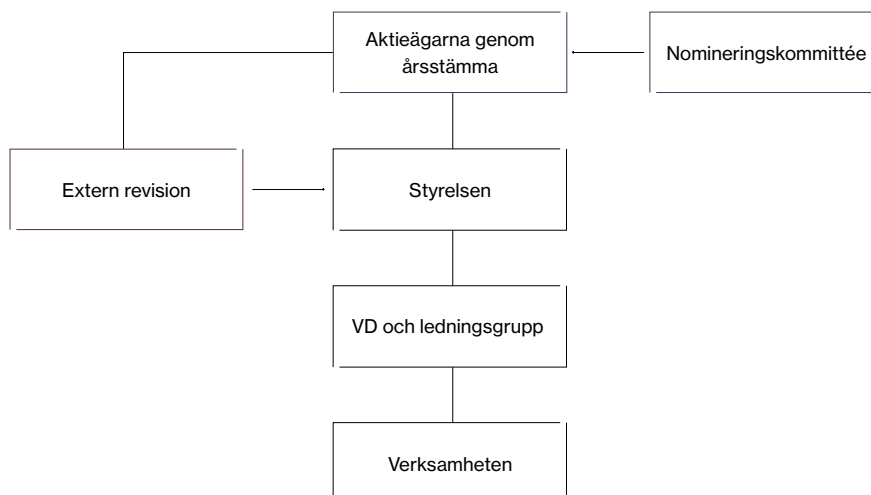
Renewcell AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 26 november 2020 är noterat på First North Premier i Stockholm. Renewcells styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt Bolagets ledning i Renewcell i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, First North Premiers regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen, Renewcells uppförandekod (Policy för ansvarsfullt ägande, agerande och ansvarsfulla investeringar i Renewcell), samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning.

Renewcell tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från och med den 26 november 2020 och avger härmed denna bolagsstyrningsrapport. Då Bolaget enbart har tillämpat Koden sedan 26 november, har vissa bestämmelser i Koden ännu inte för första gången tillämpats av Renewcell. Vissa omständigheter kring Renewcells bolagsstyrning och tillämpning av Koden kommer därmed, av naturliga skäl, att beskrivas för första gången i Bolagets bolagsstyrningsrapport för 2021. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i Renewcell AB i enlighet med vad som följer av Kodens och Årsredovisningslagens regler.

Bolagsordning

Nuvarande bolagsordning fastställdes på extra stämman den 13 november 2020. Den anger bland annat att styrelsens säte ska vara i Stockholm, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, samt att styrelsen skall bestå av minst tre ledamöter och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på Renewcells hemsida, www.Renewcell.se.

Bolagsstyrningsstruktur



Årsstämman

Årsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Bolagets totala antal aktier består av 30 799 426 stamaktier där varje aktie innehar en röst. Renewcells aktier är noterade på First North Premier sedan 26 november 2020. För information om Bolagets största aktieägare hänvisas till sid 37.

Kallelse till årsstämma i Renewcell ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Renewcells hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt ovan.

Aktieägare som önskar framföra ett ärende för behandling av bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Renewcells Årsstämma 2020 ägde rum innan Bolaget började tillämpa Koden. Årsstämman genomfördes därmed inte i enlighet med vad som framgår av Koden. I Bolagsstyrningsrapporten för verksamhetsåret 2021 kommer utförligare information att lämnas om under året genomförd årsstämma.

Årsstämma 2021

Nästa årsstämma för aktieägarna i Renewcell kommer att hållas den 19 maj 2021. Med anledning av coronaviruset har styrelsen beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att aktieägare ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast per post före stämman. Information om de av bolagsstämman fattade besluten offentliggörs så snart utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt. Mer information om årsstämman finns på Renewcells hemsida.

Valberedning

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 10 juli 2020 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2021 ska bestå av styrelseordföranden och en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i Bolaget per utgången av räkenskapsårets tredje kvartal. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en ledamot till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget. Styrelsen ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som utsetts av den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en ledamot till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess

ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden.

Valberedningen för årsstämman 2021 består av Per Olofsson (utsedd av Girincubator AB och Girindus Investments AB gemensamt), Nanna Andersen (utsedd av H&M Fashion AB), Boris Gyllhamn (utsedd av Almi Invest GreenTech AB) och Mia Hemmingson (styrelseordförande).

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens arbete bedrivs på det sätt som aktiebolagslagen, Koden och övriga för Renewcell tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Renewcells angelägenheter och organisation, samt utarbeta dess strategi och utfärda övergripande riktlinjer. Enligt Renewcells bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 3 och högst 7 ledamöter med högst 7 suppleanter. Styrelsen består idag av fem ledamöter. För närmare redogörelse för styrelsens medlemmar, inklusive information om bakgrund och andra väsentliga uppdrag, se sidan 12.

Koden innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets största aktieägare. Alla nuvarande ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, tre av ledamöterna i Renewcell är därutöver oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, se även sid. 12. Information om ersättning till styrelseledamöterna finns i årsredovisningen, not 7.

Styrelsen arbetar efter en fastställd arbetsordning vilken bland annat reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt definierar VD:s befogenheter. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med VD. Förutom att besluta om Bolagets strategi, affärsplaner och finansiella planer utvärderar styrelsen Bolagets verksamhet och utveckling. VD och företagsledningen rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte från verksamheten, såsom utveckling och framsteg samt finansiell rapportering.

Styrelsen beslutar inom viktiga områden såsom väsentliga avtal, budget och större investeringar. Enligt arbetsordningen avser styrelsen i Renewcell att hålla minst fyra ordinarie sammanträden per kalenderår, utöver konstituerande sammanträde och sammanträde i samband med godkännande av kvartalsrapporter.

