

# Delårsrapport Q2 — 2022



- S1. Kvartal 2 2022 i korthet
- S3. VD har ordet
- S4. Verksamheten
- S5. Kommentar till rapporten
- S7. Intygande
- S8. Kontaktuppgifter
- S8. Finansiell kalender
- S9. Finansiella rapporter i sammandrag
- S13. Noter
- S16. Aktieinformation

WE MAKE FASHION CIRCULAR.  
RECYCLING CLOTHES FINALLY WORKS.

**RENEWCELL**



# Kvartal 2 – 2022 i korthet

Uppstart pågående - kapacitetsutbyggnad enligt plan – stark efterfrågan.

## April – juni

### Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 2 457 (228) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -54 411 (-20 661) KSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -68 403 (-23 417) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -77 574 (-10 269) KSEK.
- Kassaflödet från den investeringsverksamheten uppgick till -334 826 (-40 921) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -2,1 (-0,8) SEK.
- Bolagets nettoskuld\* vid periodens slut uppgick till 119 524 (-588 958) KSEK. Bolagets kassa uppgick till 447 239 (594 999) KSEK.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 11 maj genomförde Bolaget en riktad nyemission om 3 085 727 nya aktier till svenska och internationella institutionella investerare och tillfördes därigenom 324 MSEK före emissionskostnader. I samband med emissionen signerades ett termsheet avseende en rörelsekapitalfacilitet om 150 MSEK.
- Den 17 maj genomfördes bolagets årsstämma där Michael Berg valdes till Bolagets nya ordförande.

### Övriga händelser under kvartalet

- Den 21 april utsågs Renewcell som vinnare av kategorin Sustainable Textile Innovation i de årliga Drapers Sustainable Fashion Awards. Drapers betonade att Circulose® redan används av modemärken och att potentialen för positiv inverkan på branschen är omfattande.
- Den 8 juni tillkännagav det danska lyxmärket GANNI sin första lansering av produkter tillverkade delvis med Circulose® inom initiativet "Fabrics of the Future", ett ambitiöst internt program dedikerat till utveckling av innovativa material som kommer stödja övergången till en modeindustri med lägre påverkan och mer cirkularitet.
- Renewcell har inlett ett samarbete med HeiQ AeonIQ för att ersätta polyester och nylon med garn som tillverkats av Circulose®.

- Under juni månad tillkännagavs att Circulose® blir den första officiella partnern till Copenhagen Fashion Weeks talangprogram CPHFW NEWTALENT. Partnerskapet kopplar samman två nordiska branschledare för att påskynda övergången till en global cirkulär ekonomi för mode. Samarbetet är långsiktigt och omfattar fem säsonger med start från SS23 i Köpenhamn den 9-12 augusti 2022.

## Januari – juni

### Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4 491 (829) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -100 712 (-38 488) KSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -122 417 (-42 667) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -179 078 (-33 417) KSEK.
- Kassaflödet från den investeringsverksamheten uppgick till -518 314 (-87 895) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -3,9 (-1,4) SEK.
- Bolagets nettoskuld\* vid periodens slut uppgick till 119 524 (-588 958) KSEK. Bolagets kassa uppgick till 447 239 (594 999) KSEK.

### Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Toby Lawton har utsetts till ny CFO hos Renewcell. Toby Lawton kommer senast från en roll som CFO på SCA. Han kommer tillträda sin position hos Bolaget den 1 oktober 2022.
- Den 19 augusti påbörjades den planerade uppstarten av Renewcell 1.

