

Bokslutskommuniké 2021

Innehållsförteckning

- S. 1 Kvartal 4 2021 i korthet
- S. 3 VD har ordet
- S. 4 Verksamheten
- S. 5 Kommentar till rapporten
- S. 7 Intygande
- S. 8 Kontaktuppgifter
- S. 8 Finansiell kalender
- S. 9 Finansiella rapporter i sammandrag
- S. 13 Noter
- S. 17 Aktieinformation

Kvartal 4 – 2021 i korthet

Beslut om expansion av produktionskapaciteten och utvärdering av bolagets operationella och finansiella mål till följd av ökat kundintresse

Oktober – december

Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 1 313 (232) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -66 224 (-21 071) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -52 711 (-15 994) KSEK.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -93 240 (-29 492) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -2,2 (-0,9) SEK.
- Bolagets nettokassa* vid periodens slut uppgick till -254 867 (-711 996) KSEK.

Väsentliga händelser under kvartalet

-

Övriga händelser

- Den 19 oktober signerades en avsiktsförklaring med Kelheim Fibers GmbH avseende en årlig tillverkning av upp till 10 000 ton Circulose®-baserade fibrer.
- Under oktober erhöll Bolaget de första låneutbetalningarna motsvarande ca 320 MSEK.
- I början av december blev all produktion av Circulose® disslovingmassa vid Renewcells anläggning i Kristinehamn certifierad som 100% återvunnet enligt Recycled Claim Standard (RCS).
- Under december har Renewcell tecknat fleråriga inköpsavtal med tre olika europeiska textilsorterare – SOEX i Tyskland, Texaid i Schweiz och Sysav i Sverige.

* Ett minusbelopp redovisas i det fall likvida medel överskrider räntebärande skulderna.

Januari – december

Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 2 778 (1 453) KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -133 430 (-68 722) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -117 695 (-54 897) KSEK.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -312 174 (-30 195) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -4,3 (-3,3) SEK.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Till följd av ökat kundintresse har bolaget beslutat initiera en expansion av produktionskapaciteten i Renewcell 1 (Ortviken) från 60 000 till 120 000 ton tidigare än planerat. Bolaget inleder också en utvärdering av möjligheten att höja dess operationella mål. Bolaget har anlitat BNP Paribas och Carnegie för att utforska finansieringen för de höjda operationella målen.

Övriga händelser

- Under januari 2022 släpptes Levi's sin nya version av klassikern 501 med namnet "Levi's 501® Original Designed for Circularity" där man blandat in Circulose® i jeansen.
- I samarbete med den ledande kinesiska tillverkaren av viskosfilamentgarn Yibin Hiest Fibre, har Renewcell framgångsrikt använt 100 procent Circulose®-massa för produktion av viskosfilamentgarn i industriell skala vilket öppnar ytterligare produktsegment för 100 procent Circulose®-fibrer bland sportkläder, som ersättning för polyesterfilament och bland lyxvaror som ersättning för silke.

Kvartal 4 – 2021 i korthet

Finansiell översikt

KSEK	okt-dec		jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Rörelsens nettoomsättning	1 313	232	2 778	1 453
Resultat efter finansiella poster	-66 224	-21 071	-133 430	-68 722
Periodens resultat och totalresultat	-66 224	-21 071	-133 430	-68 722
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-52 711	-15 994	-117 695	-54 897
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-93 240	-29 492	-312 174	-30 195
Balansomslutning	1 115 133	827 287	1 115 133	827 287
Eget kapital	674 235	800 369	674 235	800 369
Nettokassa/Nettoskuld*	-254 867	-711 996	-254 867	-711 996
Soliditet (%)	60,5	96,7	60,5	96,7
Genomsnittligt antalet anställda	68	22	47	19

* Ett minusbelopp redovisas i det fall likvida medel överskrider räntebärande skulderna.



VD har ordet

Beslut om expansion och utvärdering av höjda mål till följd av ökat kundintresse

När vi med detta kvartal passerar ett år sedan projektstart för Renewcell 1 i Ortviken kan jag med glädje konstatera att vi trots en mycket pressad tidplan fortfarande ligger i fas. Monteringen av våra 17 ton tunga valspressar och välkommandet av ett stort antal nya medarbetare under kvartalet var två av de tydligaste tecknen på att vi fortsätter hålla högt tempo i vår framdrift.