Arbetsordning och styrelsemöten

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i Renewcell en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för finansiell rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver. Styrelsen hade ett protokollfört styrelsemöte mellan den 26 november och den 31 december 2020. Alla ledamöter var närvarande vid det mötet.

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget. Verkställande direktören, Patrik Lundström, är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i Bolaget. Styrelsen får löpande information innehållande uppföljning av Bolagets investeringar, försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling samt kommentarer om hur olika delar av verksamheten utvecklas. Dessutom rapporteras utfall på ett flertal finansiella nyckeltal.

Huvudägare, styrelsemedlemmar och verkställande direktör genomför därutöver årligen en detaljerad utvärdering av styrelsens arbete utifrån den fastställda arbetsordningen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner.

Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Styrelsen har valt att inte inrätta ett revisionsutskott utan istället låta hela styrelsen utföra de arbetsuppgifter som ett sådant utskott ska utföra enligt Koden. Dessa uppgifter består av:

- Övervaka och kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering till styrelsen
- Övervaka effektiviteten i den finansiella rapporteringen kring Bolagets interna kontroll och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen
- Granska och övervaka revisorns arbete
- Biträda vid stämmans val av revisor, samt arvodering

- Fortlöpande träffa revisorn, diskutera och informera sig om inriktning och samordning extern och intern revision
- Utvärdera revisorn och informera valberedningen om utfall

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte utse ett ersättningsutskott utan att låta hela styrelsen utföra de arbetsuppgifter som ersättningsutskottet skulle haft enligt Koden. Vad gäller ersättningsfrågor innebär detta att styrelsen ska:

- Bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.
- Granska och utvärdera befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning.
- Granska och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Renewcell. Frågor om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören, bereds av styrelsens ordförande. Beslut i dessa frågor fattas av styrelsen, varvid verkställande direktören inte deltar. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ingen ersättning utgår för fullgörandet av dessa uppgifter.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen ger ledamöterna möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser samt uppdragets omfattning. Utvärderingen genomförs årligen internt. Styrelsemedlemmarna får skriftligen besvara ett antal frågor. Styrelsens ordförande sammanställer, analyserar samt tar fram förslag på eventuella åtgärder. Där önskvärt diskuteras förslagen inom styrelsen. Då Bolaget enbart under en kortare period tillämpat koden, har en utvärdering för verksamhetsåret 2020 ej genomförts.

Ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp består av 10 personer inklusive VD. Se sid 12 och 13 för ytterligare information om respektive person i ledningsgruppen. Ledningsgruppen sammanträder kontinuerligt och avhandlar då i huvudsak koncernens finansiella utveckling, pågående projekt och andra strategiska frågor.

Ersättningar under räkenskapsåret 2020

Information om ersättningar till VD, styrelsen och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 7.

Revisorer

Enligt bolagsordningen skall Bolaget ha en revisor med eller utan suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag. Revisor i Renewcell utses årligen av årsstämman. Inför årsstämman 2021 kommer nominering av revisor att göras av valberedningen. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Vid årsstämman 2020 återvaldes Mazars AB som Renewcells revisor intill årsstämman 2021. Michael Olsson är huvudansvarig revisor.

Internrevision

Enligt Kodens bestämmelser punkt 7.3 ska styrelsen årligen utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsens uppfattning är att det för närvarande inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten. Det finns instruktioner och en löpande utvärdering sker av att ansvariga personer i organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2020

Styrelsen i Renewcell ansvarar för Bolagets interna kontroll. Den interna kontrollen ska säkerställa:

- Tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten. Efterlevnad av tillämpliga lagar, föreskrifter, riktlinjer m.m.
- Ändamålsenlig och kostnadseffektiv verksamhet.

Renewcells interna kontroll är utformad för att säkerställa att rapporteringen upprättas i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar samt att den följer de krav som ställs på bolag vars aktier är upptagna till handel på First North Premier.

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontroll har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktionerna till verkställande direktören. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet säkerställa efterlevnad av dessa dokument. VD rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Utöver detta tillkommer rapportering från Bolagets revisorer.

Andra viktiga grundläggande styrdokument är Bolagets insiderpolicy och informationspolicy. Ovan nämnda styrdokument går igenom årligen och revideras vid behov.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är de policyer och rutiner som bidrar till att säkerställa att ledningens direktiv efterlevs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att synliggöra de risker som kan hindra Bolaget från att nå sina mål. Kontrollaktiviteter återfinns på alla nivåer i organisationen och i alla funktioner. De omfattar en rad vitt skilda aktiviteter såsom godkännanden, tillstånd, kontroller, avstämningar, granskning av verksamhetens resultat, säkring av tillgångar och ansvarsfördelning. Bolagets CFO ansvarar för att alla kontrollaktiviteter genomförs och upprätthålls. De flesta kontrollaktiviteter är en naturlig del av Bolagets nyckelprocesser och består av en mix av förebyggande och upptäckande kontroller såsom, godkännande av behöriga personer på olika nivåer i organisationen genom armlängdprincip, dualitet vid godkännande av betalningar, tydlig attestordning samt beslutsordning, tydliga beslutsprocesser, kontinuerliga stickprov från affärssystem för att identifiera väsentliga avvikelser från organisationens mål eller policyer, månatlig resultatanalys, regelbundna kontakter med organisationens personal utanför den ordinarie beslutslinjen.

Information och kommunikation

Information, både externt och internt, styrs genom koncernens kommunikations- och IR-policy. Ett särskilt avsnitt behandlar ansvar, rutiner och regler. Policyn utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att information till aktiemarknaden håller hög kvalitet och är i enlighet med borsreglerna. Finansiell information som kvartalsrapporter, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt på Renewcells hemsida. Så långt som möjligt är ledningsrapporteringen direkt kopplad till den finansiella rapporteringen. Renewcell har ett fördefinierat

rapportpaket, vilket även inkluderar finansiell rapportering. Rapportpaketet distribueras varje kvartal till styrelse och månatligen till verkställande ledning. De viktigaste styrdokumenterna avseende finansiell rapportering uppdateras regelbundet och är kommunicerade till relevanta personer genom regelbundna möten.