## Finansiell översikt

	apr – jun		jan – jun		jan – dec
<b>KSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Rörelsens nettoomsättning	2 457	228	4 491	829	2 778
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-54 411	-20 661	-100 712	-38 488	-120 658
Resultat efter skatt	-68 403	-23 417	-122 417	-42 667	-133 430
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-77 574	-10 269	-179 078	-33 417	-117 695
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-334 826	-40 921	-518 314	-87 895	-312 174
Balansomslutning	1 628 929	911 247	1 628 929	911 247	1 115 133
Eget kapital	865 905	757 753	865 905	757 753	674 235
Nettokassa/Nettoskuld*	119 524	-588 958	119 524	-588 958	-254 867
Soliditet (%)	53,2	83,2	53,2	83,2	60,5
Genomsnittligt antalet anställda	139	40	131	32	47

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



Backstage vid Jade Cropper x Circulose® SS2023 — Foto: Jade Cropper

# VD har ordet

*Uppstart pågår - kapacitetsutbyggnad enligt plan – stark efterfrågan*

Vårt uppdrag, att göra mode cirkulärt, är fortsatt högt uppe på den globala agendan. Politiker och näringslivsledare förstärker sina budskap om nödvändigheten av hållbar omställning. Renewcell var ett av de företag som deltog vid högnivåmötet Stockholm+50 i juni, med syftet att påskynda implementeringen av hållbarhetsmålen. En ny rapport från McKinsey & Co visade på den framväxande mångmiljardmarknaden för textil-till-textil-återvinning. Även om 1,5°-målet kan kännas utom räckhåll, är jag övertygad om att det är möjligt att hålla den globala uppvärmningen under 2° om entreprenörer, investerare och varumärken agerar tillsammans för att realisera världens största affärsmöjlighet: cirkularitet och hållbarhet. I Renewcell 1 i Sundsvall gör vi just det.

Den 19 augusti började vi köra Renewcell 1 – världens första kommersiella 100 % textil-till-textil återvinningsanläggning. Efter flera testkörningar av anläggningen med vatten körs nu textilavfall genom delar av processlinjen för processintrimning och kvalitetssäkring, och hela processlinjen förväntas vara i drift under den kommande månaden. Medan vår produktionsstart markerar en viktig milstolpe i textilens globala historia, får den mig också att reflektera över de enorma prestationer som gjorts av teamet som byggde denna fabrik. För lite mer än ett år sedan, den 1 juli 2021, stod vi i en tom byggnad med en mycket ambitiös plan. Den 1 oktober, efter att ha anpassat byggnaderna för våra behov, började vi bygga anläggningen. Nu, efter 10 månaders hårt arbete är fabriken redo för drift, och det till en kostnad som är ungefär hälften av kostnaden att uppföra en "greenfield" viskosproduktionsanläggning. Tack varehängivna insatser från vårt erfarna team kunde vi leverera trots pandemier, störningar i leveranskedjan, kostnadsinflation och geopolitiska kriser. Nästa steg är en gradvis intrimning av processen under 3-6 månader med fokus på kvalitet och kapacitet. I den här fasen kommer vi dra nytta av den kunskap vi byggt upp kring produktionsstabilitet i vår Kristinehamn-fabrik där vi har en konsekvent produktion med över 90 procent inom specifikation.

Vi är nu väl positionerade att möta den ständigt ökande efterfrågan på Circulose® från fibertillverkare och modemärken och kan fortsätta konstatera att vi ligger ca 5 till 7 år före våra konkurrenter. Vi för långtgångna kunddialoger och ser goda möjligheter att etablera högre prisnivåer, samt att kompensera för till exempel ökade transport- och energikostnader. Den nyemission på cirka 324 MSEK som genomfördes under andra kvartalet har gjort det möjligt för oss att starta kapacitetsexpansionen från 60 000 till 120 000 ton i Renewcell 1, två år före vår ursprungliga plan.

Modebranschen orsakar mellan 8 och 10 procent av de globala CO2-utsläppen, vilket innebär en enorm negativ påverkan på miljön globalt. Det är därför Renewcell, som den första och för närvarande enda aktören som uppnått industriell skala för användning av 100% återvunnen textil som råvara, ses som ett av branschens viktigaste

initiativ. Med hjälp av innovationer som Circulose® kan branschen ställa om från en linjär slit-och-släng-modell till cirkularitet. Det är också därför vi har kunnat ingå strategiska partnerskap med marknadsledare som H&M, Aditya Birla, Tangshan Sanyou, Levi's, GANNI, Daiwabo Rayon och Kelheim Fibers.