Likt näringslivet i stort har vi upplevt utmaningar i leveranser av byggmaterial och nyckelkomponenter samt ökade fraktkostnader. Jag är tacksam att vårt noggranna arbete för att minimera risk i projektets inledning nu ger oss förutsättningar att i hög utsträckning kunna trycka tillbaka kostnadsökningar. Vi har dessutom lyckats balansera kortsiktiga fördyringar med långsiktiga besparingar för att hålla oss inom budget för etableringen som helhet.

Vårt team i demonstrationsanläggningen i Kristinehamn har under kvartalet slagit rekord på rekord. Rekord i produktion under 24 timmar, under en vecka, under en månad och under ett kvartal återspeglas i våra bästa produktionssiffror hittills. Dock är fortfarande huvudfokus för Kristinehamnsanläggningen att utföra tester för att uppstarten för Renewcell 1 (Ortviken) skall gå så smidigt som möjligt.

Vi har tecknat nya samarbetsavtal som lagt grunden för ett europeiskt "slutet kretslopp" för textil. Detta är något som starkt efterfrågas av modevarumärken och politiska beslutsfattare. På leverantörssidan gick vi in i långsiktiga nya samarbeten med tre sorterare av konsumenttextil.

Under det senaste året har marknaden visat ett kraftigt ökat intresse för Circulose®. Vi har bevisat vår förmåga att kunna sälja industriella mängder till våra kunder för både kommersiell fiberproduktion och testning. Utöver vår avsiktsförklaring med tyskbaserade Kelheim Fibres om tillverkning av upp till 10 000 ton Circulose® per år har dialogerna om kommersiella samarbeten intensifierats med andra fiberproducenter och varumärken.

På grund av ökat kundintresse har vi beslutat att redan nu inleda expansionen från 60 000 till 120 000 tons kapacitet. Dessutom utvärderar vi möjligheten att tidigarelägga målet om 360 000 ton i kapacitet till 2025, och höja ambitionen för 2030. Vi har anlitat BNP Paribas och Carnegie för att utforska finansieringen för de höjda operationella målen.

Under 2022 kommer Renewcell leda den globala textilindustrin in i en ny era av storskalig cirkularitet. Jag känner stolthet att vi under 2021 på punkt efter punkt levererat mot en mycket ambitiös, tidvis pressad, plan. Jag vill tacka våra 110 engagerade, kunniga och flexibla medarbetare som varje dag hjälper våra kunder framåt i marknadsföringen av Circulose®-baserade kläder, stöttar och hittar vägar för att lösa leverantörspåslag samtidigt som vi i allt detta driver och implementerar vår kultur "Care and Progress".

Milstolpar för etableringen av Renewcell 1

Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
<ul style="list-style-type: none">✓ 75 procent av huvudsakliga leverantörsavtal signerade✓ Underhåll och uppgradering av existerande utrustning påbörjad✓ Rekrutering av 50 heltidsanställda slutförd	<ul style="list-style-type: none">✓ 90 procent av huvudsakliga leverantörsavtal signerade✓ Demontering och bortförsling slutförd✓ Formell överlåtelse av området till Renewcell✓ Miljö tillstånd beviljat✓ Projektfinansiering slutförd	<ul style="list-style-type: none">✓ Förberedelse av maskinhall för ny layout och nya installationer genomförd✓ Påning och anpassning av källare i maskinhallen slutförd	<ul style="list-style-type: none">✓ Montering av torklinje genomförd✓ Introduktion av nya heltidsanställda	<ul style="list-style-type: none">• Montering av bältningslinje genomförd• Maskininstallationer genomförd• Driftsättning av vissa enskilda processteg genomförd	<ul style="list-style-type: none">• Driftsättning av samtliga enskilda processteg genomförd• Driftsättning av fullständig produktionslinje genomförd



Stockholm, februari 2022

Patrik Lundström – VD

Renewcells verksamhet

Stor marknad med hög tillväxt

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

En hållbar lösning

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

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

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

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

Bolagets produkter

Renewcells affärsidé är att återvinna råvara i form av textilavfall, till en så kallad dissolvingmassa. Renewcell säljer sin dissolvingmassaprodukt per ton till producenter

av regenatfibrer, exempelvis viskos, modal och lyocell. Vanligtvis görs dissolvingmassa av skogsråvara men med Renewcells patenterade process är det numera möjligt att göra regenatfiber av jungfrulig kvalitet från hundra procent återvunnen textilråvara. Renewcell säljer sin produkt under produktvarumärket Circulose®. Circulose® är ett registrerat varumärke 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 varumärkespartners under en villkorad royaltyfri licens.

Bolaget har för närvarande en produktionsanläggning i Kristinehamn och ytterligare en anläggning under uppbyggnad i Sundsvall (Renewcell 1, Ortviken). Anläggningen i Kristinehamn producerar kommersiellt material i små volymer och används framförallt som demonstrations- och R&D-anläggning. Renewcell 1 beräknas vara färdig vid halvårsskiftet 2022 och kommer att ha en initial kapacitet om 60 kton.

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

Operationella och finansiella mål

Renewcell har följande mål för installerad årlig produktionskapacitet av dissolvingmassa. Produktionsmålen kommer att nås genom att både utöka kapacitet i Renewcell 1 men potentiellt även etablera produktion på nya orter:

2022: 60 000 ton

2026: 250 000 ton

2030: 360 000 ton

Renewcells finansiella mål på medellång sikt (2026) är att ha en årlig EBITDA-marginal om 30% samt en soliditet om 50%. På lång sikt (2030) är Renewcells finansiella mål att ha en årlig EBITDA-marginal på över 30% samt en soliditet om mer än 50%

Till följd av ökat kundintresse utvärderar Renewcell för närvarande möjligheten att höja ovanstående operationella mål. Bolagets finansiella mål kan också komma att ändras som konsekvens av en förändring av de operationella målen.

Kommentar till rapporten

Oktober-december

Nettoomsättning och ordergång

Under perioden oktober-december uppgick nettoomsättningen till 1 313 (232) KSEK. Försäljningen under kvartalet utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som under perioden uppgick till totalt ca 89 (22) ton. Försäljningsvolymen begränsas fortsatt av produktionstakten vid anläggningen i Kristinehamn, där kvalificering av kundanpassade råvaru- och produktspecifikationer prioriterades över volymproduktion.

Rörelseresultat

Periodens rörelseresultat efter skatt uppgick till -66 224 (-21 071) KSEK. Förändringen förklaras främst av ökade personal- och lokalkostnader på grund av att Bolaget fortsätter att stärka sin organisation i samband med etablering av anläggningen Renewcell 1 i Ortviken i Sundsvall. Resultatet belastades även av det incitametsprogram som beslutades om under Q3. Bolaget subventionera en del av deltagarnas optionspremier genom en kontantbonus om 10 174 KSEK. Andra förklaringar är att Bolaget är i en utvecklingsfas där områden som bland annat IT och andra stödfunktioner stärks upp.

Periodens resultat påverkades av övriga intäkter motsvarande 1 137 (507) KSEK som till största del avser försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbeten vid Renewcell 1.

Under kvartalet återbetalade Renewcell en del av ett bidrag till investeringar i Renewcells Kristinehamnsanläggning. Bidraget mottogs 2018 och 2019 från EU:s LIFE-program. På grund av ett snabbare genombrott i marknadsacceptans än väntat och beslutet att investera i uppskalning av produktionskapacitet i Renewcell avslutades det ursprungliga projektet på Renewcells initiativ i förtid. Oanvända medel har nu återförts till LIFE-programmet i enlighet med det ursprungliga bidragsavtalet. Återbetalningen redovisas som en övrig rörelsekostnad om -3 321 (0) KSEK.

Avskrivningarna uppgick för perioden till -2 077 (-1 743) KSEK och avser främst anläggningar i Kristinehamn.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -5 332 (-116) KSEK och består nästan enbart av räntekostnader relaterade till de under kvartalet upptagna lånen motsvarande ca 320 MSEK.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -52 711 (-15 994) KSEK. Förändringen jämfört med föregående år avser en uppskalning av verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -93 240 (-29 492) KSEK. Investeringarna avser nästan enbart investeringar i Renewcell 1. Den totala investeringen för produktionsanläggningen inklusive reserver budgeteras till ca 950 MSEK och som kontrakterats till övervägande del under första halvåret av 2021. Prognosen för etablering av de första 60k tonnen i Renewcell 1 har under kvartalet höjts från ca 870 MSEK med ca 60-80 MSEK. Ökningen beror delvis på senaste tidens kostnadsökningar avseende komponenter och legeringstillägg, men även på att bolaget valt att göra vissa investeringar som innebär betydande kostnadsbesparingar i samband med den nu beslutade fördubblingen till 120 kton i total kapacitet för Renewcell 1. Betalningarna sker nu löpande i samband med att olika leverantörer uppnår milstolparna i sina respektive kontrakt. Per sista december uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 420 773 (31 531) KSEK vilket är en ökning med ca 389 MSEK jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 271 489 (747 395) KSEK. Under fjärde kvartalet skedde den första utbetalningen av de lån som finansierar anläggningen i Ortviken. Brutto utbetalades 320 MSEK och efter erlagda transaktionskostnader på 55 MSEK har kassaflödet påverkats positivt med 264 MSEK

Bolagets likvida medel uppgick till 551 368 (719 288) KSEK vid årets slut. Bolaget har ett ounyttjad låneutrymme om 453 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med ECA och EIB.

Januari-december

Nettoomsättning och ordergång

Under perioden januari-december uppgick nettoomsättningen till 2 778 (1 453) KSEK. Försäljningen utgjordes till stora delar av försäljningen av Circulose® massa som uppgick till totalt 194 (142) ton.

Rörelseresultat

Periodens rörelseresultat efter skatt uppgick till -133 430 (-68 722) KSEK. Förändringen förklaras främst av ökade personalkostnader på grund av att Bolaget stärker sin organisation i samband med uppbyggnaden av den kommersiella produktionen, samt att Bolaget är i en utvecklingsfas där områden som bland annat IT, logistik och andra stödfunktioner stärks upp.

Periodens resultat påverkades av övriga intäkter motsvarande 3 294 (1 639) KSEK som främst avser försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbeten i Ortviken. Resultatet påverkades även av orealiserade valutakurseffekter på likvida medel om 427 (0) KSEK. Dessutom påverkades resultatet av en övrig rörelsekostnad om -3 321 (0) KSEK som avser återbetalning av EU-bidrag.

Avskrivningarna uppgick för perioden till -7 658 (-6 957) KSEK och avser främst anläggningar i Kristinehamn.

Finansnetto

Finansnettot för perioden januari till december uppgick till -5 541 (-436) KSEK och består nästan enbart av räntekostnader relaterade till de under kvartalet upptagna lånen motsvarande ca 320 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -117 695 (-54 897) KSEK. som huvudsakligen avser kostnader i samband med Bolagets etablering av