Uppföljning

Löpande utvärdering genomförs kontinuerligt för att bedöma huruvida den interna kontrollen fortfarande är effektiv eller inte. Inom Renewcell är den viktigaste övervakningskontrollen de kontinuerliga genomgångar av verksamheten som ledningen genomför samt principen att alla väsentliga beslut fattas utifrån dualitetsprincipen.



Resultaträkning och Rapport över totalresultatet

KSEK	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Nettomsättning		1 453	750
Förändring av varulager	15	186	700
Övriga rörelseintäkter	6	1 639	5 946
Rörelsens intäkter totalt		3 279	7 396
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-7 796	-5 106
Övriga externa kostnader	10,11	-36 719	-23 503
Personalkostnader	7	-20 092	-8 860
Rörelsens kostnader totalt		-64 607	-37 469
Rörelseresultat före av-och nedskrivningar		-61 329	-30 073
Av- och nedskrivningar	14	-6 957	-7 053
Rörelseresultat		-68 286	-37 126
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-436	-531
Finansiella poster totalt		-436	-531
Resultat efter finansiella poster		-68 722	-37 657
Periodens resultat och totalresultat	13	-68 722	-37 657
Resultat per aktie före och efter utspädning		Neg	Neg
Antalet aktier		30 799 426	20 946 380*
Genomsnitt antal aktier före utspädning		20 572 460	20 308 145*
Genomsnitt antal aktier efter utspädning		20 700 489	20 308 145*
* Omräknat för aktiesplit 1:65			

Balansräkning – Tillgångar

KSEK	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		54 862	61 128
Inventarier, verktyg och installationer		1 218	337
Pågående nyanläggningar		31 531	-
Summa materiella anläggningstillgångar	14	87 611	61 465
Summa anläggningstillgångar		87 611	61 465
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	886	700
Kundfordringar		386	27
Övriga kortfristiga fordringar		5 142	2 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 975	738
Summa kortfristiga fordringar		20 389	3 775
Kassa och Bank			
Kassa och Bank	16	719 288	39 215
Summa kassa och bank		719 288	39 215
SUMMA TILLGÅNGAR		827 287	104 456

Balansräkning – Eget kapital och Skulder

KSEK	Not	2020	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17,18	786	322
Summa bundet eget kapital		786	322
Fritt eget kapital			
Överkursfond		953 466	174 317
Balanserat resultat		-85 161	-47 412
Årets resultat		-68 722	-37 657
Summa fritt eget kapital		799 583	89 248
Summa eget kapital		800 369	89 570
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut		4 792	6 042
Summa långfristiga skulder		4 792	6 042
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		2 500	2 500
Leverantörsskulder		12 395	4 100
Skatteskulder		298	181
Övriga kortfristiga skulder	19	841	602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	6 092	1 461
Summa kortfristiga skulder		22 126	8 843
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		827 287	104 456

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets total resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2019-01-01	270	121 656	-29 515	-18 418	73 993
Omföring föregående års resultat	-	-	-18 418	18 418	-
Nyemission	52	54 947	-	-	54 999
Transaktionskostnader	-	-2 286	-	-	-2 286
Optionslikvid	-	-	284	-	284
Optionslikvid	-	-	135	-	135
Personaloptioner	-	-	102	-	102
Årets totalresultat	-	-	-	-37 657	-37 657
Eget kapital 2019-12-31	322	174 317	-47 412	-37 657	89 570
KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets total resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2020-01-01	322	174 317	-47 412	-37 657	89 570
Omföring föregående års resultat	-	-	-37 657	37 657	-
Återköp av aktier	-48	-25 680	-	-	-25 728
Fondemission	194	-	-194	-	-
Nyemission	318	851 908	-	-	852 227
Emissionskostnader	-	-47 080	-	-	-47 080
Personaloptioner	-	-	102	-	102
Periodens totalresultat	-	-	-	-68 722	-68 722
Eget kapital 2020-12-31	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369

Kassaflödesanalys

Aktiekapitalets utveckling

KSEK	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-68 286	-37 126
Erlagd ränta	-436	-531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av-och nedskrivningar	6 957	7 053
Personaloptioner	102	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-61 663	-30 502
Förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	-186	-700
Förändring av kundfordringar	-359	-27
Förändring av övriga fordringar	-3 557	-790
Förändring av leverantörsskulder	8 295	1 266
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	5 480	-356
Kassaflöde från löpande verksamheten	-51 990	-31 109
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-33 103	-973
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 103	-973
Finansieringsverksamheten		
Nyemission av aktier	852 227	52 713
Emissionskostnader	-47 080	-
Emission av teckningsoptioner	-	419
Förutbetalda kostnader för finansiering	-13 004	-
Återköp av aktier	-25 728	-
Amortering av räntebärande skulder	-1 250	-1 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	765 165	51 674
Årets kassaflöde	680 073	19 592
Likvida medel vid årets början	39 215	19 623
Likvida medel vid årets slut	719 288	39 215

Noter

Not 1 - Allmänna upplysningar

Denna årsredovisning omfattar det svenska Bolaget Renewcell AB med organisationsnummer 556885-6206. Bolaget är registrerat i, och har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades 30 oktober 2012. Adress till huvudkontoret är Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm.

Renewcell AB är ett företag med verksamhet inom återvinning av textilier. Verksamheten är dels förlagd till Kristinehamn där Bolaget har en fabrik, dels till ett huvudkontor i centrala Stockholm. Företaget har som vision att leda utvecklingen till en hållbar värld genom att tillverka högkvalitativa produkter från återvunnet textilavfall. Renewcells verksamhet grundar sig på en ny och egenutvecklad process skyddad som intellektuell egendom i form av både strategiska patent och företagshemligheter.