Tillsammans med våra varumärkespartners fortsätter vi att utveckla Circulose® som substitut inte bara för viskos utan också för betydande andelar av bomulls- och polyesterfibermarknaderna. När det gäller polyester specifikt, var det särskilt glädjande att vi nyligen kunde tillkännage ett nytt partnerskap med den schweiziska innovatören HeiQ AeonIQ avseende utveckling av ett kommersiellt Circulose®-baserat garn som ersättning för polyester och nylon. Tack vare Circulose®s kvalitet och mångsidighet kan vi, enbart inom modeindustrin, tekniskt sett ersätta 100 % av viskosefterfrågan, vilket motsvarar cirka 11 miljoner ton per år 2030, 30 % av 44 miljoner ton avseende bomullsefterfrågan och uppskattningsvis 15 % av 31 miljoner ton av polyestersefterfrågan. Sammantaget innebär det en uppskattad adresserbar efterfrågan motsvarande ca 28-30 miljoner ton 2030. Detta reflekteras också i vår pipeline bestående av ledande viskosproducenter samt världens mest framstående modevarumärken. Som en del i vår strategi att skapa efterfrågan för Circulose® hos modevarumärken presenterade vi under kvartalet nya partnerskap med GANNI, Jade Cropper och Copenhagen Fashion Week.

I juli stärkte vi vårt team med Toby Lawton som ny CFO som tillträder i oktober och har lång erfarenhet från ledande positioner inom de börsnoterade företagen SCA i Sverige och Vinda International i Hong Kong. Det är också glädjande att Michael Berg, med mångårig internationell erfarenhet från både operativa roller och styrelseuppdrag inom börsnoterade och privata bolag, utsågs till styrelseordförande av årsstämman. Med Michael Berg och Toby Lawton stärks Renewcells strategiska ledarskap ytterligare när vi går in i nästa fas av accelererad tillväxt.

Sammanfattningsvis känner vi oss trygga i vår uppskalning av verksamheten. Jag är mäktat imponerad över att se våra engagerade, dedikerade och erfarna medarbetare arbeta nära tillsammans för att lösa utmaningar, och stolt över teamets engagemang. Jag ser fram emot ett spännande andra halvår 2022 och vår fortsatta resa mot att göra mode cirkulärt.



Stockholm, augusti 2022  
Patrik Lundström – VD



# Renewcells verksamhet

Renewcell grundades 2012 med målet att göra klädindustrin hållbar, en industri som kännetecknas av i allt högre utsträckning vara resursintensiv och växande till följd av den ökande medelklassen. Idag är klädindustrin en stor förbrukare av vatten och kemikalier och anses vara en av de branscherna med störst negativ miljöpåverkan i världen. Användningen av oljebaserade material så som polyester drar stora mängder energi och är även en stor bidragare till ökningen av mikroplaster i världshaven. Bomull, och även så kallad hållbar bomull, är odlad i form av enorma monokulturer vilket innebär att stora mängder pesticider och gödningsmedel används. Dessa negativa konsekvenser ökar i takt med industrins förväntade tillväxt.

### 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 till 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, och producera 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 mindre produktionsanläggning i Kristinehamn och ytterligare en anläggning i Sundsvall (Renewcell 1, Ortviken) som nyligen färdigställdes och som sedan mitten av augusti är under uppstart. Anläggningen i Kristinehamn producerar kommersiellt material i små volymer och används framförallt som demonstrations- och R&D-anläggning. Renewcell 1 har en initial kapacitet om 60 000 ton med en planerad ökning till 120 000 ton runt årsskiftet 2023/2024.

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.

