

Delårsrapport Q3 — 2022

RENEWCELL

Kvartal 3 — 2022 i korthet

Juli – september

Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 3 031 (636) KSEK
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -58 228 (-23 354) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -101 472 (-24 538) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -97 050 (-31 567) KSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -199 232 (-131 039) KSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -3,0 (-0,8) SEK
- Bolagets nettoskuld* vid periodens slut uppgick till 446 837 (-420 424) KSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 263 384 (425 841) KSEK

Januari – september

Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 7 522 (1 465) KSEK
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -158 940 (-61 843) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -223 889 (-67 205) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -276 128 (-64 984) KSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -717 546 (-218 934) KSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -6,9 (-2,2) SEK
- Bolagets nettoskuld* vid periodens slut uppgick till 446 837 (-420 424) KSEK. Bolagets likvida medel uppgick till 263 384 (425 841) KSEK

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

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 19 augusti påbörjades den planerade uppstarten av Renewcell 1
- Den 4 juli utsågs Toby Lawton till ny CFO hos Renewcell. Toby Lawton kommer senast från en roll som CFO på SCA. Han tillträdde den 1 oktober 2022

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Uppstarten av Renewcell 1 har tagit längre tid än tidigare förväntat vilket har orsakat en försening i upprampningen av produktionen och därmed intäktsgenereringen från Renewcell 1 samt en ökning av CAPEX relaterat till den förlängda uppstartsprocessen av Renewcell 1. Även den efterföljande upprampningen av produktionen till 60 000 ton förväntas ta längre tid än tidigare beräknat. Detta leder till en förväntad ökning i den negativa resultateffekten från det fjärde kvartalet 2022 tills att Renewcell 1 har uppnått den förväntade produktionskapaciteten om 60 000 ton.
- Den förväntade lönsamheten efter full upprampning är oförändrad.
- Som ett resultat av detta har Bolaget ett nytt finansieringsbehov om cirka 150 MSEK, varav cirka 100 MSEK avser att finansiera den negativa resultateffekten (operativa kostnader) och cirka 50 MSEK avser att finansiera CAPEX.
- På grund av den förväntade ökningen av CAPEX om cirka 50 MSEK förväntas den totala investeringen i Renewcell 1 (med produktionskapacitet om 120 000 ton) nu uppgå till cirka 1,45 miljarder SEK (jämfört med tidigare prognos om cirka 1,40 miljarder SEK).
- Såsom offentliggjorts av Bolaget genom pressmeddelande den 27 oktober 2022 avser Bolaget därför att resa kapital i form av en nyemission för att täcka finansieringsbehovet. Genom nyemissionen kommer färdigställandet av uppstarten samt upprampningen av produktionen i Renewcell 1 till 60 000 ton i ett första skede och sedan till 120 000 ton i ett senare skede kunna genomföras, utan behov av ytterligare eget kapital, trots en försenad uppstart och långsammare upprampning än tidigare beräknat.
- Den 12 oktober höll bolaget en extrastämma som antog ett nytt incitamentsprogram riktat till två nyckelpersoner i Bolagets ledning.

Övriga händelser efter kvartalet

- En kreditfacilitet för finansiering av rörelsekapitalbehov (Revolving Credit Facility, RCF) upp till 150 MSEK signerades. Faciliteten är tillgänglig i samband med Commercial Operations Date (COD). COD är ett definierat datum i Bolagets låneavtal som avser tidpunkten då produktionslinjen uppnår den förväntade funktionaliteten.

Finansiell översikt

KSEK	jul – sep		jan – sep		jan – dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens nettoomsättning	3 031	636	7 522	1 465	2 778
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-58 228	-23 354	-158 940	-61 843	-120 658
Resultat efter skatt	-101 472	-24 538	-223 889	-67 205	-133 430
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-97 050	-31 567	-276 128	-64 984	-117 695
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-199 232	-131 039	-717 546	-218 934	-312 174
Eget kapital	764 433	733 240	764 433	733 240	674 235
Nettoskuld/Nettokassa*	446 837	-420 424	446 837	-420 424	-254 867
Soliditet (%)	46,7	94,0	46,7	94,0	60,5
Genomsnittligt antal anställda	136	55	127	40	47