För mer information besök gärna

www.Renewcell.com

Not 2 – Redovisnings- och värderingsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Renewcell AB har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer (RFR 2). RFR 2 anger att den juridiska personen ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, så långt som detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga nya standarder och tolkningar som kan komma få påverkan på koncernens finansiella rapporter träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2020.

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på koncernen.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till redovisningsvalutan enligt den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till redovisningsvalutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningar redovisas i årets resultat. Kursvinster och valutakursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster i finansiella tillgångar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäkter från avtal med kund

Intäkterna utgörs av ersättning för levererad dissolvingmassa, och redovisas när ett prestationsåtagandet anses vara uppfyllt vid en viss tidpunkt eller över tid. I stort sett alla intäkter i Bolaget avser varor där prestationsåtagandet anses vara uppfyllt vid en viss tidpunkt. Leveransvillkoren är ex works.

Intäkter redovisas på basis av det transaktionspris som fastställts i enlighet med IFRS 15, efter att hänsyn tagits till rörliga ersättningar, eventuella rabatter och returer. Standardgarantier faller ej inom ramen för IFRS 15 utan redovisas i enlighet med IAS 37. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Bedömningen av kvantitetsrabatterna

baseras på förväntade årsinköp. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom försäljningen sker med en kredittid på 30-60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

Övriga intäkter - Redovisning av offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde. Bidrag som erhålls för täckande av kostnader redovisas i posten Övriga rörelseintäkter i samma period som de bidragsberättigade kostnaderna uppkommer. Bidrag som har erhållits för investering i avskrivningsbara tillgångar redovisas som en reduktion av anskaffningsvärdet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader redovisas i resultatet när tjänsten utnyttjas eller när händelsen inträffat.

Räntekostnader och liknande poster

Räntekostnader och liknande poster redovisas i den period som de uppstår och redovisas i posten räntekostnader och liknande poster och består i huvudsak av räntekostnader på lån.

Ersättningar till anställda

Renewcell AB omfattas sedan den 1 oktober 2019 av kollektivavtal på såväl arbetar- som tjänstemannasidan, för arbetare TEKO – IF Metall, och för tjänstemän TEKO – Unionen/Ledarna/Sveriges Ingenjörer.

Pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer, enligt vilka Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte förpliktelser att betala fler avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare period.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

Ersättningar efter avslutad anställning

Bolaget har inga förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning.

Aktierelaterad ersättning till anställda

Bolaget tillämpar IFRS 2 för aktierelaterade ersättningsprogram och redovisar aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument i enlighet med IFRS 2.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionsprogram utges till bedömda marknadsmässiga värden och är därigenom inte av sådan karaktär att de medför något krav om upplysning av teoretisk kostnad för Bolaget enligt IFRS 2 redovisning. Genom att programmen har utgetts till marknadsmässiga värden har Bolaget ej behövt säkra några värdeförändringar. Optionsprogrammets påverkan på redovisningen sker enbart för kontant inbetalning för optionsrätten, samt vid konvertering till aktiekapital.

Personaloptioner

Personaloptionsprogrammet, som bedömts vara ett så kallade "kvalificerade personaloptioner", redovisas en personalkostnad i resultaträkningen i takt med att optionerna intjänas.

Beräknad utspädningseffekt av optionsprogrammen finns angivet under upplysning om resultat per aktie.

Marknadspriset för optionsprogrammen fastställs med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell för väsentliga antaganden. Erhållna inbetalningar, netto efter direkta transaktionskostnader, redovisas i aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna löses in.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Bolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Bolaget redovisar ersättningar vid uppsägning när beslut fattats om uppsägning.

Inkomstskatt

Redovisad skatt omfattar aktuell och uppskjuten skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Skatten beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas som tillgång endast om det finns faktorer som övertygande talar för att underskotten kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott. Det framtida utnyttjandet kan bli påverkat av ägarförändringar, kapitalanskaffningar och i vilken jurisdiktion de skattepliktiga vinsterna uppkommer.

Immateriella tillgångar

Utgifter för egenutvecklade immateriella tillgångar eller patent redovisas som kostnad löpande i takt med att de uppkommer

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med statliga eller andra bidrag som erhållits för finansiering av anläggningstillgången samt 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. Utgifter för reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period de uppstår.

Avskrivningar, baserade på nettoanskaffningsvärdet, redovisas i resultaträkningen, linjärt över den beräknade livslängden för varje materiell anläggningstillgång. Den beräknade ekonomiska livslängden är i allmänhet 5 – 20 år för maskiner och inventarier. Avskrivningar ingår i Rörelsens kostnader.

När det vid bokslutstidpunkten finns en indikation på att en materiell anläggningstillgång minskat i värde prövas denna för eventuell nedskrivning. Nedskrivningar ingår i Rörelsens kostnader.

Varulager

Råvaror, pågående arbete och färdiga varor

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet består av direkta varukostnader, direkt lön och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Anskaffningsvärdet för individuella artiklar i varulagret fördelas utifrån vägda genomsnittskostnader. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader såsom frakter.

Kundfordringar

Kundfordringar värderas initialt till anskaffningsvärde och prövas sedan i enlighet med reglerna i IFRS 9 angående en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att Bolaget vid redovisning av kundfordringar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Det är här de förväntade bristerna i avtalsenliga kassaflöden finns med tanke på risken för utebliven betalning vid något tillfälle under det finansiella instrumentets livstid. Vid beräkningen använder Bolaget sin historiska erfarenhet, externa indikationer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna. Bolaget bedömer nedskrivning av kundfordringar där fordringarna grupperats utifrån antal förfallna dagar eftersom de har gemensamma kreditegenskaper.