### Stor marknad med hög tillväxt

Den globala marknaden för textiltfiber uppgår till strax över 100 miljoner ton per år. Efterfrågan på textiltfibrer 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 textilo- 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. Till följd av Circulose®s kvalitet och mångsidighet kan vi, enbart inom modeindustrin, tekniskt adressera följande efterfrågan vilket motsvarar nästan 30 miljoner ton 2030. Då skall man jämföra det med att marknaden för konventionell dissolvingmassa idag globalt är ca 8 miljoner ton.

### Estimerad adresserbar efterfrågan 2030 för Circulose®

Materialtyp	Efterfrågan (miljoner ton per år)	Adresserbar efterfrågan (%)	Adresserbar efterfrågan (miljoner ton per år)
Viskos	11	100	11
Bomull	44	30	13
Polyester	31	15	5
<b>Totalt</b>	<b>86*</b>		<b>29</b>

\* Den totala textilmarknaden uppskattas till ca 160 miljoner ton per 2030 av vilka ca 86 miljoner ton avser kläder.

# Kommentar till rapporten

## Finansiell översikt

April – juni

### Nettoomsättning och ordergång

Under perioden april-juni uppgick nettoomsättningen till 2 457 (228) KSEK. Försäljningen under kvartalet utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som under perioden uppgick till totalt ca 182 (19) ton.

Försäljningsvolymen begränsas fortsatt av produktionstakten vid anläggningen i Kristinehamn.

### Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -11 248 (-2 380) KSEK. Den stora ökningen beror dels på att verksamheten i Kristinehamn har utökats men också av fasta el- samt ångkostnader kopplade till uppstarten av Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall som uppgick till ca 3 MSEK under kvartalet.

Periodens övriga kostnader uppgick till -20 435 (-9 683) KSEK, förändringen från föregående år är planenlig och beror till stora delar på uppskalningen av verksamheten i samband med Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -27 283 (-10 078) KSEK. Under andra kvartalet har genomsnittligt antalet anställda ökat från 44 personer till 139 personer jämfört med samma kvartal 2021.

Övriga rörelsekostnader för perioden uppgick till -1 026 (-) KSEK och avser valutakursförluster på rörelsekostnader.

### Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Periodens rörelseresultat efter skatt uppgick till -54 411 (-20 661) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet framför allt i samband med den planenliga etableringen av Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 1 190 (1 253) KSEK som främst avser valutakursförändringar men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1.

### Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -2 604 (-1 855) KSEK och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn.

### Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -11 388 (-901) KSEK och består av räntekostnader relaterade till upptagna lån samt valutakursförluster.

### Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -77 574 (-10 269) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras framförallt av lageruppbyggnad med råmaterial inför produktionsstarten av Renewcell 1.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -334 826 (-40 921) KSEK. Investeringarna är i princip enbart relaterade till Renewcell 1 och syftar numera till att uppnå kapaciteten om 120 000 ton. Den totala investeringen för produktionsanläggningen bedömdes tidigare att uppgå till ca 1,2 till 1,3 miljarder kronor. I nuläget är det bolagets bedömning att investeringarna för att uppnå en kapacitet om 120 000 ton kommer att uppgå till ca 1,4 miljarder kronor. Ökningen beror fortsatt på ökade materialkostnader men även på ökade kostnader som rördragning och elektrifiering. Per sista juni uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 978 832 (222 512) KSEK vilket är en ökning med ca 756 320 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 444 753 (-1 254) KSEK. Förändringen beror till största delar på den riktade nyemissionen som genomfördes i maj där bolaget tillfördes 324 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader uppgick till 11 MSEK. Kassaflödet påverkades även av utbetalningar av lån motsvarande 132 MSEK som finansierar anläggningen i Ortvik med avdrag för de transaktionskostnader som är kopplade till finansieringen.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 447 239 (594 999) KSEK. Bolaget har ett utnyttjat låneutrymme om 170,2 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea, SEK och EIB. Bolaget har under kvartalet även signerat ett termsheet avseende en rörelsekapitalfacilitet om 150 MSEK.