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

VD har ordet

Renewcell skalar upp sin verksamhet för att leverera stora volymer Circulose®, och den 19 augusti påbörjade vi uppstarten av Renewcell 1 i Sundsvall. Vi kör nu produktionslinjen med fiber i systemet genom samtliga enhetsoperationer från start till slut, och arbetar med att kalibrera linjen för kommersiell produktion. Renewcell 1 kommer förse modeindustrin med 60 000 ton Circulose® i första skedet och därefter skala upp till 120 000 ton. Vi är först i världen med att återvinna textil i denna skala.

Vi har dock tvingats konstatera att uppstarten av Renewcell 1 har tagit längre tid än planerat. Eftersom intäkter från produktion och försäljning från Renewcell 1 nu väntas komma senare uppstår ett finansieringsbehov om omkring 150 miljoner kronor för att täcka en ökad negativ resultatpåverkan av uppstarten och kapitalinvesteringar. Bolaget avser därför genomföra en nyemission som, tillsammans med en nytecknad kreditfacilitet för rörelsekapital vilken blir tillgänglig i samband med Commercial Operations Date (se sidan 2) som förväntas inom kort, tryggar finansieringen av både verksamheten och uppskalningen till 60 000 ton i produktionskapacitet i första skedet, och därefter till 120 000 ton per år. Jag kan bara ödmjukt konstatera att vi har varit något för ambitiösa i vår tidsplanering.

Renewcell möjliggör för modebranschen att gå från linjär till cirkulär modell baserad på 100% återvunnen textil som råvara. Detta uppdrag – att göra mode cirkulärt – är fortsatt mycket högt på den globala agendan eftersom modeindustrin har en mycket stor negativ påverkan på miljön. Marknaden är enorm och efterfrågan på Renewcells Circulose® från såväl varumärken som fiberproducenter är mycket stor. De långsiktiga förutsättningarna för Renewcell fortsätter se mycket bra ut.

Under kvartalet fortsatte vi stärka modebranschens kännedom och anseende om vårt ingrediensvarumärke Circulose®. Vårt samarbete med Köpenhamns modevecka, som är världsledande inom hållbarhet, inleddes under det tredje kvartalet. Samarbetet fokuserar på att lyfta hållbarhetsaspekten i branschen och stötta de mest spännande kreativa talangerna, vilket rönste stor uppmärksamhet i branschmedia som CNN Style, Vogue och Vogue Business och Hypebae. Flera av de kreaturer delvis gjorda i Circulose® som vår partner Jade Cropper visade under veckan har redan syns på världsstjärnor som Gigi Hadid, Kylie Jenner och Rita Ora. Jag ser fram emot att utveckla samtalet om cirkularitet och kreativitet tillsammans med Köpenhamns modevecka under de kommande fyra säsongerna.

Under kvartalet slog vi också återigen rekord i försäljning från produktion i demoanläggningen i Kristinehamn.

Jag kan konstatera att vi, trots den försening som uppstått, är väl positionerade för att skapa värde för våra aktieägare genom att göra modeindustrin cirkulär.



Stockholm, oktober 2022
Patrik Lundström, VD

Renewcells verksamhet

Renewcell grundades 2012 med målet att göra kläindustrin hållbar, en industri som kännetecknas av i allt högre utsträckning vara resursintensiv och växande till följd av den ökande medelklassen. Idag är kläindustrin 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 cirkulär lösning

Renewcell har som vision att göra modeindustrin cirkulär. 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. Renewcell erbjuder kunderna genom Circulose® en högkvalitativ produkt på helt återvunnen textil. 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 anläggning i Sundsvall (Renewcell 1, Ortviken) som är under uppstart och en mindre produktionsanläggning i Kristinehamn. Renewcell 1 har en initial kapacitet om 60 000 ton med en planerad ökning till 120 000 ton. Anläggningen i Kristinehamn producerar kommersiellt material i små volymer och används framför allt som demonstrations- och R&D-anläggning. Bolaget verkar på en internationell marknad och exporterar sin produktion till kunder i länder som Kina, Indien, Tyskland, Japan, USA och Österrike.