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas när Bolaget blir bundet av de kontraktuella åtagandena hänförliga till instrumentet. För finansiella skulder upphör redovisning i balansräkningen när de upphör, dvs när åtagandet specificerat i kontraktet har fullgjorts, annullerats eller upphört.

Långfristiga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Eget kapital

Eget kapital i företaget består av följande poster:

- Aktiekapital som representeras av värdet av stam- och preferensaktier.
- Överkursfond som innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktions-kostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.
- Balanserad vinst eller förlust, d.v.s. alla balanserade vinster/förluster för innevarande och tidigare perioder.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera Bolagets resultat efter skatt exklusive utdelning med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta det ytterligare antal aktier som tillkommer vid utnyttjande av tecknings- och personaloptioner som vid årets utgång.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget inestående bankmedel.

Not 3 Finansiell riskhantering

De faktorer som har störst påverkan på Bolagets resultat är knutna till valutarisk, kreditrisk samt likviditetsrisk. Renewcell eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Bolagets finansiella resultat.

Valutarisk

Renewcell AB utsätts för valutarisk i flera valutor, främst EUR och USD, detta genom inköp, försäljning och statliga stöd.

Redovisade belopp, skulder och fordringar i utländsk valuta uttryckt i KSEK:

	2020	2019
Skulder i EUR	179	253
Skulder i USD	334	315
Skulder i GBP	-	13
Skulder i CNY	75	-
Fordringar i EUR	-	5
Fordringar i USD	374	474

Hade växelkurserna för EUR, GBP och USD skiljt sig med 1% från bokslutskurserna den 31 december 2020 så hade resultatet påverkats med 2 (1) TSEK.

Ränterisk

Eftersom Bolaget inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Bolaget för ränterisk avseende kassaflöde. För närvarande är Bolagets ränterisk begränsad men upplåningen bedöms komma att öka kraftigt under 2021 i takt med att investeringarna i produktionsanläggningen i Ortviken ökar.

Total upplåning per 2020-12-31 uppgick till 7 292 (8 542) KSEK. Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2020 varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 0,1 (0,1) KSEK lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Kreditrisk

Kreditrisken i Renewcell AB uppstår genom tillgodohavanden och placeringar hos banker och finansinstitut. Alla banktillgodohavanden finns hos stora välkända banker med hög kreditvärdighet.

Likviditetsrisk

Renewcell AB har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativt till dess att Renewcell AB lyckas generera intäkter från produktion i kommersiell skala vilket planeras ske i slutet av 2022.

Bolaget har under 2020 arbetat med att säkerställa kapacitetsutbyggnad och kommersialisering enligt plan. Som en del i det arbetet genomfördes en nyemission om motsvarande ca 800 MSEK i samband med Bolagets IPO på First North Premier i slutet av november 2020. Vidare arbetar Bolaget med att få på plats lånefinansiering motsvarande ca 700 MSEK. Arbetet med att säkerställa denna finansiering fortskrider enligt plan och ca 450 MSEK är säkrade underförutsättning att ett antal avtalade milstolpar ska vara uppfyllda, samt att Bolaget har erhållit ett miljötillstånd. Arbete med resterande finansiering om ca 250 MSEK pågår och Bolaget bedömer att ett avtal kan vara klart under Q2 2021.

Bolaget bedömer förutsättningarna att få tillgång till lånen som goda.

Renewcell AB arbetar med rullande prognoser för att upprätthålla en bild av det förväntade behovet av likvida medel. Denna uppföljning görs via avrapportering till styrelsen där utfall och prognos jämförs med budget och andra planer som regelbundet tas fram och behandlas i styrelsen.

Bolaget bedömer att nuvarande rörelsekapital i kombination med den tilltänkta lånefaciliteten kommer att räcka för att uppnå kommersiell produktion i slutet av 2022.

Not 4 Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Klassificering och värdering

Renewcells principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både Bolagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader förutom derivat och instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas exklusive transaktionskostnader. Samtliga finansiella tillgångar hos Renewcell tillhör nedanstående kategori:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här redovisas de tillgångar vilka innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på de utestående beloppen. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde ingår i omsättningstillgångar med undantag för de poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering efter anskaffningstidpunkten sker till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för kreditförluster.

Finansiella instrument per kategori:

KSEK	2020	2019
TILLGÅNGAR		
Förskott	-	611
Kundfordringar	386	27
Likvida medel	719 288	39 215
Summa	719 674	39 853
SKULDER		
Leverantörsskulder	12 395	4 100
Finansiella skulder	7 292	8 684
Summa	19 686	12 784

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig. Inga skulder förfaller senare än inom fem år. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör. Finansiella skulder tas bort när den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör.

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom trettio dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset.

Leverantörsskulder betalas normalt inom trettio dagar. Det verkliga värdet på leverantörsskulder och andra skulder anses motsvara deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

Renewcell AB uppfyller samtliga lånevillkor under 2020 och 2019 års rapportperioder.

Skulder avseende leasing

Bolaget hyr alla sina lokaler. Avtalen löper ut om tolv till femton månader. Bolaget har för närvarande valt undantaget att ej tillämpa IFRS 16 vilket innebär att hyreskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen. Detta beslut kommer att utvärderas i samband med alla krav, för att hyresavtalen till anläggningen i Ortvikens ska börja gälla, är uppfyllda.

Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vid upprättande av finansiella rapporter krävs att en del viktiga uppskattningar görs för redovisningsändamål, samt att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det område som för Renewcells del innefattar en hög grad av bedömning och där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen, är Bolagets förmåga att erhålla finansiering för Bolagets existens och fortsatta expansion. Bolaget hanterar denna risk genom att i god tid förbereda nyemissioner och säkerställa god finansiering. Antaganden avseende anläggningstillgångarnas nyttjandeperiod, restvärde och eventuellt nedskrivningsbehov är föremål för årliga bedömningar.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Erhållna offentliga stöd	902	5 420
Övrigt	737	526
Övriga rörelseintäkter	1 639	5 946

Not 7 Ersättning till anställda m.m.