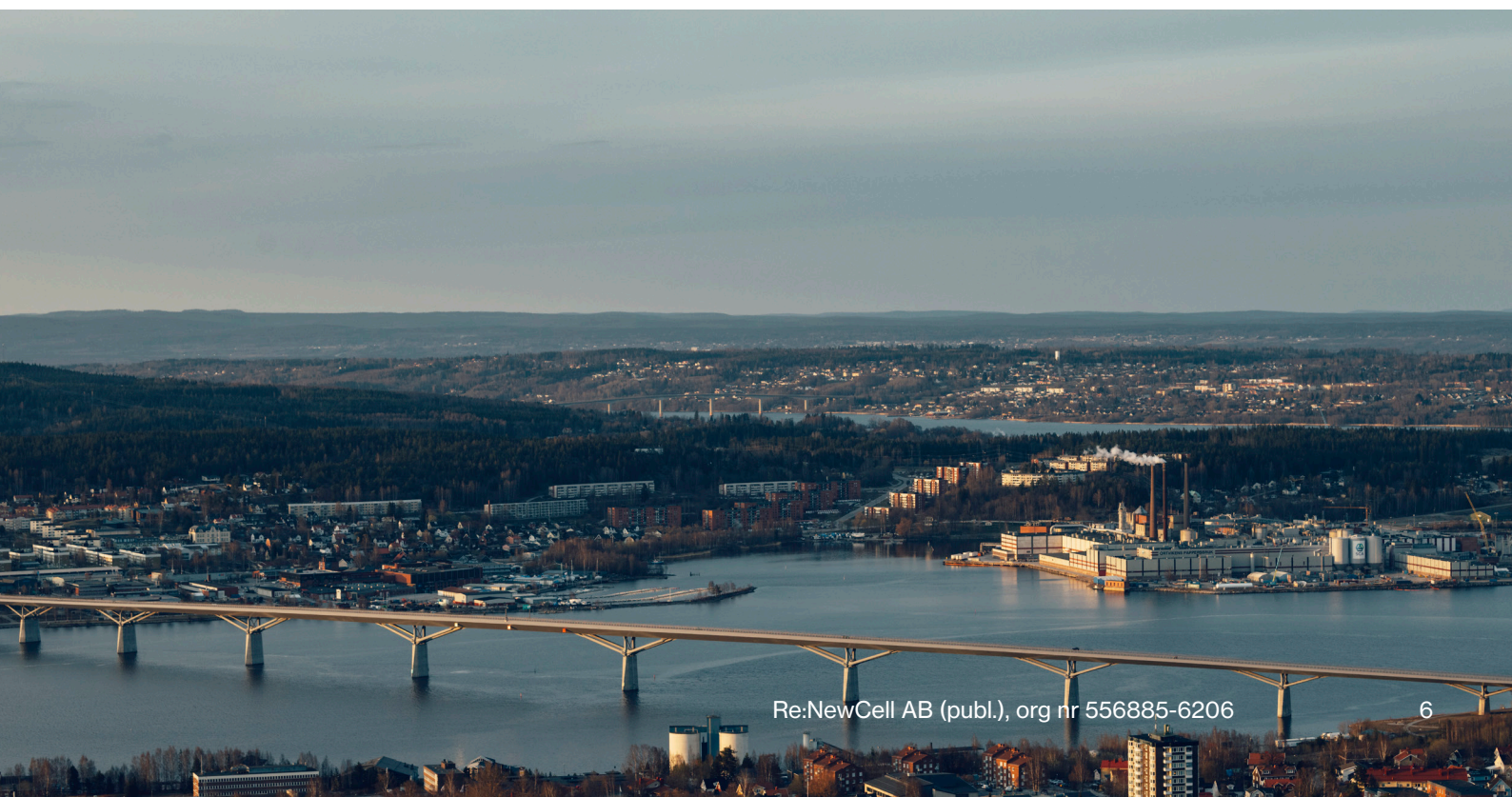
verksamheten i Ortviken.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -312 174 (-30 195) KSEK. Förändringen beror nästan enbart på investeringar i anläggningen i Ortviken där betalningarna under första delen av året framförallt har syftat till att säkra leveranstider, men under senare delen av perioden varit kopplad till leveranser eller andra uppnådda milstolpar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 261 522 (765 165) KSEK. Förändringen beror till stor del av att Bolaget genomförde en nyemission under samma period förra året. Årets kassaflöde från finansieringsverksamheten avser främst utbetalningar av lån som finansierar anläggningen i Ortviken inklusive de transaktionskostnaderna som är kopplade till den.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.



Intygande

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

Stockholm den 16 februari 2022

Henrik Ager

Mia Hemmingson

Helene Willberg

Ordförande

Anna Attemark

Om Bhatia

Patrik Lundström

VD

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Notera: Denna information är sådan information som Renewcell är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 16 februari 2022 klockan 08:00 CET.

Kontaktuppgifter

För frågor kring denna rapport vänligen kontakta:

Patrik Lundström, VD, +46 76 183 47 17

Hugo Petit, Finanschef, +46 70 778 71 96

Finansiell kalender

- Årsredovisning 2021 publiceras den 25 april 2022
- Delårsrapport för det första kvartalet 2022 publiceras den 4 maj 2022
- Bolagets årsstämma genomförs den 17 maj 2022*
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2022 publiceras den 25 augusti 2022
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 publiceras den 28 oktober 2022
- Delårsrapport för det fjärde kvartalet 2022 publiceras den 15 februari 2023

*Årsredovisningen kommer att tillhandahållas på Bolagets hemsida.

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning och Rapport över totala resultatet i sammandrag

KSEK	okt-dec		jan – dec	
	2021	2020	2021	2020
Rörelsens intäkter				
Nettomsättning	1 313	232	2 778	1 453
Övriga rörelseintäkter	1 137	507	3 294	1 639
Rörelsens intäkter totalt	2 450	740	6 072	3 093
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-9 972	-2 486	-15 850	-7 610
Övriga externa kostnader	-21 744	-10 963	-52 765	-36 719
Personalkostnader	-26 228	-6 503	-54 793	-20 092
Övriga rörelsekostnader	-3 321	-	-3 321	-
Rörelsens kostnader totalt	-61 265	-19 951	-126 729	-64 422
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-58 815	-19 212	-120 658	-61 329
Av- och nedskrivningar	-2 077	-1 743	-7 658	-6 957
Rörelseresultat	-60 892	-20 955	-128 315	-68 286
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	427	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-5 332	-116	-5 541	-436
Finansiella poster totalt	-5 332	-116	-5 114	-436
Resultat efter finansiella poster	-66 224	-21 071	-133 430	-68 722
Periodens resultat och totalresultat	-66 224	-21 071	-133 430	-68 722
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,2	-0,9	-4,3	-3,3
Antalet aktier	30 799 426	30 799 426	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning	30 799 426	23 554 382	30 799 426	20 572 460
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	32 335 766	24 066 495	32 335 766	20 700 489

Balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		4 359	-
Summa immateriella tillgångar		4 359	-
Pågående nyanläggningar		420 773	31 531
Övriga materiella anläggningstillgångar		52 820	56 079
Summa materiella tillgångar		473 593	87 611
Summa anläggningstillgångar		477 952	87 611
Varulager		7 088	886
Kundfordringar		1 611	386
Övriga kortfristiga fordringar		28 858	5 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 256	13 975
Summa kortfristiga fordringar		85 813	20 389
Kassa och Bank			
Kassa och bank		551 368	719 288
Summa kassa och bank		551 368	719 288
SUMMA TILLGÅNGAR		1 115 133	827 287
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		786	786
Överkursfond		953 466	953 466
Balanserat resultat		-146 588	-85 161
Periodens och årets resultat		-133 430	-68 722
Summa eget kapital		674 235	800 369
Skulder till kreditinstitut	6	291 762	4 792
Summa långfristiga skulder		291 762	4 792
Övriga skulder till kreditinstitut	6	4 740	2 500
Leverantörsskulder		125 648	12 395
Skatteskulder		737	298
Övriga kortfristiga skulder		2 044	841
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter		15 967	6 092
Summa kortfristiga skulder		149 136	22 127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 115 133	827 287

Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens totalresultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	322	174 317	-47 412	-37 657	89 570
Omföring föregående års resultat	-	-	-37 657	37 657	-
Inlösen 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
Utgående balans 2020-12-31	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369
Ingående balans 2021-01-01	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369
Omföring föregående års resultat	-	-	-68 722	68 722	-
Teckningsoptioner	-	-	7 194	-	7 194
Personaloptioner	-	-	102	-	102
Periodens totalresultat	-	-	-	-133 430	-133 430
Utgående balans 2021-12-31	786	953 466	-146 588	-133 430	674 235

Kassaflödesanalys i sammandrag

	okt – dec		jan – dec	
KSEK	2021	2020	2021	2020
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-60 892	-20 955	-128 315	-68 286
Erlagd ränta*	-78	-116	-299	-436
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	2 077	1 743	7 658	6 957
Personaloptioner	26	26	102	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-58 867	-19 302	-120 854	-61 664
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-1 651	326	-6 202	-186
Förändring av kundfordringar	-516	18	-1 225	-359
Förändring av övriga fordringar	-25 685	-4 388	-28 358	-3 557
Förändring av leverantörsskulder	33 628	3 975	27 429	5 387
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	380	3 377	11 516	5 481
Kassaflöde från löpande verksamheten	-52 711	-15 994	-117 695	-54 897
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 676	-	-3 451	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-90 564	-29 492	-308 723	-30 195
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93 240	-29 492	-312 174	-30 195
Finansieringsverksamheten				
Nyemission av aktier	-	807 686	-	852 227
Emissionskostnader	-	-47 080	-	-47 080
Emission av teckningsoptioner	7 194	-	7 194	-
Inlösen av aktier	-	-	-	-25 728
Nya lån	319 976	-	319 976	-
Transaktionskostnader för finansiering	-55 055	-13 004	-63 147	-13 004
Amortering av räntebärande skulder	-625	-208	-2 500	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	271 489	747 395	261 522	765 165
Periodens kassaflöde	125 538	701 909	-168 346	680 073
Likvida medel vid periodens början	425 841	17 379	719 288	39 215
Kursdifferenser i likvida medel	-12	-	427	-
Likvida medel vid periodens slut	551 368	719 288	551 368	719 288

* Bolaget tillämpar effektiv räntebärningsmetoden vilket innebär att den i resultaträkning redovisade räntekostnad avviker från den faktiskt betalda räntan.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34

Delårsrapportering. Bolaget bildades 30 oktober 2012 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsbakgrunder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2020.

Bolaget har valt att tillämpa undantaget i IFRS 9 avseende finansiella instrument och redovisar dessa enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att samtliga finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Bolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR 2 avseende IFRS 9 avseende finansiella instrument och redovisar dessa enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att samtliga finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom effektivräntemetoden.