# Finansiell översikt

Januari – juni

## Nettoomsättning och orderingång

Under perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen till 4 491 (829) KSEK. Försäljningen under perioden utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som uppgick till totalt ca 337 (70) ton. Försäljningsvolymen begränsas fortsatt av produktionstakten vid anläggningen i Kristinehamn, där kvalificering av kundanpassade råvaru- och produktionspecifikationer prioriteras fortsatt över volymproduktion..

## Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -21 257 (-4 359) KSEK. Den stora ökningen beror dels på att verksamheten i Kristinehamn har utökats men också av fasta el- samt ångkostnader kopplade till kommande produktion i Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall som uppgick till ca 6 MSEK under perioden.

Periodens övriga kostnader uppgick till -37 614 (-19 139) KSEK, förändringen från föregående år är planenlig och beror till stora delar på uppskalning av verksamheten i samband med Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -49 230 (-17 475) KSEK. Under första halvåret har genomsnittligt antalet anställda ökat från 47 personer till 131 personer.

Övriga rörelsekostnader för perioden uppgick till -1 505 (-) KSEK och avser valutakursförluster på rörelsekostnader.

## Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Periodens rörelseresultat efter skatt uppgick till -100 712 (-38 488) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet framför allt i samband med etableringen av Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 2 469 (1 656) KSEK som främst avser valutakursförändringar på likvida medel men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1.

## Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -5 071 (-3 658) KSEK och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn.

## Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -16 634 (-521) KSEK och består av räntekostnader relaterade till upptagna lån samt valutakursvinster.

## Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -179 078 (-33 417) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras av den uppskalning av verksamheten som Bolaget genomför och beror till betydande delar av den lageruppbyggnad som pågår inför produktionsstarten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -518 314 (-87 895) KSEK. Investeringarna avser i princip enbart investeringar i Renewcell 1. Per sista juni uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 978 832 (222 512) KSEK vilket är en ökning med ca 756 320 KSEK jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 592 100 (-2 613) KSEK. Förändringen beror till störst del av den riktade nyemissionen om 324 MSEK som ägde rum i maj men även av utbetalningar av lån motsvarande 282 MSEK som finansierar anläggningen i Ortvik med avdrag för de transaktionskostnader som är kopplade till finansieringen.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 447 239 (594 999) KSEK. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 170,2 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea, SEK och EIB.



# Intygande

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

Stockholm den 26 augusti 2022

Henrik Ager

Michael Berg

Helene Willberg

Ordförande

Anna Attemark

Mia Hemmingson

Om Bhatia

Patrik Lundström

VD

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns 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 26 augusti 2022 klockan 08:00 CET.



## Kontaktuppgifter

För frågor kring denna rapport vänligen kontakta:

Patrik Lundström, VD , +46 76 183 47 17

Hugo Petit, Head of Investor Relations, +46 70 778 71 96

## Finansiell kalender

- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 publiceras den 28 oktober 2022
- Delårsrapport för det fjärde kvartalet 2022 publiceras den 15 februari 2023
- Delårsrapport för det första kvartalet 2023 publiceras den 3 maj 2023
- Bolaget håller årsstämma den 16 maj 2023
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2023 publiceras den 18 augusti 2023