Ersättning till styrelse och VD, ledande befattningshavare

	2020			2019		
	Styrelse och VD	Ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse och VD	Ledande befattningshavare	Övriga anställda
Löneroch andra ersättningar	1 903	6 927	4 987	560	3 199	2 126
Sociala avgifter	644	2 428	1 243	180	1 005	593
Pensionskostnader	360	1 026	247	120	379	245
Värdet av tilldelat personaloptionsprogram (Not 8)	-	102	-	-	122	58
Övriga personalkostnader	19	38	67	50	200	101
SUMMA	2 926	10 521	6 543	910	4 905	3 123

Principer för ersättning

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen innebär i huvudsak att Bolaget skall erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar. Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare består av en fast ersättning per månad. Uppsägningstiden från Renewcell AB:s sida skall vara högst sex månader för verkställande direktören och högst sex månader för övriga ledande befattningshavare. Några andra ersättningar t.ex. i form av avgångsvederlag, utgår inte. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida skall vara lägst sex månader och för övriga ledande befattningshavares sida skall den vara lägst tre månader.

Samtliga pensionsåtagande ska vara avgiftsbestämda. Marknadsmässiga avtal mellan Bolaget och representanter från styrelse och ledningsgrupp finns.

Styrelsen beslutar om ersättning till Bolagets VD. Beslut om ersättning till anställda i ledande positioner fattas av VD i samråd med styrelseordförande. Verkställande direktör får fatta beslut om övriga anställdas ersättning.

Löner och arvoden till Styrelse och VD

VD och styrelse har under 2020 uppburit ersättningar med totalt 1 903 (560) KSEK. Ersättningen har enbart avsett grundlön eller styrelsearvode.

2020	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions kostnad	Aktie relaterad ersättning	Övrig ersättning
Verkställande direktör	1 678	-	360	-	19
Mia Hemmingsson	150	-	-	-	-
Om Bhatia	75	-	-	-	-
Mikael Lindström	-	-	-	-	-
Erik Karlsson	-	-	-	-	-
Henrik Norlin	-	-	-	-	-
Summa	1 903	-	360	-	19

2019	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions kostnad	Aktie relaterad ersättning	Övrig ersättning
Verkställande direktör	560	-	120	-	50
Mia Hemmingsson	-	-	-	-	-
Om Bhatia	-	-	-	-	-
Mikael Lindström	-	-	-	-	-
Erik Karlsson	-	-	-	-	-
Henrik Norlin	-	-	-	-	-
Summa	560	-	120	-	50

Antal anställda

	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Antal heltidsanställda	11	10	21	6	4	10
varav VD	1	-	1	1	-	1
varav övrig ledning	3	4	7	1	3	4

Not 8 Aktierelaterade ersättningar

Personaloptioner

I november 2018 beslutade styrelsen att med stöd av fullmakt att erbjuda anställda möjligheten att förvärva totalt 1 700 personaloptioner enligt regelverket för vederlagsfria personaloptioner. Sex anställda deltog i emissionen. Optionerna innebär, efter aktiespliten 1:65 i november 2020, en rätt att teckna totalt 91 000 st stamaktier i Bolaget under tiden 2021-12-31-2025-12-31 till en teckningskurs av 13,54 kr per aktie. Optionerna kan endast regleras med nyemitterade aktier. Ett villkor för rätten att teckna aktier är att den anställde kvarstår i sin anställning under tre år från teckningstidpunkten.

Samtliga 1 700 personaloptioner tecknades i december 2018 utan vederlag. under 2020 har 300 av 1 700 optioner makulerats. Antalet kvarvarande optioner per 2020-12-31 uppgick till 1 400. Den återstående löptiden är 12 månader från 2020-12-31.

Med stöd av Black-Scholes värderingsmodell har det verkliga värdet av optionerna bedömts vara 180 kronor per option vid tilldelningstillfället. Beräkningen baseras på följande indata.

Aktiekurs baserad på tillämpade emissionskurser*	13,54 kr
Lösenspris*	13,54 kr
Förväntad volatilitet baserad på data från relevant jämförelsegrupp:	30%
Löptid	3 år
Förväntad utdelning	0 kr
Riskfri ränta	0%

* Omräknad för split 1:65.

Enligt optionsavtalen kan inte optionerna vara föremål för tidig inlösen.

Det samlade värdet av optionerna har således bedömts uppgå till 306 KSEK, vilket skall anses utgöra värdet av de tjänster tecknarna av optionerna som motprestation tillför Bolaget.

För vart och ett av åren 2019–2021 skall Bolaget redovisa en personalkostnad om 102 KSEK per år.

Not 9 Arvode till revisorer

Bolagets revisor har under 2020 uppburit 1 114 (56) KSEK. Av dessa har 164 KSEK avsett revisionsuppdraget. 950 KSEK har avsett övriga uppdrag, främst relaterade till Bolagets IPO.

Not 10 Leasing

Leasingkostnader för tillgångar, förhyrda lokaler, som innehas via leasing redovisas bland övriga externa kostnader. Nedan redogörs för åtagna leasingkostnader.

	2020	2019
Leasing kostnadsförd under räkenskapsåret	2 735	1 112
Nominella värdet av framtida leasingavgifter, avseende icke uppsägbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	5 235	1 112
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	69 100	766
Förfaller till betalning efter fem år	110 000	-

Leasingkostnaderna avser i huvudsak lokalhyror. Ca 182 MSEK avser framtida hyreskostnader för kommande produktionsanläggning i Ortviken där Bolaget skrivit ett 10-årigt hyresavtal. Hyresavtalet är främst villkorat av att miljötillståndet för produktionsanläggningen erhålls.

Not 11 Övriga externa kostnader

	2020	2019
IT-kostnader	301	529
Konsulttjänster	17 908	6 977
Konsultkostnader börsnotering	4 620	-
Inhyrd personal	2 225	3 095
Revision	149	56
Hyror och andra lokalkostnader	2 612	1 906
Övriga	8 903	10 940
Summa	36 719	23 503

Not 12 Finansiella poster

	2020	2019
Ränteintäkter	22	-
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-455	-528
Övriga	-4	-3
Summa	-436	-531

Räntenetto	-436	-531

Not 13 Inkomstskatt

KSEK	2020	2019
Redovisat resultat före skatt	-68 722	-37 657
Skatt enligt gällande skattesats	14 707	8 059
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-16	-9
Skatteeffekt av kostnader bokförda mot eget kapital	10 075	489
Underskott för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats	-24 766	-8 539
Redovisad skattekostnad	-	-

KSEK	2020	2019
Ackumulerade underskottsavdrag vid årets slut	208 278	92 549
Nominellt värde av uppskjuten skattefordran	44 572	19 805
Ändrad skattesats	-1 666	-
Nominellt värde av uppskjuten skattefordran med ny skattesats	42 905	19 805

Renewcell AB har valt att inte ta upp den uppskjutna skattefordran avseende underskottsavdragen till något värde i balansräkningen. Det framtida utnyttjandet kan bli påverkat av ägarförändringar, kapitalanskaffningar och i vilken jurisdiktion de skattepliktiga vinsterna uppkommer.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	67 951	67 006
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	525	1 388
Erhållna bidrag avseende anläggningstillgångar	-	-443

Utgående anskaffningsvärden	68 476	67 951
Ingående avskrivningar	-6 823	-
Förändringar av avskrivningar		
Årets avskrivningar	-6 791	-6 823
Utgående avskrivningar	-13 614	-6 823
Redovisat värde	54 862	61 128

Inventarier, verktyg och installationer

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	445	417
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	1 046	28
Utgående anskaffningsvärden	1 491	445
Ingående avskrivningar	-108	-19
Förändringar av avskrivningar		
Årets avskrivningar	-166	-89
Utgående avskrivningar	-274	-108
Redovisat värde	1 218	337

Pågående nyanläggningar

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	31 531	-
Utgående anskaffningsvärden	31 531	-
Ingående avskrivningar	-	-
Förändringar av avskrivningar		
Årets avskrivningar	-	-
Utgående avskrivningar	-	-
Redovisat värde	31 531	-

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärde över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Anläggning för utveckling av metoder och processer för återvinning av textilier 10 år
- Datorer 5 år

Not 15 Varulager

	2020-12-31	2019-12-31
Bokfört värde	886	700

Färdigvaror har värderats till nettoförsäljningsvärde, medan råvaror och tillsatsmaterial värderats till det lägsta av anskaffnings- och återanskaffningsvärde med avdrag för inkurans.

Varulagret hade följande sammansättning:

	2020-12-31
Färdigvara	268
Råvara	270
Kemikalier	217
Diverse	131
Summa	886

Not 16 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2020-12-31	2019-12-31
Konto SEK	718 489	39 207
Valutakonto USD	799	3
Valutakonto EUR	-	5
	719 288	39 215

Not 17 Optionsprogram

Nedan följer en sammanfattning av optionsprogrammet för ledningsgruppen per den 31 december 2020.

Styrelsen har med stöd av fullmakt beslutat om riktade emissioner av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya stamaktier i Renewcell AB. Emissionerna genomfördes med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och omfattar totalt högst 1 445 340 nya aktier i Bolaget. Emissionskurserna framgår av nedanstående tabell, och har beräknats med tillämpning av Black & Scholes-modellen vid den aktuella tidpunkten.

Beräkningen av teckningskurs har utförts av en oberoende värderingsexpert.

Vid fullt utnyttjande av tecknings- och personaloptionerna är utspädningen av nuvarande aktieägare 4,8% baserat på ägarbildens vid avgivandet av denna årsredovisning.

Teckningsoptionsprogram per 31 december 2020

Program	Tilldelnings-tidpunkt	Teckningstid	Kurs	Antal optioner	Lösenpris	Antal stamaktier	Köpeskilling	Total Lösenpris
2018/2022	2019-06-18	2021-12-20- 2022-12-31	0,37	11 772	32,68	765 180	283 706,20	25 003 728
2019/2023	2019-11-19	2022-09-03- 2023-09-03	0,20	10 464	48,43	680 160	134 989,60	32 940 672

Summa				22 236		1 445 340		57 944 400
--------------	--	--	--	---------------	--	------------------	--	-------------------

Not 18 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående

Bolaget har under 2019 och 2020 utbetalat avtalade ersättningar för utförda tjänster till bolag, hel- eller delägda av de, Renewcell AB närstående, fysiska personer som utfört tjänsterna. I det nedanstående tabell redovisas sådana ersättningar:

	Beskrivning	2020	2019
VD (t o m september 2019)			
Trudvang & Partners AB (Mattias Jonsson)	Konsulttjänster	149	1 194
Styrelseledamöter			
Hassi Consulting Oy (Heikki Hassi)	Konsulttjänster	60	82
Girindus Investments AB (Henrik Norlin)	Konsulttjänster	-	47
Cleanflow AB (Mikael Lindström)	Konsulttjänster	-	7

Not 19 Övriga skulder

	2020	2019
Personalrelaterade skulder	841	451
Övriga skulder	-	151
Summa	841	602

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Upplupna semesterlöner	1 390	647
Upplupna sociala kostnader	739	203
Övriga upplupna kostnader	3 963	611
Summa	6 092	1 461

Not 21 Eventualförpliktelser

	2020	2019
Villkorad skyldighet att gottgöra kund	-	1 000

Villkorad återbetalningsskyldighet för erhållna statliga stöd. Royalty i form av 3% av intäkterna skall erläggas till Energimyndigheten med början år 2021, och är maximerat till 120% av erhållen finansiering, vilket motsvarar högst följande odiskonterade belopp	5 914	5 914
Summa	5 914	6 914

Not 22 Ställda säkerheter

	2020	2019
Företagsinteckningar	10 000	10 000

Not 23 Händelser efter slutet av räkenskapsåret 2020

I januari 2021 tecknade Renewcell ett avtal med den finska industrimaskintillverkaren Valmet som huvudleverantör till sin planerade textilåtervinningsanläggning om 60 000 ton i årskapacitet på Ortvikens industriområde i Sundsvall. Kontraktet, värt 232 miljoner kronor, står för 40 procent av värdet på all utrustning som ska installeras. En stor andel av utrustningen kommer tillverkas vid Valmets egen anläggning i Sundsvall. Avtalet med Valmet är en viktig milstolpe i etableringen av den första textilåtervinningsanläggningen i sitt slag i världen.

I mars tog Renewcell plats på den amerikanska tidningen Fast Companys prestigefyllda årliga lista över världens mest innovativa företag ('World's Most Innovative Companies') för 2021 genom att bli topprankat inom kategorin Style.

Den 25 mars utsågs Hugo Petit till Bolagets tillförordnade CFO.

Länsstyrelsen Västernorrland fattade den 15 april beslut om att kungöra miljötillståndsansökan för Renewcells verksamhet i Sundsvall. Kungörelsen inträffade 19 april 2021.

Not 24 Resultatdisposition

Följande belopp står till årsstämman förfogande:

KSEK	
Balanserat resultat	-85 161
Överkursfond	953 466
Årets resultat	-68 722
	799 583
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:	
KSEK	
i ny räkning överförs	799 583
	799 583

Definitioner av nyckeltal

Soliditet

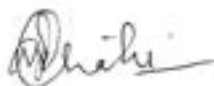
Definieras som Eget kapital i förhållande till Balansomslutning

Årsredovisningens undertecknande

Stockholm den 27 april 2021



Mia Hemmingson
Ordförande



Om Bhatia



Erik Karlsson



Mikael Lindström



Henrik Norlin



Patrik Lundström
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats 27 april 2021

Mazars AB



Michael Olsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Re:Newcell AB
Org. nr 556885-6206

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Re:Newcell AB för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 9-39 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Re:Newcell AB:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Re:Newcell AB enligt god revisorssed 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-8 samt 43-44. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga

felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, 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 misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig

felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Re:Newcell AB för år 2020 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 Re:Newcell AB enligt god revisorssed 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättnings skyldighet 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 revisions sed 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.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-18 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens

Stockholm den 27 april, 2021

Mazars AB

Michael Olsson

Auktoriserad revisor

Aktien

Ägare per 31 december 2020

Bolagets ägare per 2020-12-31, före utspädning.

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel
Girincubator AB	3 933 290	12,77
H&M AB	3 124 440	10,14
Capital World Investors	2 260 121	7,34
Girindus Investments AB	1 926 048	6,25
Handelsbanken fonder	1 151 042	3,74
AMF Aktiefond Småbolag	1 055 089	3,43
Almi Invest Greentech AB	1 021 605	3,32
Swedbank Robur Fonder	986 842	3,20
Nord Fondkommission AB	867 725	2,82
Futur Pension	726 211	2,36
Gripen Industri & Invest AB	692 705	2,25
Clients Sverige Fokus	650 000	2,11
SEB AB Luxembourg Branch	563 039	1,83
Christofer Lindgren	520 000	1,69
Mikael Lindström	511 485	1,66
De femton största ägarna	19 989 642	64,90
Övriga	10 809 784	35,10
Summa	30 799 426	100,00

Aktiekapitalets utveckling

			Antal Aktier och röster efter transaktion	Aktiekapital (SEK)	
Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier och röster	Aktier	Förändring	Totalt
2012-02-29	Nybildning	500	500	50 000	50 000
2016-01-26	Nyemission	388	888	38 800	88 800
2016-10-07	Nyemission	960	1 848	96 000	184 800
2016-11-26	Nyemission	190	2 038	19 000	203 800
2017-10-23	Nyemission1)	230	2 268	23 000	226 800
2017-10-26	Split	224 532	226 800	–	226 800
2017-12-18	Nyemission	8 648	235 448	8 648	235 448
2018-09-03	Nyemission	34 090	269 538	34 090	269 538
2019-09-03	Nyemission	48 123	317 661	48 123	317 661
2019-12-13	Nyemission	4 591	322 252	4 591	322 252
2020-01-16	Minskning	-48 000	274 252	-48 000	274 252
2020-01-16	Fondemission			48 000	322 252
2020-05-18	Nyemission	26 960	301 212	31 679	353 931
2020-07-02	Nyemission	182	301 394	214	354 144
2020-08-03	Fondemission			145 856	500 000
2020-08-03	Split	19 289 216	19 590 610		500 000
2020-11-03	Utnyttjande teckningsoptioner	682 500	20 273 110	17 419	517 419
2020-11-26	Nyemission	10 526 316	30 799 426	268 657	786 076

Årsredovisning 2020

Renewcell AB

Organisationsnummer: 556885-6206

Styrelsen och verkställande direktör avger följande
årsredovisning för

Räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31.

Om inget annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusen
kronor (KSEK).

Fastställningsintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har
fastställts på årsstämma.

Årstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till
vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa handlingar överensstämmer
med originalen och att
originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag
ska underteckna dessa.

Stockholm, den 2021

Patrik Lundström
Verkställande direktör

RENEWCELL