Bolaget har vidare valt att tillämpa undantaget i RFR 2 avseende IAS 23 vilket innebär att samtliga låneutgifter under byggnationstiden av bolagets anläggning kostnadsförs istället för att aktiveras på anläggningen.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

- Strukturförändring (teknologi, konkurrenter etc.)
- Avbrott och störningar i produktionsanläggningar
- Förseningar och fördyrning i samband med etableringen av den nya anläggningen i Ortvikén
- Marknads och prisvariationer
- Råvarutillgång och pris
- Politiska beslut
- Hållbarhet, ansvarstagande och miljö

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

- Likviditet och refinansiering
- Räntor
- Valutaexponering inklusive valuta omräkning av likvida medel i utländsk valuta

De väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer under perioden jämfört med de som presenterades i årsredovisningen för 2020 är de risker förknippade med etableringen av den nya produktionsanläggningen i Ortvikén samt den negativa inverkan Covid-19 fortsättningsvis kan medföra för Renewcells



kommersialisering. Även obalanser i logistikflöden och utvecklingen av stålpriser kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets kommersialisering.

Not 3 Transaktioner med närstående

KSEK	Beskrivning	okt – dec		jan – dec	
		2021	2020	2021	2020
VD (t o m september 2019)					
Trudvang & Partners AB (Mattias Jonsson)	Konsulttjänster	-	-	-	149
Styrelseledamöter					
Hassi Consulting Oy (Heikki Hassi)	Konsulttjänster	-	-	-	60

Not 4 Incitamentsprogram

Den 22 november förvärvade Renewcells ledande befattningshavare samt nyckelpersoner i Bolaget sammantaget 416 531 köpoptioner i Renewcell. Förvärven är relaterade till det incitamentsprogram som beslutades av den extra bolagstämman den 3 september 2021. Teckningsoptionerna har en löptid om ca 3 år och berättigar vardera till teckning av en Renewcell aktie för en teckningskurs som, i enlighet med av stämman beslutade villkor, fastställs till 287,53 SEK per aktie. Priset per förvärvad option uppgick till 17,08 SEK. Priset per option har fastställts med Black-Scholes värderingsmetod och baseras på en volymvägd genomsnittskurs om 216 kronor och en teckningskurs om 287,53 kronor per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionen, samt antagande om en volatilitet om 25 procent och en riskfri ränta om -0,3 procent.

Som anges ovan är priset för teckningsoptionerna marknadsmässigt. Som en del av incitamentsprogrammet har deltagarna erhållit en bonus för att täcka delar av optionpremien. Kostnaden för detta beräknas uppgå till maximalt 11 mkr exklusive sociala avgifter. Kostnaden baseras på att 554 391 teckningsoptioner förvärvas av de anställda som kan erhålla bonus enligt ovan, vid ett antaget pris per teckningsoption om 17,08 kronor. Teckningsoptionerna kommer inte heller att få några redovisningsmässiga konsekvenser annat än den nyss nämnda bonusen.

Personaloptionsprogrammet som beslutades om 2018 som löpte ut 2021-12-31 bedömdes uppgå till 306 KSEK, vilket anses utgöra skillnaden av de tjänster tecknarna av optionerna som motprestation tillför Bolaget. För vart och ett av åren 2019-2021 har bolaget redovisat en personalkostnad om 102 KSEK per år. För mer information om Bolagets incitamentsprogram hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning.

Not 5 Ställda säkerheter

KSEK	okt – dec		jan – dec	
	2021	2020	2021	2020
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel	544 023	-	544 023	-
Pantsatta anläggningstillgångar	437 976	-	437 976	-
Summa ställda säkerheter	981 998	10 000	981 998	10 000

Utöver ovan finns väsentliga avtal kopplade till kund- och leverantörer, försäkringar, garantier och patent lämnade som säkerhet för lån. Ca 400 MSEK av de pantsatta likvida medel är spärrade som reserver för slutförandet av etableringen av de första 60 kton i Ortvik, Sundsvall.

Not 6 Finansiering

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga skulder kreditinstitut	291 762	4 792
Kortfristiga skulder kreditinstitut	4 740	2 500
Villkor och återbetalningstidpunkter	Förfaller	Redovisat värde
Almi	2023	4 791
ECA/EIB	2023-2030	291 710
		296 501

Som säkerhet för Bolagets åtaganden och skyldigheter under Låneavtalen har Bolaget bland annat pantsatt kontanta medel, försäkringar, garantier och avtal. Vidare kommer Bolaget att ställa ut säkerhet i viss lös egendom relaterade till Bolagets produktionsanläggningar. Se not 5 för mer information.