Stor marknad med hög tillväxt

Den globala marknaden för textiltfiber uppgår till över 100 miljoner ton per år. Efterfrågan på textiltfibrer väntas dessutom stiga med omkring 50% till ca 160 miljoner ton 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 tillgången på sådana material låg. Till följd av Circulose®s kvalitet och mångsidighet kan den, enbart inom modeindustrin, tekniskt adressera en efterfrågan om nästan 30 miljoner ton 2030. Siffran kan jämföras med marknaden för konventionell dissolvingmassa som idag uppgår till omkring 8 miljoner ton. En adresserbar efterfrågan på 30 miljoner ton per år motsvarar ett marknadsvärde på ca 375 – 450 miljarder SEK per år, beroende på FX-kurs och marknadsläge.

Uppskattad 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
Totalt	86*		-30

*Den totala textiltfibermarknaden uppskattas till ca 160 miljoner ton år 2030 av vilka ca 86 miljoner ton avser kläder

Kommentar till rapporten

Finansiell översikt

Juli – september

Nettoomsättning

Under perioden juli-september uppgick nettoomsättningen till 3 031 (636) KSEK. Försäljningen under kvartalet utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som under perioden uppgick till totalt ca 170 (50) ton. Försäljningsvolymen begränsas fortsatt av produktionstakten vid anläggningen i Kristinehamn.

Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -8 739 (-1 519) KSEK. Ökningen beror främst på verksamhet Renewcell 1 i Ortviken, dels på att verksamheten i Kristinehamn har utökats.

Periodens övriga kostnader uppgick till -21 659 (-11 882) KSEK, förändringen beror till stora delar på uppskalningen av verksamheten i samband med Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -29 914 (-11 090) KSEK. Under tredje kvartalet har genomsnittligt antalet anställda ökat från 55 personer till 136 personer jämfört med samma kvartal 2021.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -58 228 (-23 354) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet framför allt i samband med den planerliga etableringen av Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall. Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 1 610 (501) KSEK som främst avser valutakursförändringar men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1 och övriga rörelsekostnader för perioden som uppgick till -1 692 (-) KSEK och avser valutakursförluster på rörelsekostnader.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -2 743 (-1 923) KSEK och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn.

Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -40 501 (739) KSEK och ökade främst på grund av en justering av den beräknade nettolåneskulden kopplad till förväntad framtida royalty hänförlig till EIB lånet, men även en högre belåning. Justeringen för royaltyn har ej påverkat periodens kassaflöde.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -97 050 (-31 567) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras framför allt av lageruppbyggnad med råmaterial inför produktionsstarten av Renewcell 1.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -199 232 (-131 039) KSEK. Investeringarna är enbart relaterade till Renewcell 1. I nuläget är det bolagets bedömning att investeringarna kommer att uppgå till 1,45 miljarder kronor. Detta kan jämföras med den tidigare estimaten på cirka 1,4 miljarder kronor. Ökningen beror fortsatt på ökade materialkostnader men även på ökade kostnader till följd av en längre uppstartsperiod än förväntat. Per sista september uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 1 140 610 (261 839) KSEK vilket är en ökning med 878 771 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 113 659 (-7 354) KSEK. Förändringen beror till största delen av utbetalningar av lån som finansierar anläggningen i Ortviken. Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 263 384 (425 842) KSEK. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 54,2 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea och SEK.

Finansiell översikt

Januari – september

Nettoomsättning

Under perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 7 522 (1 465) KSEK. Försäljningen under perioden utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som uppgick till totalt ca 507 (86) ton.

Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -29 996 (-5 878) KSEK. Den stora ökningen beror dels på att verksamheten i Kristinehamn har utökats, dels av fasta el- samt ångkostnader kopplade till Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall.