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettomsättning	2 457	228	4 491	829	2 778
Förändring av varulager	1 934	-	1 934	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 190	1 253	2 469	1 656	3 294
<b>Rörelsens intäkter totalt</b>	<b>5 581</b>	<b>1 481</b>	<b>8 893</b>	<b>2 485</b>	<b>6 072</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-11 248	-2 380	-21 257	-4 359	-15 850
Övriga externa kostnader	-20 435	-9 683	-37 614	-19 139	-52 765
Personalkostnader	-27 283	-10 078	-49 230	-17 475	-54 793
Övriga rörelsekostnader	-1 026	-	-1 505	-	-3 321
<b>Rörelsens kostnader totalt</b>	<b>-59 992</b>	<b>-22 142</b>	<b>-109 605</b>	<b>-40 976</b>	<b>-126 729</b>
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-54 411</b>	<b>-20 661</b>	<b>-100 712</b>	<b>-38 488</b>	<b>-120 658</b>
Av- och nedskrivningar	-2 604	-1 855	-5 071	-3 658	-7 658
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-57 015</b>	<b>-22 516</b>	<b>-105 783</b>	<b>-42 146</b>	<b>-128 315</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	1 162	-	427
Räntekostnader och liknande kostnader	-11 388	-901	-17 797	-521	-5 541
<b>Finansiella poster totalt</b>	<b>-11 388</b>	<b>-901</b>	<b>-16 634</b>	<b>-521</b>	<b>-5 114</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-68 403</b>	<b>-23 417</b>	<b>-122 417</b>	<b>-42 667</b>	<b>-133 430</b>
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-68 403</b>	<b>-23 417</b>	<b>-122 417</b>	<b>-42 667</b>	<b>-133 430</b>
*Då det inte finns några övriga totalresultat motsvarar periodens resultat av årets totalresultat					
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,1	-0,8	-3,9	-1,4	-4,3
Antalet aktier	33 943 004**	30 799 426	33 943 004	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning	32 667 986	30 799 426	31 692 600	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	34 146 476	32 335 766	33 171 090	32 335 766	32 335 766

\*\*I maj 2022 nytecknades 3 085 727 st aktier i Bolaget genom en riktad nyemission.

# Balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		4 049	736	4 359
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>4 049</b>	<b>736</b>	<b>4 359</b>
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3	978 832	222 512	420 773
Övriga materiella tillgångar		54 959	53 369	52 820
<b>Summa materiella tillgångar</b>		<b>1 033 791</b>	<b>275 881</b>	<b>473 593</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 037 840</b>	<b>276 617</b>	<b>477 952</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		77 982	3 076	7 088
Kundfordringar		2 796	1 476	1 611
Övriga kortfristiga fordringar		39 315	16 353	28 858
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 757	18 726	48 256
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>143 849</b>	<b>39 631</b>	<b>85 813</b>
<b>Kassa och Bank</b>				
Kassa och bank		447 239	594 999	551 368
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>591 088</b>	<b>634 630</b>	<b>637 181</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 628 929</b>	<b>911 247</b>	<b>1 115 133</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	4	866	786	786
Överkursfond		1 267 071	953 466	953 466
Balanserat resultat		-279 615	-153 832	-146 588
Periodens och årets resultat		-122 417	-42 667	-133 430
<b>Summa eget kapital</b>		<b>865 905</b>	<b>757 753</b>	<b>674 235</b>
Skulder till kreditinstitut	5	562 023	3 542	291 762
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>562 023</b>	<b>3 542</b>	<b>291 762</b>
Skulder till kreditinstitut	5	4 740	2 500	4 740
Leverantörsskulder		175 776	130 712	125 648
Skatteskulder		779	420	737
Övriga kortfristiga skulder		4 554	1 438	2 044
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter		15 151	14 883	15 967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>201 000</b>	<b>149 953</b>	<b>149 136</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 628 929</b>	<b>911 247</b>	<b>1 115 133</b>

# Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-85 161</b>	<b>-68 722</b>	<b>800 369</b>
Omföring föregående års resultat	-	-	-68 722	68 722	-
Personaloptioner	-	-	51	-	51
Periodens resultat	-	-	-	-42 667	-42 667
<b>Utgående balans 2021-06-30</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-153 832</b>	<b>-42 667</b>	<b>757 753</b>
<b>Ingående balans 2021-07-01</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-153 832</b>	<b>-42 667</b>	<b>757 753</b>
Teckningsoptioner	-	-	7 194	-	7 194
Personaloptioner	-	-	51	-	51
Periodens resultat	-	-	-	-90 763	-90 763
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-146 588</b>	<b>-133 430</b>	<b>674 235</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-146 588</b>	<b>-133 430</b>	<b>674 235</b>
Omföring föregående års resultat	-	-	-133 430	133 430	-
Inlösen aktier	1	624	-	-	625
Nyemission	79	324 001	-	-	324 080
Emissionskostnader	-	-11 020	-	-	-11 020
Teckningsoptioner	-	-	402	-	402
Periodens resultat	-	-	-	-122 417	-122 417
<b>Utgående balans 2022-06-30</b>	<b>866</b>	<b>1 267 070</b>	<b>-279 615</b>	<b>-122 417</b>	<b>865 904</b>



# Kassaflödesanalys i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
<b>KSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-57 015	-22 516	-105 783	-42 146	-128 315
Erlagd ränta*	-86	-71	-137	-157	-299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av-och nedskrivningar	2 604	1 855	5 071	3 658	7 658
Personaloptioner	-	26	-	51	102
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-54 497</b>	<b>-20 706</b>	<b>-100 849</b>	<b>-38 594</b>	<b>-120 854</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av varulager	-51 062	-1 768	-70 893	-2 190	-6 202
Förändring av kundfordringar	-1 091	-227	-1 185	-1 091	-1 225
Förändring av övriga fordringar	7 601	-13 319	-11 370	-14 599	-28 358
Förändring av leverantörsskulder	18 351	16 806	3 483	13 548	27 429
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	3 124	8 944	1 735	9 509	11 516
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>-77 574</b>	<b>-10 269</b>	<b>-179 078</b>	<b>-33 417</b>	<b>-117 695</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 758	-	-4 893	-	-3 451
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-332 069	-40 921	-513 421	-87 895	-308 723
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-334 826</b>	<b>-40 921</b>	<b>-518 314</b>	<b>-87 895</b>	<b>-312 174</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	324 001	-	324 001	-	-
Emissionskostnader	-11 020	-	-11 020	-	-
Emission av teckningsoptioner	402	-	402	-	7 194
Nyemission i samband med nyttjande av optioner	-	-	704	-	-
Nya lån	132 492	-	282 744	-	319 976
Transaktionskostnader för finansiering	-497	-629	-3 481	-1 363	-63 147
Amortering av räntebärande skulder	-625	-625	-1 250	-1 250	-2 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>444 753</b>	<b>-1 254</b>	<b>592 100</b>	<b>-2 613</b>	<b>261 522</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>33 352</b>	<b>-52 444</b>	<b>-105 292</b>	<b>-123 924</b>	<b>-168 346</b>
Likvida medel vid periodens början	415 742	648 274	551 368	719 288	719 288
Kursdifferenser i likvida medel	-856	-831	1 162	-364	427
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>447 239</b>	<b>594 999</b>	<b>447 239</b>	<b>594 999</b>	<b>551 368</b>

\*Bolaget tillämpar effektiv ränteberäkningsmetod vilket innebär att den i resultaträkningen 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 beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i den 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:

- Etablering av produktionsanläggning
- Leverantörer
- Miljötillstånd
- Kostnader för insatsvaror och tjänster
- Produktbortfall på produktionsanläggningar
- IT-system och cyberhot
- Nyckelpersoner
- Hälsa och säkerhet

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

För mer information om ovannämnda risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2021.

## Not 3 — Pågående anläggningstillgångar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

KSEK	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	420 773	31 531	31 531
Inköp	563 997	190 981	395 466
Omklassificeringar	-5 938	-	-6 225
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>978 832</b>	<b>222 512</b>	<b>420 773</b>

## Not 4 — Incitamentsprogram

Under första kvartalet har ytterligare köpoptioner förvärvats av nyckelpersoner i Renewcell under programmet 2021/2024. Som tidigare beslutats täcks delar av optionspremien av en erhållen bonus och kommer inte få några redovisningsmässiga konsekvenser annat än den nyss nämnda bonusen som uppgick till 574tkr. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2021.

## Not 5 — Finansiering

<b>KSEK</b>		<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Långfristiga skulder kreditinstitut		562 023	3 542	291 762
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		4 740	2 500	4 740
<b>Villkor och återbetalningstidpunkter</b>	<b>Förfaller</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Redovisat värde</b>
Almi	2023	3 542	6 042	4 791
ECA/EIB	2023-2030	563 222	-	291 710
		<b>566 763</b>	<b>6 042</b>	<b>296 501</b>

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 6 för mer information.

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. Bolaget genomförde i maj dessutom en nyemission som tillförde bolaget 324 MSEK före emissionskostnader, samt signerade ett term sheet avseende en rörelsekapital kredit om 150 MSEK. Det är Bolagets bedömning att ovan nämnda finansiering säkerställer bolagets nuvarande verksamhet under de närmaste 12 månader.

## Not 6 — Ställda säkerheter

	apr – jun		jan - jun		jan – dec
<b>KSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel	447 081	-	447 081	-	544 023
Pantsatta anläggningstillgångar	990 730	-	990 730	-	437 975
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>1 447 811</b>	<b>10 000</b>	<b>1 447 811</b>	<b>10 000</b>	<b>991 998</b>

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. 250 MSEK av pantsatta likvida medel är spärrade som reserver för slutförandet av etableringen samt driftsättning av de första 60 kton i Renewcell 1, Ortvikén samt för betalning av ränta och amortering. Reserverna släpps i samband med att vissa operationella milstolpar uppnås. Det är Bolagets bedömning att dessa medel kan frigöras när det behövs i syfte att färdigställa projektet avseende de initiala 60 kton.

## Definitioner för 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. Betydande uppskattningar och bedömningar.

### *Nettokassa/nettoskuld*

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

### *Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*

Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.



# Aktieinformation

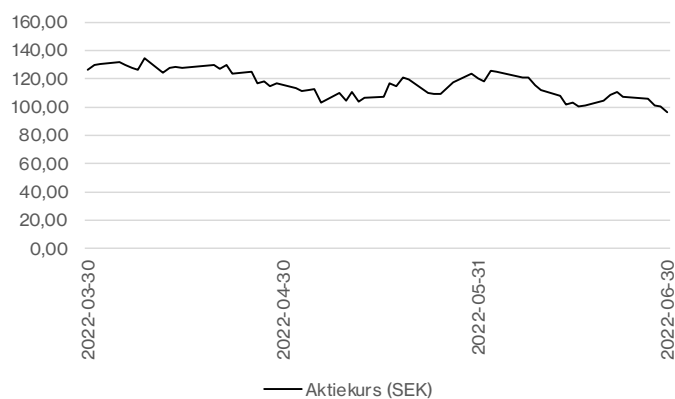
## Största ägarna per 30 juni 2022

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel (%)
Girincubator AB	3 933 290	11,59
H&M	3 734 440	11,00
Handelsbanken Fonder	3 001 685	8,84
Capital Group	2 462 272	7,25
AMF Pension & Fonder	1 479 169	4,36
Swedbank Robur Fonder	1 343 803	3,96
Fidelity International (FIL)	880 560	2,59
Cliens Fonder	800 000	2,36
Swedoccean AB	722 215	2,13
ALMI	688 878	2,03
Öhman Fonder	669 348	1,97
Norron Fonder	630 096	1,86
Goldman Sachs Asset	527 354	1,55
BlackRock	429 238	1,26
Gripen Industri & Invest AB	410 602	1,21
Tomas Gahn	400 000	1,18
Mikael Lindström	390 000	1,15
Livförsäkringsbolaget Skandia	360 849	1,06
Gunnar Haglund	348 140	1,03
Aktia Asset Management	315 789	0,93
<b>De tjugo största ägarna</b>	<b>23 527 728</b>	<b>69,32</b>
Övriga	10 415 275	30,68
<b>Summa</b>	<b>33 943 003</b>	<b>100,00</b>

\*1 maj 2022 nytecknades 3 085 727 st aktier genom nyemission.

## Aktiekursutveckling

Utveckling aktiekurs senaste kvartalet



Utveckling aktiekurs sedan IPO