Ränta på lånen från ECA/EIB beräknas med effektivräntemetoden i enlighet med IFRS 9. Effektivräntan inkluderar ränta och andra avgifter samt en bedömd royaltyavgift på EIB lånet. Royaltyavgiften utgår under lånets löptid och kommer att beräknas baserat på företagets årliga bruttointäkt från direkt eller indirekt försäljning av textilmassa upp till ett tak om 120 kton för varje räkenskapsår. Royaltyavgiften betalas endast om Bolagets försäljning är positiv och om vissa ytterligare bestämmelser relaterade till Bolagets produktionsresultat uppfylls. Amorteringstakten på lånen är lägre de första 2 åren för att sedan öka under resterande löptid. Lånen löper även med krav om att uppfylla vissa covenant kopplade till eget kapital samt EBITDA. Samtliga covenant har uppfyllts 2021.

Almi lånet har en rörlig ränta och amorteras linjärt.

Bolaget har för närvarande mycket begränsad försäljning vilket innebär att Bolagets nuvarande verksamhet till mycket stora delar är beroende av extern finansiering. Under slutet av 2020 genomfördes en nyemission om ca 800 MSEK i samband med bolagets notering på First North Premier. Utöver det har bolaget signerat låneavtal med Nordea, Svenska Export Kredit AB samt Europeiska InvesteringsBanken (EIB) motsvarande upp till 700 MSEK. Det är Bolagets bedömning att ovan nämnda finansiering säkerställer bolagets nuvarande verksamhet under räkenskapsåret 2022.

Not 7 Definitioner av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie, före utspädning

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden

Resultat per aktie, efter utspädning

Resultat per aktie justerat för antalet utestående teckningsoptioner. Optionsprogram är instrument som kan leda till utspädning, men då bolagets resultat är negativt uppstår ingen utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Nettokassa/nettoskuld

Likvida medel minus räntebärande skulder. I det fall likvida medel överskrider räntebärande skulder används begreppet nettokassa, i andra fall begreppet nettoskuld.

EBITDA

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)

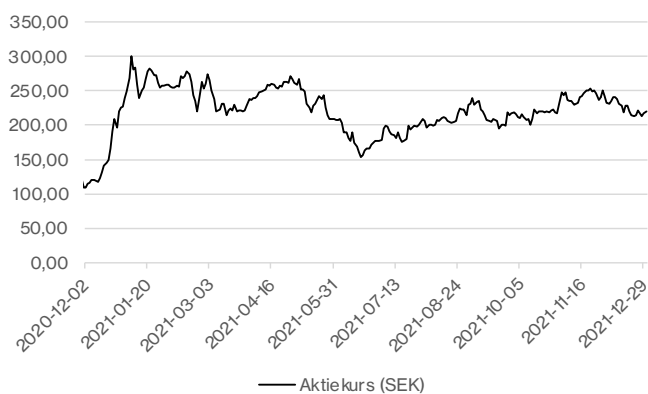
Aktieinformation

Största ägarna per 31 december 2021

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel (%)
Girincubator AB	3 933 290	12,77%
H&M	3 544 440	11,51%
Capital Group	2 462 272	7,99%
Handelsbanken Fonder	2 210 685	7,18%
AMF Pension & Fonder	1 349 169	4,38%
Swedbank Robur Fonder	1 239 277	4,02%
Cliens Fonder	800 000	2,60%
Fidelity International (FIL)	749 686	2,43%
Swedocean AB	722 215	2,34%
ALMI	688 878	2,24%
Goldman Sachs Asset Management	504 182	1,64%
Öhman Fonder	473 584	1,54%
Gripen Industri & Invest AB	467 870	1,52%
BlackRock	448 895	1,46%
Mikael Lindström	400 000	1,30%
Norron Fonder	380 971	1,24%
Tomas Gahn	356 000	1,16%
Gunnar Haglund	348 140	1,13%
Livförsäkringsbolaget Skandia	338 811	1,10%
Gunnar Näsholm	330 000	1,07%
De tjugo största ägarna	21 748 365	70,61%
Övriga	9 051 061	29,39%
Summa	30 799 426	100,00

Aktiekursutveckling

Utveckling aktiekurs sedan IPO



Utveckling aktiekurs senaste kvartal