Periodens övriga kostnader uppgick till -59 272 (-31 021) KSEK, förändringen från föregående år är planerlig och beror till stora delar på uppskalning av verksamheten i samband med Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -79 144 (-28 565) KSEK. Under året har genomsnittligt antalet anställda ökat från 47 personer till 127 personer.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -158 940 (-61 843) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet framför allt i samband med etableringen av Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall. Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 4 079 (2 157) KSEK som främst avser valutakursförändringar på likvida medel men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1 och övriga rörelsekostnader för perioden som uppgick till -3 197 (-) KSEK och avser valutakursförluster på rörelsekostnader.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -7 814 (-5 580) KSEK och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn.

Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -57 135 (218) KSEK

och ökade främst på grund av en justering av den beräknade nettolåneskulden kopplad till förväntad framtida royalty hänförlig till EIB lånet, men även en högre belåning. Justeringen för royaltyn har ej påverkat periodens kassaflöde.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -276 128 (-64 984) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras av den uppskalning av verksamheten som Bolaget genomför och beror till betydande delar av den lagerupbyggnad som pågår inför produktionsstarten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -717 546 (-218 934) KSEK. Investeringarna avser i princip enbart investeringar i Renewcell 1. Per sista september uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 1 140 610 (261 839) KSEK vilket är en ökning med 878 771 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 705 758 (-9 967) KSEK. Förändringen beror delvis på den riktade nyemissionen om 324 MSEK som ägde rum i maj men delvis också utbetalningar av lån motsvarande 399 MSEK som finansierar anläggningen i Ortviken med avdrag för de transaktionskostnader som är kopplade till finansieringen.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 263 384 (425 842) KSEK. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 54,2 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea och SEK. Bolaget har under andra halvåret även signerat en rörelsekapitalfacilitet om 150 MSEK. Rörelsekapitalfaciliteten är tillgänglig för bolaget efter att Commercial Operations Date är uppnådd.

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 27 oktober 2022

Henrik Ager

Michael Berg
Ordförande

Helene Willberg

Anna Attemark

Mia Hemmingson

Om Bhatia

Patrik Lundström
VD

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 27 oktober 2022 klockan 17:31 CET.

Kontaktuppgifter

För frågor kring denna rapport vänligen kontakta

Patrik Lundström, VD, +46 76 183 47 17

Toby Lawton, Finanschef, +46 70 242 29 47

Finansiell kalender

- 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

	jul – sep		jan - sep		jan – dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 031	636	7 522	1 465	2 778
Förändring av varulager	-865	-	1 068	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 610	501	4 079	2 157	3 294
Rörelsens intäkter totalt	3 775	1 137	12 669	3 622	6 072
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-8 739	-1 519	-29 996	-5 878	-15 850
Övriga externa kostnader	-21 659	-11 882	-59 272	-31 021	-52 765
Personalkostnader	-29 914	-11 090	-79 144	-28 565	-54 793
Övriga rörelsekostnader	-1 692	-	-3 197	-	-3 321
Rörelsens kostnader totalt	-62 003	-24 491	-171 608	-65 464	-126 729
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-58 228	-23 354	-158 940	-61 843	-120 658
Av- och nedskrivningar	-2 743	-1 923	-7 814	-5 580	-7 658
Rörelseresultat	-60 971	-25 277	-166 754	-67 423	-128 315
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	803	1 162	439	427
Räntekostnader och liknande kostnader	-40 501	-64	-58 297	-221	-5 541
Finansiella poster totalt	-40 501	739	-57 135	218	-5 114
Resultat efter finansiella poster	-101 472	-24 538	-223 889	-67 205	-133 430
Periodens resultat*	-101 472	-24 538	-223 889	-67 205	-133 430
*Då det inte finns några övriga totalresultat motsvaras periodens resultat av årets totalresultat					
Resultat per aktie före och efter utspädning	-3,0	-0,8	-6,9	-2,2	-4,3
Antalet aktier	33 943 003	30 799 426	33 943 003	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning	33 943 003	30 799 426	32 445 523	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	35 421 494	32 335 766	33 924 013	32 335 766	32 335 766

Balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		9 734	2 137	4 359
Summa immateriella tillgångar		9 734	2 137	4 359
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3	1 140 610	261 839	420 773
Övriga materiella tillgångar		54 138	53 553	52 820
Summa materiella tillgångar		1 194 748	315 391	473 593
Andra långfristiga fordringar		512	-	-
Summa finansiella tillgångar		512	-	-
Summa anläggningstillgångar		1 204 994	317 529	477 952
Omsättningstillgångar				
Varulager		136 284	5 438	7 088
Kundfordringar		3 608	1 095	1 611
Övriga kortfristiga fordringar		13 369	5 192	28 858
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 355	24 690	48 256
Summa kortfristiga fordringar		167 616	36 414	85 813
Kassa och Bank				
Kassa och bank		263 384	425 841	551 368
Summa omsättningstillgångar		431 000	462 255	637 181
SUMMA TILLGÅNGAR		1 635 994	779 784	1 115 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		866	786	786
Överkursfond		1 267 071	953 466	953 466
Balanserat resultat		-279 615	-153 807	-146 588
Periodens och årets resultat		-223 889	-67 205	-133 430
Summa eget kapital		764 433	733 240	674 235

Skulder till kreditinstitut	4	701 103	2 917	291 762
Summa långfristiga skulder		701 103	2 917	291 762
Skulder till kreditinstitut	4	9 118	2 500	4 740
Leverantörsskulder		96 833	22 759	125 648
Skatteskulder		1 140	576	737
Övriga kortfristiga skulder		3 667	1 785	2 044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59 698	16 008	15 967
Summa kortfristiga skulder		170 458	43 627	149 136
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 635 994	779 784	1 115 133

Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369
Omföring föregående års resultat	-	-	-68 722	68 722	-
Personaloptioner	-	-	77	-	77
Periodens resultat	-	-	-	-67 205	-67 205
Utgående balans 2021-09-30	786	953 466	-153 806	-67 205	733 240
Ingående balans 2021-10-01	786	953 466	-153 806	-67 205	733 240
Teckningsoptioner	-	-	7 194	-	7 194
Personaloptioner	-	-	25	-	25
Periodens resultat	-	-	-	-66 225	-66 225
Utgående balans 2021-12-31	786	953 466	-146 588	-133 430	674 235
Ingående balans 2022-01-01	786	953 466	-146 588	-133 430	674 234
Omföring föregående års resultat	-	-	-133 430	133 430	-
Nyemission	80	324 625	-	-	324 705
Emissionskostnader	-	-11 020	-	-	-11 020
Teckningsoptioner	-	-	402	-	402
Periodens resultat	-	-	-	-223 889	-223 889
Utgående balans 2022-09-30	866	1 267 070	-279 615	-223 889	764 433

Kassaflödesanalys i sammandrag

	jul – sep		jan - sep		jan – dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-60 971	-25 277	-166 754	-67 423	-128 315
Erlagd ränta*	-242	-64	-379	-221	-299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar	2 743	1 923	7 814	5 580	7 658
Personaloptioner	-	26	-	77	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-58 470	-23 393	-159 319	-61 987	-120 854
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-58 302	-2 362	-129 196	-4 552	-6 202
Förändring av kundfordringar	-813	381	-1 997	-710	-1 225
Förändring av övriga fordringar	26 120	11 926	14 750	-2 672	-28 358
Förändring av leverantörsskulder	-11 278	-19 748	-7 794	-6 200	27 429
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	5 692	1 627	7 428	11 136	11 516
Kassaflöde från löpande verksamheten	-97 050	-31 567	-276 128	-64 984	-117 695
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 768	-775	-6 661	-775	-3 451
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-196 951	-130 264	-710 373	-218 159	-308 723
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-512	-	-512	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-199 232	-131 039	-717 546	-218 934	-312 174
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	324 705	-	-
Emissionskostnader	-	-	-11 020	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	402	-	7 194
Nya lån	116 025	-	398 769	-	319 976
Transaktionskostnader för finansiering	-1 742	-6 729	-5 223	-8 092	-63 147
Amortering av räntebärande skulder	-625	-625	-1 875	-1 875	-2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	113 659	-7 354	705 758	-9 967	261 522
Periodens kassaflöde	-182 624	-169 960	-287 916	-293 885	-168 346
Likvida medel vid periodens början	447 239	594 999	551 368	719 288	719 288
Kursdifferenser i likvida medel	-1 231	803	-69	439	427
Likvida medel vid periodens slut	263 384	425 842	263 384	425 842	551 368

*Bolaget tillämpar effektiv räntebärningsmetod 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 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:

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

Finansiella risker utgör framför allt likviditet och refinansieringsrisk, ränterisk och valutaexponering (se Not 4).

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

Not 3 — Pågående anläggningstillgångar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

KSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärden	420 773	31 531	31 531
Inköp	732 837	230 308	395 466
Omklassificeringar till immateriella- och materiella tillgångar	-13 000	-	-6 225
Utgående anskaffningsvärden	1 140 610	261 839	420 773

Not 4 — Finansiering

KSEK		30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut		701 103	2 917	291 762
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		9 118	2 500	4 740
Villkor och återbetalningstidpunkter	Förfaller	Redovisat värde	Redovisat värde	Redovisat värde
Almi	2022-2023	2 917	5 417	4 791
ECA/EIB	2022-2030	707 305	-	291 710
		710 222	5 417	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.

Bolaget har för närvarande mycket begränsad försäljning vilket innebär att Bolagets nuvarande verksamhet till mycket stora delar är beroende av extern finansiering. Bolaget har ett låneavtal med Nordea, Svenska Export Kredit AB samt Europeiska InvesteringsBanken (EIB) motsvarande cirka 700 MSEK. I maj genomförde Bolaget en nyemission som tillförde 324 MSEK före emissionskostnader, samt efter kvartalets slut signerade Bolaget en kreditfacilitet om 150 MSEK, avseende rörelsekapital, som är tillgänglig efter att Commercial Operations Date är uppnått. Commercial Operations Date är ett definierat datum i låneavtalen som representerar den dag då produktionslinjen uppnår den förväntade funktionaliteten. Det är Bolagets bedömning att företaget har den finansiella förmågan att fortsätta bedriva sin verksamhet (som "going concern") under överblickbar tid givet att Commercial Operations Date uppnås, upprampningen av den nya fabriken genomförs enligt plan och med hänsyn till Styrelsens plan att ta in nytt kapital genom en nyemission (se första sidan).

Not 5 — Ställda säkerheter

KSEK		30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Företagsinteckningar		10 000	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel		263 230		544 023
Pantsatta anläggningstillgångar		1 117 378		437 975
Summa ställda säkerheter		1 390 608	10 000	991 998

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.

Vid utgången av kvartalet var 250 MSEK av pantsatta likvida medel spärrade som reserver för slutförandet av etableringen samt driftsättning av de första 60 kton i Renewcell 1, Ortviken samt för betalning av ränta och amortering. Reserverna släpps i samband med att vissa operationella milstolpar uppnås och 75 MSEK har släppts efter kvartalets utgång. Det är Bolagets bedömning att dessa medel kommer att frigöras successivt under uppkörningen av Renewcell 1 i Ortviken och under löptiden av ECA/EIB finansieringen.

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 aktieägarna per 30 september 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	3 148 685	9,28
Capital Group	2 702 272	7,96
AMF Pension & Fonder	1 400 169	4,13
Fidelity International (FIL)	897 014	2,64
Cliens Fonder	810 000	2,39
Norron Fonder	806 886	2,38
Swedoccean AB	722 215	2,13
ALMI	688 878	2,03
Swedbank Robur Fonder	637 033	1,88
Öhman Fonder	623 305	1,84
Goldman Sachs Asset Management	505 423	1,49
BlackRock	496 615	1,46
Tomas Gahn	400 000	1,18
Livförsäkringsbolaget Skandia	374 049	1,10
Gunnar Haglund	348 140	1,03
Premier Miton Investors	324 890	0,96
Aktia Asset Management	315 789	0,93
Deka Investments	313 624	0,92
De tjugo största ägarna	23 182 717	68,30
Övriga	10 760 286	31,70
Summa	33 943 003	100

Källa: Monitor/Modular Finance

Revisorns granskningsrapport

Re:NewCell AB (publ.), org nr 556885-6206

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Re:Newcell AB per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2022

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor