

Årsredovisning — 2021



Foto: Levi Strauss & Co

- S1. VD har ordet
- S3. Modeindustrin måste förändras
- S4. Det här är Renewcell
- S5. Vår teknologi
- S7. Vår marknad till 2030
- S8. Industriell evolution
- S10. Hållbarhetsrapport 2021
- S13. Förvaltningsberättelse
- S17. Bolagsstyrningsrapport
- S22. Styrelsen
- S24. Ledande befattningshavare
- S27. Risker och riskhantering
- S34. Resultaträkning och Rapport över totalresultatet
- S35. Balansräkning
- S39. Noter
- S56. Årsredovisningens undertecknande
- S57. Revisionsberättelse

WE MAKE FASHION CIRCULAR.
RECYCLING CLOTHES FINALLY WORKS.

RENEWCELL



VD har ordet

2021 kommer att kommas ihåg som ett verkligt extraordinärt år i Renewcells historia! Vi började året med en helt tom anläggning på Ortviken med endast 2 anställda på plats. Sedan dess har vi förhandlat fram alla leverantörs- och konsultavtal, renoverat byggnaderna, anställt ca 90 högkvalificerade operatörer och har vid skrivandets stund installerat ALLA enhetsoperationer vilka för närvarande kopplas ihop med rörledningar, elkablage mm. Vi ligger därför i fas för vår start under sommaren. Samtidigt har vi tecknat nya avtal med våra viskospartners Kelheim, Birla och Daiwabo samt gjort flera varumärkeslanseringar i industriell skala med Tangshan Sanyou för H&M, Levis, Bestseller, Gina Tricot, och startat nya samarbeten med bland annat Inditex, PVH, Kering och Ganni.

En oväntad effekt av pandemier, krig och tilltagande klimatförändringar är att omställningen till ett hållbart samhälle har snabbats på. Omställning kommer vara en av de största industriella revolutioner/evolutioner som mänskligheten har upplevt. Miljöomställningen är den klart starkaste makrotrend vi för närvarande har. Den skapar fantastiska möjligheter för bolag, nationer och allmänna miljömedvetna konsumenter att framgångsrikt växa, skapa jobb och välfärd och inte minst värde för aktieägare. I detta kommer vi se de som lyckas ställa om men också de som inte hänger med och i vissa fall till och med försvinner. Jag är positiv, mänskligheten är fantastisk på att lösa just svåra utmaningar och miljöomställningen med bolag inom Sustaintech går en ljus framtid till mötes.

Under hösten gjorde vi en strategisk djupdykning. I samtal med klädesvarumärken har vi ökat förståelsen för deras efterfrågan nu och i framtiden. För att världens ledande varumärken ska kunna nå sina uppsatta mål om en hållbar materialmix per 2030 kommer produktionen av Circulose® och motsvarande material behöva vara cirka 7 miljoner ton. Då Renewcell ligger längst fram i denna omställning blir vårt uppdrag därmed än mer tydligt – skala snabbt för att brygga gapet mellan tillgång och efterfrågan på cirkulära material inom modeindustrin. Till följd av detta har styrelsen tillsammans med ledningen beslutat att accelerera Renewcells uppskalning och tidigarelägga expansionen från 60 000 MT/år till 120 000 MT/år med två år. Dessutom skall vi se över de finansiella och operationella målen.

Renewcell är för närvarande det enda bolag som har en teknologi med möjlighet att göra modeindustrin 100% cirkulär i industriell skala. Det är värt att notera är att marknaden för textilfiber växer med 3-5 miljoner ton per år, vilket är 80 gånger mer än vad Renewcell kommer tillverka i Renewcell 1. När anläggningen Renewcell 1 är i

gång kommer bolaget in i en ny fas där det handlar om att multiplicera antalet anläggningar för att möta textilindustrins behov av cirkulärt producerade fibrer. I vår expansion kommer vi vara väldigt noggranna i kapitalisering av bolaget och arbeta med en så effektiv balans mellan Eget kapital och skuld som möjligt.

Under 2021 passerade vi ett år med bygget av Renewcell 1 i Ortviken, och jag kan med glädje konstatera att vi trots en pressad tidplan ligger i fas och kommer starta anläggningen under sommaren. Nyckeln till detta har varit ett team i världsklass som med professionalism och nytänkande åstadkommit stordåd. Vi är entreprenörer i hjärtat och vrider och vänder på varje krona och löser problem till dess att vi får maximal utväxling. I skrivande stund har vi alla enhetsoperationer på plats i Ortviken, vilket reducerat risken i projektet avsevärt. Det arbetas nu intensivt med att koppla ihop dessa med rör- och kabeldragningar med målet att starta produktionen under sommaren.

Vi har likt näringslivet i stort, under senare tid upplevt utmaningar i leveranser av byggmaterial och nyckelkomponenter. Dessutom har kostnaderna ökat för bland annat betong, legeringstillägg, valutakursförändringar och inte minst frakter samt förseningar hos underleverantörer. Jag är tacksam att vårt noggranna arbete för att minimera risk i projektets inledning givit oss förutsättningar att i hög utsträckning kunnat hålla tillbaka kostnadsökningar. Men vi måste konstatera att kostnadsökningar även slagit igenom hos oss till viss del där vi uppskattar en total CAPEX för hela anläggningen om 120 000 ton/år till 1,2-1,3 miljarder SEK.

I Kristinehamn har vårt team framgångsrikt balanserat kommersiell produktion med processutveckling på ett föredömligt sätt. Genom ett systematiskt optimeringsarbete med utgångspunkt i Six Sigma slipade vi under andra kvartalet körsätt, låste processfönster och validerade råvaror och rutiner inför uppstarten av Renewcell 1. Därefter har vi slagit våra produktions-, kvalitets- och kundleveransmål under samtliga efterföljande kvartal. Renewcell har aldrig levererat så mycket återvunnen högkvalitativt dissolvingmassa från 100% återvunnen textil som under 2021. Det har för övrigt ingen annan i världen heller gjort och vi anser att vårt försprång om 5-7 år fortfarande gäller. Samtidigt har vårt kontinuerliga forsknings- och utvecklingsarbete lett till ny nyckelkunskap och nya patentansökningar. Renewcell fortsätter att ligga i framkant och driva innovation inom cirkulära textillöden. Vårt samarbete med leverantörer av råvara har utvecklats snabbt under det senaste året. Renewcell har investerat i en utbyggd inköpsorganisation, och tecknat en mängd nya långsiktiga avtal som säkrar tillgång till de insatsvaror vi behöver på villkor som passar oss.

Bolaget har vuxit med ett hundratal nya medarbetare under 2021 och vi är i skrivande stund 123 anställda där slutmålet är att bli ca 130 till sommaren. De flesta av våra anställda har rekryterats från den nedlagda produktionen av tryckpapper vid SCA Ortviken. Vårt goda samarbete med SCA har givit oss möjlighet att dra nytta av den höga kompetens som finns i Sundsvall och skapat nya arbetstillfällen i en ny framväxande grön industri. Samarbetet har också varit gott med lokala och regionala beslutsfattare och myndigheter. Noggranna förberedelser ledde till ett godkänt miljötillstånd på rekordsnabb tid med ett godkännande efter samråd på endast 4 månader. Sundsvall har öppnat dörrarna för oss, och varje dag stärks min övertygelse att Sundsvall är rätt val för Renewcells, och världens, första anläggning för storskalig kemisk återvinning av textil.

Under 2022 kommer Renewcell leda den globala textilindustrin in i en ny era av storskalig cirkularitet. Jag känner stolthet över att vi också under 2021 på punkt efter punkt levererat mot en ambitiös och pressad plan. Jag vill tacka våra 123 engagerade, kunniga och flexibla medarbetare som varje dag hjälper våra kunder framåt i att kunna erbjuda Circulose®-baserade kläder och hittar vägar för att lösa leverantörsproblem i linje med vår kultur "Care and Progress".



Stockholm, april 2022
Patrik Lundström – VD

Modeindustrin måste förändras

Mänskligheten konsumerar omkring 110 miljoner ton textilfibrer. Hundratals miljarder plagg produceras av bomull, olja, skog och animaliska fibrer som odlats, pumpats ur jorden, avverkats eller fötts upp. Tillverkningen av alla dessa plagg har en enorm påverkan på klimat och miljö. I flera sammanställningar räknas modeindustrin som en av de mest förorenande och klimatpåverkande branscherna i världen. Mode står i dagsläget för någonstans mellan 5-10 procent av de globala växthusgasutsläppen, konsumerar årligen färskvatten som skulle räcka till att försörja fem miljoner människor och orsakar utsläpp av 35 procent av alla mikroplaster som finns i haven. Trots att otroligt mycket energi och stora mängder ovärderliga naturresurser förbrukas för att tillverka alla kläder vi "konsumerar" så återvinns knappt något av det till att bli nya kläder. Omkring 95 miljoner ton textilfibrer hamnar varje år på deponi, i haven eller bränns upp.

Om inget görs kommer denna påverkan dessutom förvärras som följd av en i grunden mycket positiv utveckling mot minskad global fattigdom. Fram till 2030 beräknas 1,7 miljarder människor komma in i den globala medelklassen. Konsumtionsmönstren som följer med

ökat välbästand innebär därmed att den årliga efterfrågan på textilfibrer kommer öka med upp till 50 miljoner ton till 2030.

Tiden är knapp. Redan 2030 måste de globala utsläppen nästan halveras för att Parisavtalets 1,5-gradersmål ska vara inom räckhåll. 2050 kommer textilindustrin, om ingen förändring sker, förbruka en fjärdedel av den globala koldioxidbudgeten.

En växande grupp aktivister, konsumenter, modeskapare, politiker och entreprenörer inser att modebranschen måste förändras och minska sitt avtryck avsevärt. Många av världens ledande modevarumärken söker samtidigt efter affärsmodeller, material och produktionsprocesser som kan minska deras klimatavtryck och avfallsmängd för att säkra både branschens och mänsklighetens framtid.

För branschen är nu den stora utmaningen att hitta och skala upp teknologier som kan bidra till omställningen. Här har Renewcell en viktig roll att spela.



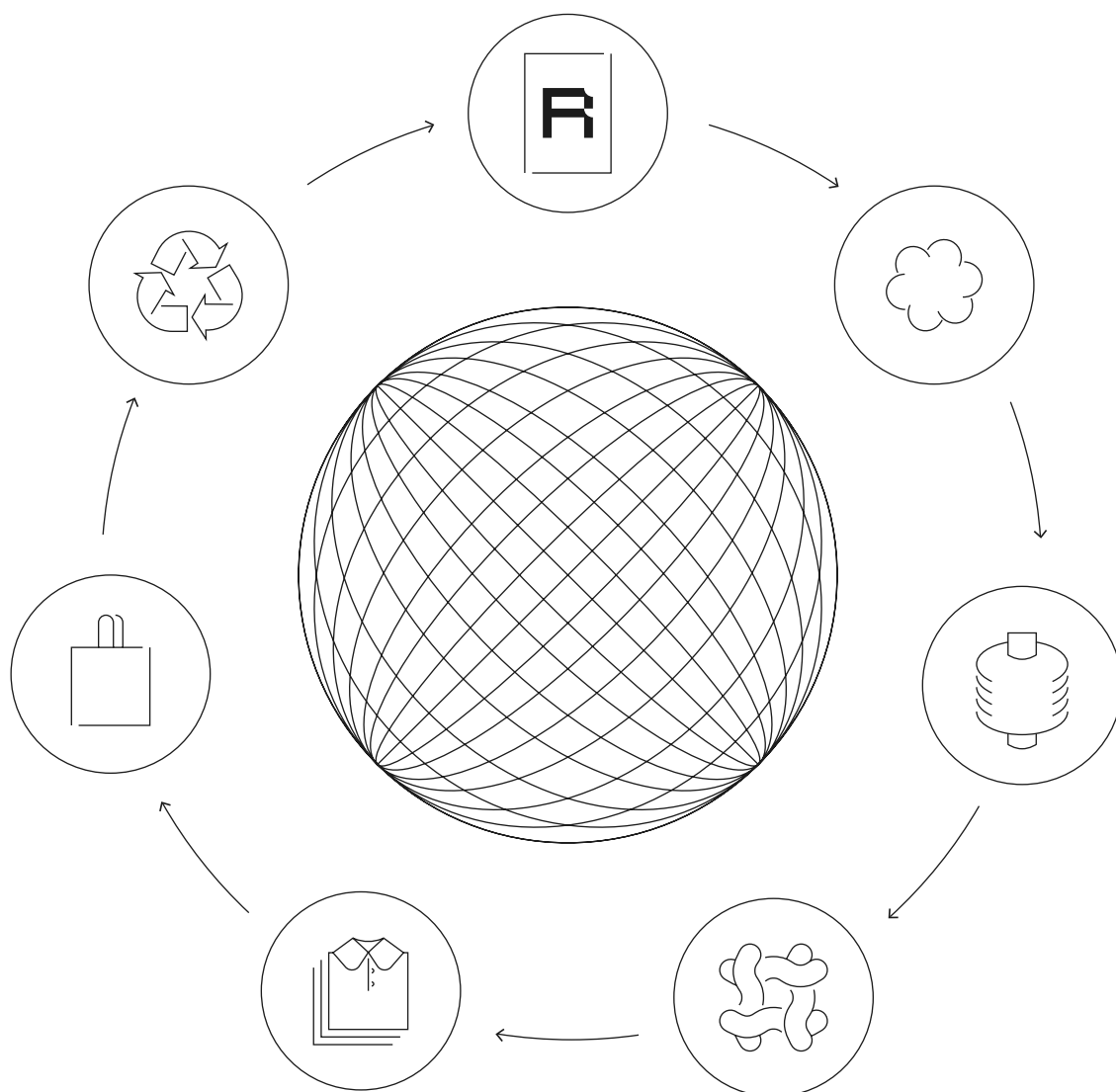
Foto: Levi Strauss & Co

Det här är Renewcell

Vi sluter cirkeln

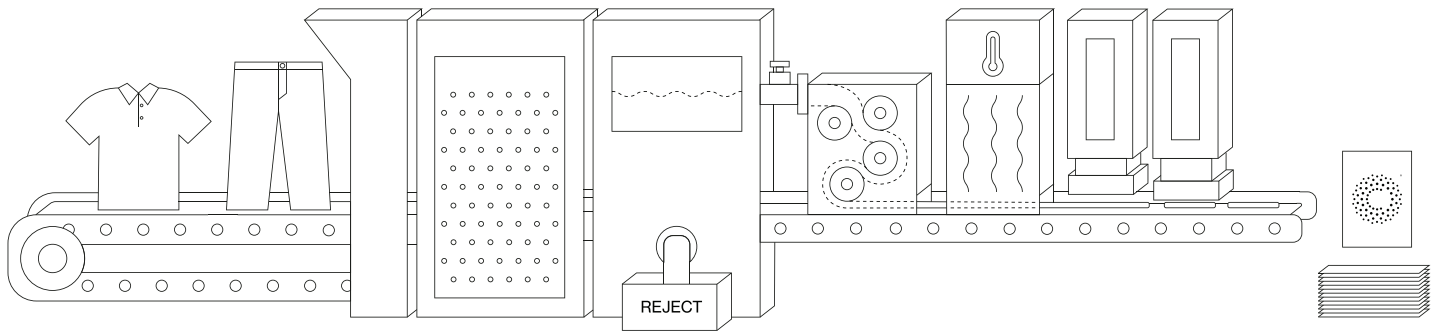
Innan ett plagg bärs för första gången går det igenom många olika steg i en lång värdekedja. Från en råvara som exempelvis bomull utvinns fiber som spinns till en tråd i ett garn. Garnet vävs, eller stickas, till ett tyg som färgas och behandlas för att därefter skäras till och sys upp till ett plagg. Plagget säljs sedan vanligtvis till ett varumärke som distribuerar det till en konsument. När konsumenten inte längre vill använda plagget lämnas det förhoppningsvis till en insamlare som bedömer om det är i skick att säljas second hand eller användas till någon form av återvinning. Textilprodukter som är alltför slitna eller omoderna för att vara användbara hamnar till sist antingen i deponi eller bränns som avfall. Där slutar vanligtvis cykeln – materialet

går förlorat. Renewcell sluter cirkeln för en annars linjär värdekedja genom att länka samman insamling och sortering av textilavfall med nyproduktion av textilfiber. Vi gör det möjligt att återvinna textilavfall till ny textil av hög kvalitet för att ersätta jungfrulig bomull, viskos eller polyester. Eftersom vår innovation fungerar som en "plug-in" till värdekedjan som den ser ut idag kan vi göra stor skillnad i stor skala snabbt. I nära samarbete med världens mest inflytelserika modevarumärken och textilfiberproducenter gör vi modeindustrin cirkulär.



Vår teknologi

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



Processen kan beskrivas i fem huvudsakliga steg

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

De malda textilierna förs sedan in i ett vått steg där fibrerna separeras ytterligare och vissa färgämnen avlägsnas med kemikalier som återvinns och till slut förbrukas i ett slutet kretslopp. Materialet behandlas också i ett antal steg för att justera cellulosaens egenskaper som viskositet och reaktivitet. Hjärtat i Renewcells teknologi är förmågan att i detta steg separera tätt sammantrasslade bomullsfibrer från varandra och därigenom tillgängliggöra dem för regenatfibertillverkning.

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

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

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

Om Circulose®

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

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

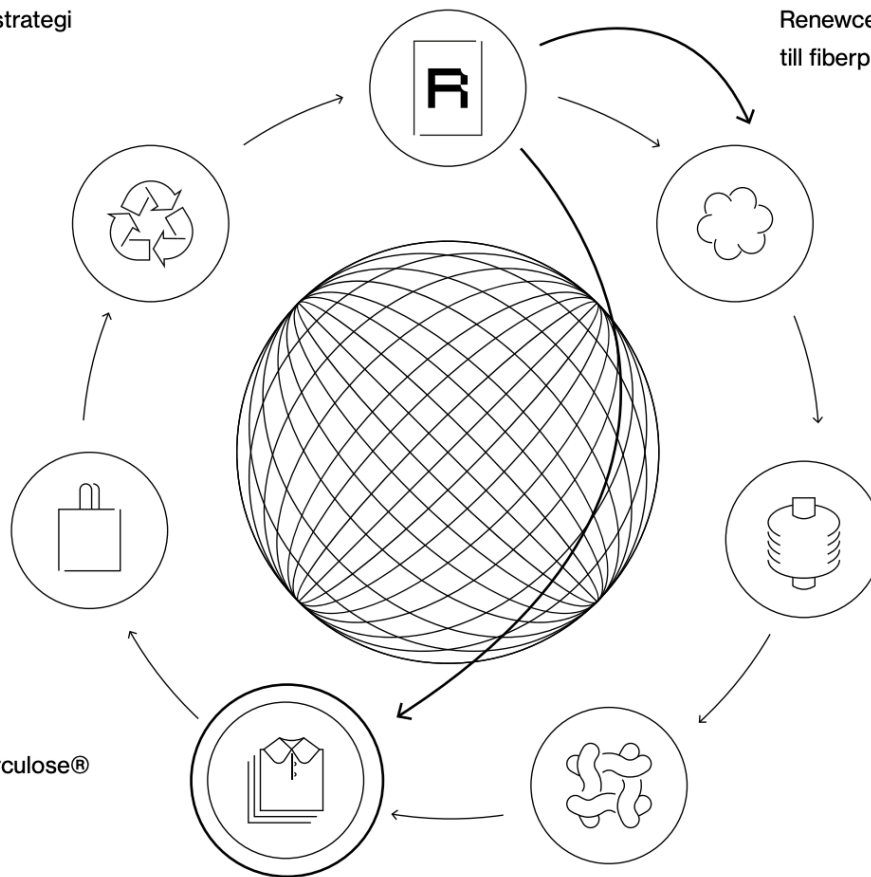
Fördelar med Circulose®

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

Renewcell push-pull-strategi

Renewcell "trycker" Circulose® till fiberproducenter

Varumärken "drar" Circulose® genom värdekedjan



Affärsmodell

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

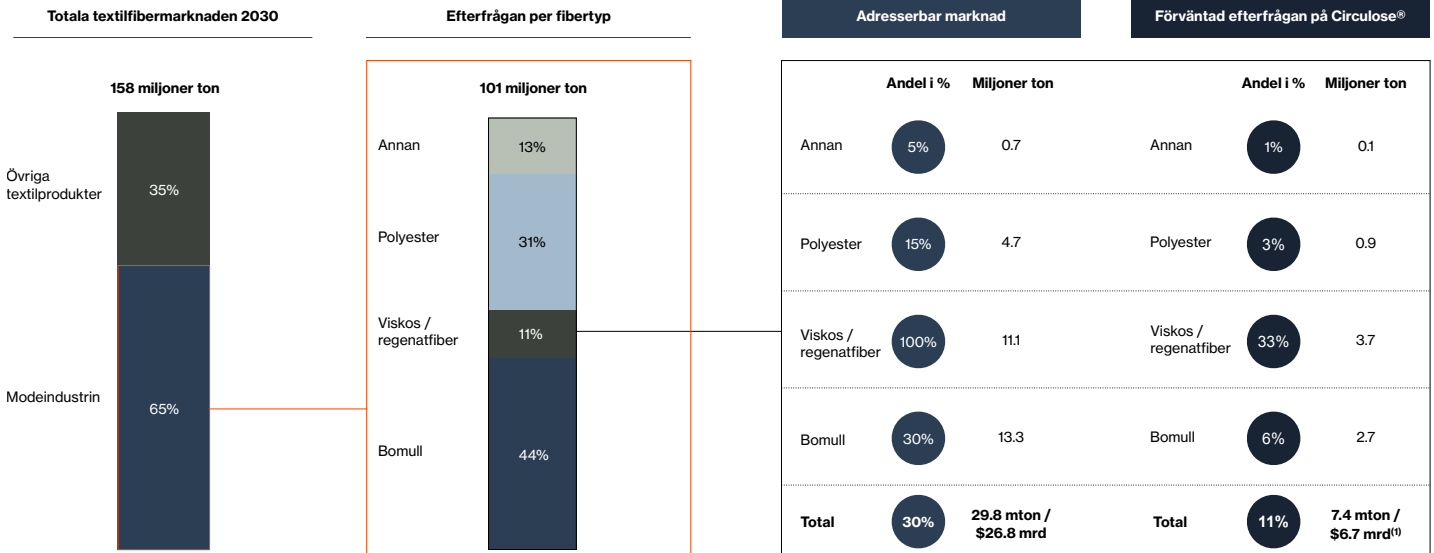
Renewcell har etablerat och avser etablera affärsrelationer i flera steg i värdekedjan för mode genom partnerskap både med modevarumärken (indirekta kunder) och fiberproducenter (direkta kunder). Renewcell arbetar utifrån en push-pullstrategi som innebär att genom marknadsföring mot och partnerskap med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

Finansiella och operationella mål (för närvarande under utvärdering)

	2026	2030
Installerad kapacitet	250 000 ton per år	360 000 ton per år
EBITDA	30 procent	Över 30 procent
Soliditet	50 procent	Över 50 procent

Vår marknad till 2030

Efter en nedgång från 2019 med anledning av pandemin uppgick den globala textilfibermarknaden 2020 till omkring 109 miljoner ton. (Fotnot Textile Exchange 2021). Uppskattningsvis används 65 procent av denna produktion för produkter inom modeindustrin, vilket innebär en marknadsstorlek om cirka 71 miljoner ton 2020, eller 64 miljarder



Källa: Bolagets bedömning, Textile Exchange Preferred Fiber and Materials Market report 2020, expertintervjuer, Changing Markets Foundation Dirty Fashion Report 2020

USD (beräknat på ett genomsnittligt värde om 900 USD per ton) . Resterande 35 procent av marknaden avser olika områden som till exempel hemtextil- eller vårdmarknaden.

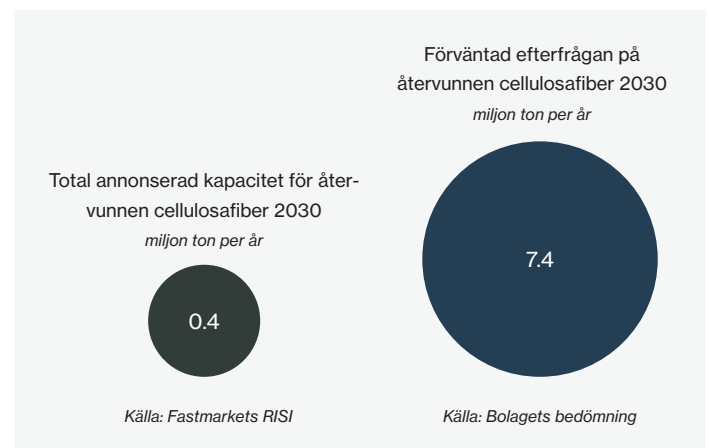
Marknaden för textilfibrer inom kläindustrin väntas växa med fyra procent per år fram till 2030 och förväntas uppgå till 101 miljoner ton fibrer, vilket motsvarar ett marknadsvärde om 91 miljarder USD.

Renewcells produkt, Circulose®, kan användas i flera industriella tillämpningar, men lämpar sig idag väl för textilproduktion inom modeindustrin där efterfrågan på hållbara material av hög kvalitet är störst. Renewcell beräknar efterfrågan på Circulose® till 2030 utifrån marknadsundersökningar om modebranschens önskade fiberportfölj ("Efterfrågan per fibertyp"). Därefter har bolaget gjort konservativa antaganden om dels den maximala teoretiska substituerbarheten inom de största fibertyperna ("Adresserbar marknad") och dels faktisk efterfrågan på Circulose® som ersättare inom varje fibertyp ("Förväntad efterfrågan på Circulose®").

Bolaget bedömer att regenatfibrer från återvunna textilier kan ersätta cirka 30 procent av fibrer från icke-återvunna källor inom kläindustrin, vilket innebär en adresserbar marknad för Renewcell

om nära 30 miljoner ton 2030 på en total textilfiber marknad om 158 miljoner ton per år. Bolaget bedömer att den förväntade efterfrågan för Circulose® är mer än sju miljoner ton per år 2030, motsvarande en marknad på nära sju miljarder USD.

Den förväntade efterfrågan för Circulose® kan jämföras med den totala annonserade tillväxten i produktionskapacitet för återvunnen cellulosafiber till 2030 om 400 000 ton per år, där Renewcells mål om 360 000 ton i kapacitet ingår. Det ger ett gap mellan efterfrågan och tillgång på omkring sju miljoner ton per år.



Industriell evolution

Risk och möjlighet

Mekaniseringen, elektrifieringen, datoriseringen och digitaliseringen brukar nämnas som de megatrender som drivit omdaningar av samhällsstrukturer och levnadsvillkor för människor över hela världen. Den pågående omställningen till en långsiktigt hållbar och cirkulär global ekonomi är förmodligen den viktigaste och mest genomgripande megatrend världen hittills genomgått. Människors strävan efter att äta, bo, resa, handla och klä sig utan att fördärva klimat och miljö till bristningsgränsen driver innovation och förändring i alla samhällssektorer. Det finns fog för att nära nog samtliga ledare inom politik, näringsliv och civilsamhälle nu sätter hållbar utveckling högst på agendan. Går vi fel riskerar mista nästan allt – lyckas vi så låser vi upp ofattbara värden.

Innovation, hastighet och skala

På Renewcell är vi övertygade om att man kan göra störst skillnad på snabbast tid genom att bevara det som är bra – som en effektiv storskalig global värdekedja för textil, och ta bort det som är dåligt – som resursslöseri, ohållbar råvara och fossil energi.

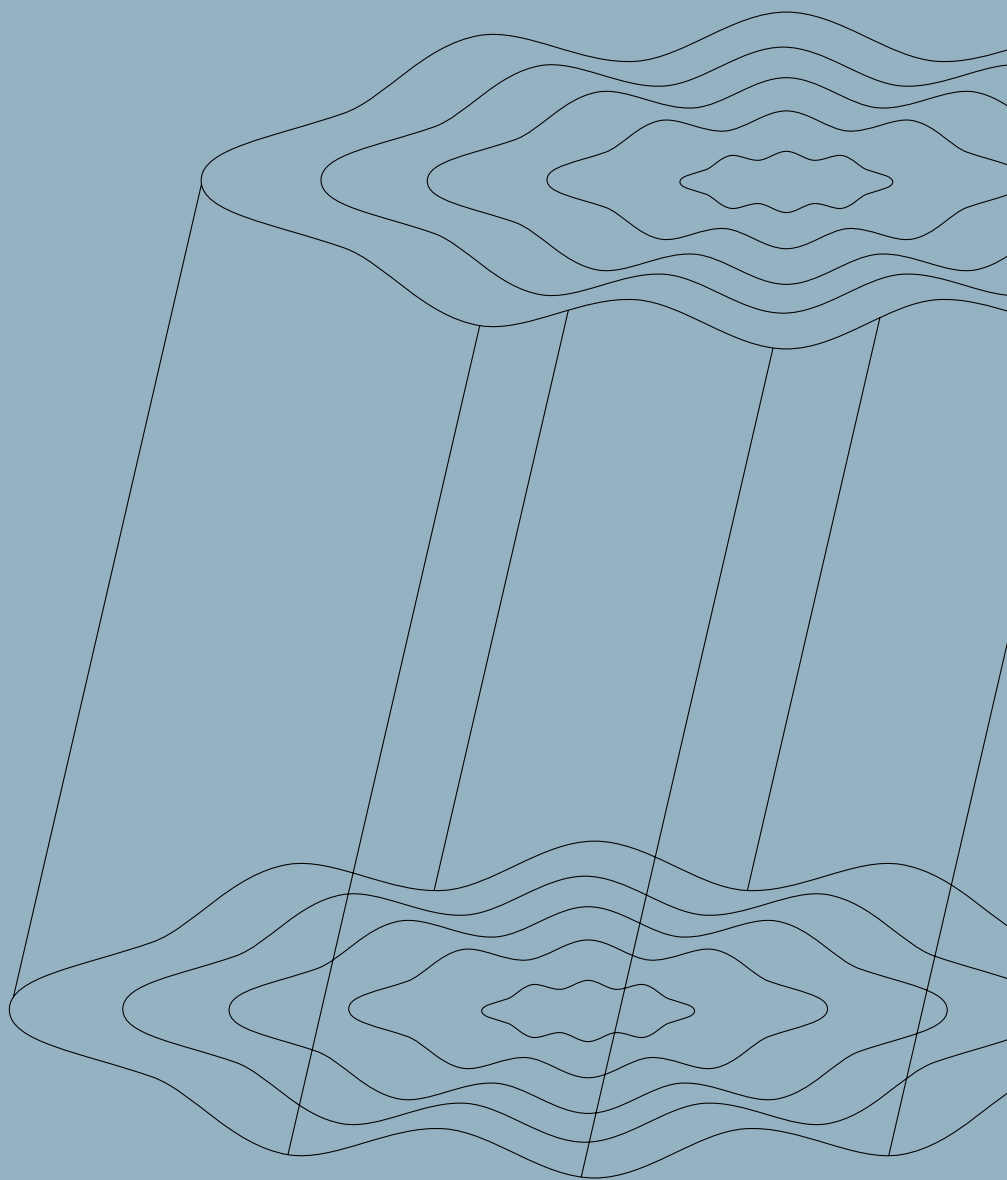
Den industriella revolutionen förändrade världen och gjorde Sverige till ett rikt land med grunden i skog, stål och tillverkning. När världen nu står inför utmaningen att samtidigt utveckla välbefindandet och minska det negativa avtrycket avsevärt är det en evolution snarare än en revolution som måste ske.

Genom att bygga på den uppfinningsrikedom och det hårda arbete som kännetecknat den svenska pappers- och massaindustrin, och tillföra cirkulär innovation, bidrar vi till en industriell evolution för globalindustri.

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

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

	Demonstrationsanläggning , Kristinehamn	Renewcell 1, Sundsvall
	Världens första anläggning för kemisk återvinning av cellulosatextil i industriell skala.	Världens första anläggning för kemisk återvinning av cellulosatextil i kommersiell skala.
Tidigare verksamhet på platsen	Casco Adhesives	SCA tryckpapper
Driftsättning	2018	2022
Produktionskapacitet per år	4 500 ton	60 000 ton



2012	2014	2017-18	2019-20	2021
Grunden Ett par KTH-forskare börjar jobba för att göra en av världens smutsigaste branscher hållbar.	Beviset I samarbete med designers, tygtillverkare och fiberspinnare skapar Renewcell världens första 100% kemiskt återvunna plagg. Den gula klänningen slår världen med häpnad.	Språnget Processoperatörer och professorer arbetar sida vid sida för att bygga upp världens första industriella textilåtervinningsanläggning i sitt slag. Cascos gamla lokal i Kristinehamn får nytt liv.	Genombrottet Produktion i industriell skala. Renewcells första försäljning av CIRCULOSE®-massa skeppas till Kina och blir till plagg för H&M och Levi's. Mode blir cirkulärt för första gången någonsin.	Industriell evolution Efter en framgångsrik börsnotering har Renewcell förberett för nästa stora steg – kommersiell skala. Med en miljardinvestering i Ortviken växer en ny cirkulär industri fram ur arvet från den svenska skogsnäringen.

Hållbarhetsrapport 2021

Vi bryr oss och vi gör framsteg

Strävan efter en långsiktig hållbar värld är grunden för Renewcells verksamhet. När bolaget växer och når sina mål minskar också mänsklighetens negativa avtryck på klimat och miljö. Samtidigt skapar vi värden för våra aktieägare, partners, medarbetare och de samhällen vi är en del av. Men vi nöjer oss inte med det, vi lutar oss inte tillbaka för att vi har förmånen att varje dag gå till jobbet och bidra till att göra den globala modeindustrin cirkulär. Vi vet också att vi måste arbeta för att minska det avtryck vi ändå har och förebygga de sociala, miljömässiga och ekonomiska risker som ofrånkomligen förekommer i all mänsklig verksamhet. Genom vårt deltagande i forum som UN Fashion Charter for Climate Action (för vilken Renewcell var en av de ursprungliga stiftarna 2018), STICA, CanopyStyle, Textile Exchange, Fashion for Good och många fler ser vi till att fortsätta bygga vår förståelse och dela med oss av kunskap kring branschens påverkan på människor och planet.

Nu har vi lagt grunden

Renewcell växte kraftigt under 2021, från under trettio till 125 medarbetare, och målet är att fortsätta växa. Med denna snabba övergång från demonstration till storskalig kommersialisering ökar omfattningen och komplexiteten i vår påverkan på omgivningen. I samma utsträckning ökar också ansvaret vi känner för att minska vår påverkan. Därför lade Renewcell 2021 grunden för ett strategiskt och systematiskt arbete för ett ständigt minskat avtryck. Bolagets hållbarhetsstrategi omfattar ett stort antal mätpunkter kopplade till FN:s globala mål som möjliggör styrning, mätning, rapportering och uppföljning av påverkan inte bara inom vår verksamhet men även inom våra intressenters och som spänner över Scope 1, 2 och 3. Under 2022 kommer Renewcell att genomföra en nollmätning av dessa mätpunkter som sedan kommer ligga till grund för kvantifierade och tidsatta målsättningar för kontinuerlig minskning. Det är Renewcells avsikt att ligga i global framkant i värdeskapande hållbarhetsarbete.

Renewcells värdeskapandestrategi

Vår hållbarhetsstrategi är integrerad i företagets övergripande värdeskapandestrategi där utgångspunkten är engagemanget från våra medarbetare, ett engagemang som sammanfattas av vår kultur "Renewcellstilen": Vi bryr oss och vi gör framsteg.

"Vi bryr oss om våra kollegor och deras välmående, vår produkt, våra kunder och partners och vår omvärld. Vi stävar alltid efter att göra framsteg. Som individer, som team och som företag är vi beslutna att snabbt bygga Renewcell till ett stort, starkt och lönsamt bolag som förändrar världen till det bättre."

Renewcellstilen omsätts i värdeskapande genom de tre strategiska prioriteringar som utgör bolagets affärsstrategi: Skala upp kapacitet, Säkra råvara och Säkra efterfrågan. Inom varje prioritering arbetar vi aktivt med att kartlägga, förebygga och minska vår negativa påverkan och samtidigt öka vår positiva påverkan. I arbetet vägleds vi av

Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling utifrån en materialitetsanalys och de tio principer som ligger till grund för UN Global Compact.



Hållbarhetsrapporten för 2021 utgörs av en årlig "Communication on Progress" i enlighet med kriterierna uppställda av UN Global Compact där Renewcell sedan slutet av 2021 är medlem. Hållbarhetsarbetet under 2022 kommer präglas av implementering och uppföljning av den hållbarhetsstrategi med tillhörande målsatta aktiviteter som formulerades under slutet av 2021. Denna implementering kommer återspeglas i en utbyggd och fördjupad hållbarhetsrapport för 2022 och åren som följer.

UN Global Compact Communication on Progress

Till våra intressenter:

Jag är glad att kunna bekräfta Re:NewCell AB (publ)s stöd för de tio principerna i FN:s Global Compact inom områdena mänskliga rättigheter, arbete, miljö och antikorrupktion. I detta årliga meddelande om framsteg beskriver vi våra åtgärder för att kontinuerligt förbättra integrationen av Global Compact och dess principer i vår affärsstrategi, kultur och dagliga verksamhet. Vi förbinder oss också att dela denna information med våra intressenter genom att använda våra primära kommunikationskanaler.

Med vänlig hälsning,
Patrik Lundström, VD

Mänskliga rättigheter

Renewcell stödjer FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna. Vi följer svensk arbetsrätt och samarbetar med fackliga organisationer för att säkerställa att kränkningar av grundläggande rättigheter inte förekommer i vår verksamhet. Renewcell är också del av en global modeindustri där det finns en risk för kränkningar av mänskliga rättigheter hos leverantörer eller partners. Vi arbetar aktivt för att förebygga denna risk genom att ställa krav och säkerställa efterlevnad av våra policier hos våra leverantörer. Renewcell bedriver en industriell tillverkning där risker för skador på medarbetare och andra som vistas

i verksamheten alltid ska beaktas, förebyggas och minimeras. Våra medarbetares säkerhet och hälsa har alltid högsta prioritet.

Implementering

- Rekrytering av arbetsmiljöspecialister
- Leverantörspolicy och revisionsprogram
- Uppförandekod för anställda
- Systematiskt arbetsmiljöarbete
- Samverkan med fackliga representanter
- Obligatorisk säkerhetsutbildning för anställda och entreprenörer vid våra anläggningar
- Internutbildning i vår önskade företagskultur Renewcellstilen
- Utveckling av mätpunkter för social hållbarhet

Utfall

Renewcell har inte nåtts av någon rapport om missförhållanden som rör mänskliga rättigheter inom verksamheten eller bland företagets partners under 2021. Renewcell fortsätter under 2022 arbeta för att utveckla och implementera rutiner och processer för förebyggande, rapportering och efterlevnad. Under året dokumenterade Renewcell sammanlagt 45 riskobservationer, 56 tillbud och sex olycksfall vid anläggningarna i Kristinehamn och Sundsvall. Bolaget har noga efterlevt rutiner för säker arbetsmiljö och har konsekvent och utan undantag tillämpat en strikt alkohol- och drogpolicy stödd av slumpmässiga nykterhetskontroller. Under 2021 genomfördes 153 nykterhetskontroller som resulterade i två fall där positiva test föranledde omedelbar avvisning från verksamheten.

Arbetsförhållanden

Renewcell stöder ILO:s kärnkonventioner och förbinder sig att följa dess principer inom den egna verksamheten och i sin värdekedja. Renewcell stöder alla människors fria associationsrätt och rätt till kollektiv förhandling. Renewcell erkänner sitt ansvar att utöva sitt inflytande för att stödja dessa principer och förebygga och förhindra förekomst av tvångsarbete och barnarbete bland leverantörer och partners. I Renewcells verksamhet råder nolltolerans mot diskriminerande behandling.

Implementering

- Kollektivavtal för samtliga anställda genom IF Metall, Sveriges ingenjörer och TEKO sedan 2019
- Leverantörspolicy och revisionsprogram
- Uppförandekod för anställda
- Systematiskt arbetsmiljöarbete
- Internutbildning i vår önskade arbetsplatskultur Renewcellstilen
- Utveckling av mätpunkter för arbetsförhållanden

Utfall

Renewcell har inte sett några indikationer på brott mot bolagets uppförandekoder bland anställda eller bland leverantörer under 2021. Samtliga leverantörer av råvara till Renewcell har förbundit sig att följa Renewcells leverantörspolicy vilken inkluderar revisioner på plats utförda av en tredje part utsedd av Renewcell. Under 2022 kommer dessa revisioner utföras av TÜV Rheinland för samtliga leverantörer.

Miljö och klimat

Renewcells affärsidé är att skapa ett storskaligt cirkulärt flöde av material för textil med syfte att drastiskt minska miljö- och klimatavtrycket i den globala mode- och textilbranschen. Genom att fortsätta växa och ta marknadsandelar från mindre hållbara jungfruliga material bidrar vi till arbetet med att uppnå flera av FN:s globala mål för 2030. Samtidigt är vi medvetna om att vi trots vår banbrytande verksamhet har ett avtryck som vi måste arbeta aktivt för att minska, bland annat från transporter och inköp av insatsvaror. Eftersom vår verksamhet omfattar storskaliga kemiska processer i industriell skala behöver vi också arbeta systematiskt med att förebygga och hantera risker för utsläpp och annan negativ påverkan på närmiljön. I egenskap av att vara en banbrytande aktör inom cirkulärt mode känner Renewcell också ett särskilt ansvar för att sprida kunskap om branschens påverkan bland alla grupper inom och utanför branschen. Renewcell är en av de ursprungliga stiftarna av branschinitiativet UN Fashion Charter for Climate Action som samlar aktörer inom den globala värdekedjan för mode för att driva minskning av branschens växthusgasutsläpp.

Implementering

- Uppföljning och rapportering i enlighet med miljötillstånd för verksamheten i Kristinehamn
- Detaljerad miljökonsekvensbeskrivning och ansökan om miljötillstånd för verksamheten i Sundsvall (Renewcell 1)
- Intern livscykelanalys av produkt i enlighet med EPD utförd av IVL Svenska miljöinstitutet
- Tredjepartsgranskning och certifiering av fabriken i Kristinehamn i enlighet med Recycled Claims Standard
- Utveckling av hållbarhetsstrategi med utgångspunkt i Agenda 2030
- Rekrytering av miljöingenjör med särskilt ansvar för efterlevnad av miljötillstånd
- Leverantörspolicy och revisionsprogram som omfattar förbud mot förekomst av miljögifter och föroreningar i råvara
- Uppförandekod för anställda som omfattar policies med syfte att minska miljö- och klimatpåverkan i verksamheten
- Internutbildning i vår önskade arbetsplatskultur Renewcellstilen
- Utveckling av mätpunkter för kontinuerligt miljö- och klimatarbete
- Internutbildning för anställda om modeindustrins klimat- och miljöpåverkan
- Aktivt deltagande i den svenska delegationen vid klimattoppmötet COP26 i Glasgow
- Sammanställning och rapportering av totala utsläpp till CDP i enlighet med våra åtaganden i UN Fashion Charter for Climate Action
- Kunskapsdelning inom ramen för branschsamarbeten som UN Fashion Charter for Climate Action, Stica, CanopyStyle, Textile Exchange och Fashion for Good
- Medlemskap i SIS arbetsgrupp för utveckling av standarder som rör miljöfrågor kopplade till textil
- Nära partnerskap med intresseorganisationen Canopy för att förebygga avverkning av skyddsvärd skog för framställning av regenatfiber

Utfall

Företaget har inga pågående tvister eller andra juridiska processer kopplade till miljö- och klimatpåverkan. Renewcell och fabriken i Kristinehamn är sedan 2021 certifierad enligt Recycled Claims Standard och förbinder sig att genomgå regelbunden tredjepartsrevision av efterlevnad. Renewcell har, i enlighet med miljötillstånden för verksamheterna i Kristinehamn och Sundsvall, utvecklat och implementerat ett kontrollprogram och rutiner för regelbunden rapportering av efterlevnad till berörda lokala myndigheter. Under året har bolaget dokumenterat och rapporterat fem fall av oönskade utsläpp vid fabriken i Kristinehamn. Vid verksamheten i Sundsvall har inga utsläpp rapporterats under 2021.

Anti-korruption

Renewcell är del av en global värdekedja för insamling och sortering av textilavfall, och produktion av textilfibrer. Eftersom bolagets ambition är att bedriva textilåtervinning i stor skala behöver Renewcell anskaffa råvara på marknader där det är stor tillgång på både avfall från produktion och konsumtion. Många av dessa marknader har en förhöjd risk för korruption som Renewcell måste arbeta aktivt för att hantera. Bolagets utgångspunkt är nolltolerans mot korruption och att Renewcells uppförandekod alltid har företräde mot eventuell lokal lagstiftning eller sedvänja som skulle kunna stå i konflikt med den. I Renewcells uppförandekod för alla anställda finns följande bestämmelse:

Mutor och alla andra former av korrupta affärsmetoder är strängt förbjudna. Varken Renewcell eller någon som agerar för vår räkning får godkänna, erbjuda eller möjliggöra betalningar, gåvor eller andra förmåner som kan påverka eller tyckas påverka objektiviteten i affärsbeslut eller en myndighetstjänstemans handlingar. Det är strängt förbjudet att acceptera några personliga gåvor, betalningar eller andra förmåner som kan påverka eller tyckas påverka din objektivitet i affärsbeslut.

Implementering

- Leverantörspolicy och revisionsprogram
- Uppförandekod för anställda
- Internutbildning i vår önskade arbetsplatskultur Renewcellstilen

Utfall

Renewcell har under 2021 inte nåtts av någon rapport om brott mot uppförandekoden vad gäller korruption bland de anställda. Bolaget är inte föremål för någon tvist eller juridisk process som rör korruption.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Renewcell AB, org nr 556885-6206 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Årsredovisningen är upprättad i Svenska kronor (SEK) och avrundas till närmaste tusental, om inget annat anges. Tal inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

Verksamheten

Information om verksamheten

Renewcell AB är ett företag med verksamhet inom återvinning av textilier. Verksamheten är förlagd till Kristinehamn, Sundsvall och Stockholm. I Kristinehamn finns Renewcells första produktionsanläggning. Anläggningen i Kristinehamn producerar kommersiellt material i små volymer och används framförallt som demonstrations- och R&D-anläggning. Ytterligare en produktionsanläggning är under uppbyggnad i Sundsvall (Renewcell 1, Ortviken). Det fysiska arbetet med Renewcell 1 påbörjades under andra halvan av 2021. Arbetet har fortskridit på ett mycket bra sätt och trots ett turbulent omvärldsläge med bland annat Covid-19, har Bolaget lyckats att undvika stora förseningar eller kostnadsökningar. Under februari 2022 inleddes kriget i Ukraina, en mycket tragisk händelse som medför, och kommer att medföra, mycket mänskligt lidande. Bolaget har i nuläget inte påverkats av konsekvenserna i form av till exempel ökade energipriser, men utvecklingen följs noggrant så att vi kan förberedas i god tid. Bygget närmar sig slutfasen och Renewcell 1 beräknas tas i drift sommaren 2022. Bolagets huvudkontor finns i Stockholm. Företaget har som vision att leda utvecklingen till en hållbar värld genom att tillverka högkvalitativa produkter från återvunnet textilavfall. Renewcells verksamhet grundar sig på en ny och egenutvecklad process skyddad som intellektuell egendom i form av både strategiska patent och företagshemligheter. Bolagets teknik bygger på erfarenheter från konventionell storskalig cellulosaamassaproduktion från ved. Genom en patenterad process kan Renewcell utvinna cellulosa ur textilavfall, anpassa dess egenskaper och föra den tillbaka in i den reguljära textilvärdekedjan i form av en patenterad massaprodukt, Circulose®

De återvunna alternativ som hittills funnits på textilmarknaden har på grund av tekniska begränsningar krävt inblandning av jungfrulig råvara för att nå upp i en kvalitet som motsvarar breda konsumentgruppers krav. Bolagets kunder kan genom att ersätta konventionella material med Renewcells alternativ uppnå stora miljö- och klimatvinster utan att kompromissa med produkternas kvalitet. Renewcell blev under 2019 först i världen med en kommersiellt bevisad produkt av detta slag och har sedan dess gjort flera lanseringar med såväl svenska som internationella varumärken.

Bolagets produkter

Renewcells affärsidé är att förädla råvara i form av textilavfall, till en så kallad dissolvingmassa. Renewcell säljer sin dissolvingmassaprodukt per ton till producenter av regenatfibrer, främst av typerna viskos, modal och lyocell. Vanligtvis görs dissolvingmassa av skogsråvara

men med Renewcells patenterade process är det numera möjligt att göra regenatfibrer av jungfrulig kvalitet från 100 procent återvunnen textilråvara.

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

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

Väsentliga händelser under året

- Den 28 januari tecknade Renewcell ett avtal med Valmet om leverans och installation av produktionsutrustning till bolagets anläggning i Sundsvall. Kontraktsvärdet uppgår till 232 MSEK.
- Den 19 maj genomfördes bolagets årsstämma.
- Den 30 juni signerades låneavtalet om upp till 311 MSEK med EIB.
- Den 2 juli erhöll Renewcell miljö tillstånd för den planerade verksamheten i Ortviken i Sundsvall. Tillståndet gällde med omedelbar verkställighet.
- På extra bolagsstämma den 3 september beslutades att godkänna styrelsens förslag om att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner samt att ingå låneavtalet med European Investment Bank (EIB).

Övriga händelser under året

- I juni tecknade bolaget avtal med det spanska modehuset Inditex, som är ett av världens största modehus och äger varumärken som Zara, Masso Dutti, Bershka och Pull and Bear, om ett pilotprojekt för cirkulär textilproduktion.
- Danska modehuset BESTSELLER lanserade i april sina första plagg gjorda med Circulose® genom varumärkena Vero Moda och Selected.
- 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® dissolvingmassa 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.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- 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 undersöka finansieringen för de höjda operationella målen.

Övriga händelser efter räkenskapsårets utgång

- 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.
- Renewcell har i mars 2022 undertecknat en avsiktsförklaring med Birla Cellulose, massa- och fiberproduktionsenheten inom Grasim Industries Ltd. ett flaggskeppsbolag inom indiska Aditya Birla Group och en av världens största cellulosfiberproducenter, om ett långsiktigt kommersiellt samarbete för tillverkning av cellulosafibrer. Avtalet bekräftar de två företagens avsikt att arbeta tillsammans för att leverera högkvalitativa Liva Reviva-textilfibrer tillverkade med Circulose®, Renewcells 100 % återvunna textilråvara, till globala modevarumärken och textilindustrin under de kommande åren. Den gemensamma ambitionen är att använda 30 000 ton Circulose® per år. Avtalet har faciliterats av Ekman Group, Renewcells exklusiva globala handelspartner.
- Bolaget har även i mars 2022 undertecknat en avsiktsförklaring med Daiwabo Rayon Co. Ltd., en ledande japansk cellulosafiberproducent, gällande ett långsiktigt kommersiellt samarbete kring fiberproduktion. Avtalet bekräftar de två företagens avsikt att samarbeta för att leverera textilfibrer tillverkade med Circulose®, Renewcells 100 % återvunna textilråvara, till globala modevarumärken under de kommande åren.

Nettoomsättning och ordergång

Under året 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

Resultat efter skatt för året 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. Resultatet belastades även av det incitamentsprogram som beslutades om under Q3 där. Bolaget subventionerat en del av deltagarnas optionspremier genom en kontantbonus om totalt 10 174 KSEK.

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 realiserade 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 året till -7 658 (-6 957) KSEK och avser främst anläggningar i Kristinehamn.

Finansnetto

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

Skattesituation

Renewcell har per 2021-12-31 ett ansamlat förlustavdrag motsvarande 340 922 KSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till -117 695 (-51 990) KSEK och avser huvudsakligen kostnader i samband med Bolagets etablering av verksamheten i Ortviken.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -312 174 (-33 103) KSEK. Investeringarna avser nästan enbart investeringar i Renewcell 1. Den totala investeringen för produktionsanläggningen inklusive reserver bedömdes initialt uppgå till ca 870 MSEK och som kontrakterades till övervägande del under första halvåret av 2021. Prognosen för etablering av de första 60k tonnen i Renewcell 1 har under senare tid höjts till ca 1 070 MSEK. Ökningen beror delvis på senaste tidens kostnadsökningar avseende komponenter och legeringstillägg, men även för 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 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 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 med avdrag för de transaktionskostnaderna som är kopplade till den.

Personal

Under året har fokus legat på att anställa personal till den nya produktionsanläggningen i Ortviken, Sundsvall. Medeltal anställda under året var 47 (19). Renewcell har en arbetsmiljöpolicy syftande att säkerställa en god arbetsmiljö för alla anställda. Företaget har också en jämställdhets- och diskrimineringspolicy.



Miljö

Stora delar av Renewcells verksamhet är rapporterings- eller tillståndspliktig enligt miljöbalken. Delar som avses är massaproduktion, utsläpp till luft och vatten och lagring av kemikalier. Renewcell arbetar aktivt med att minska eventuell negativ miljöpåverkan och för att vara ett hållbart företag. För mer information hänvisas till Bolagets hållbarhetsrapport sid 10-12.

Verksamhet och framtidsutsikter

Bolagets strategiska affärsplan innefattar en expansion av produktionsanläggningar i egen regi. De operationella målen i planen är att uppnå en produktionskapacitet om 250 000 ton år 2026 samt 360 000 år 2030. De finansiella målen i planen är att uppnå en EBITDA om ca 30% år 2026 och över 30% 2030. Målet är också att uppnå en soliditet på 50% och över 50% år 2026 respektive 2030.

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.

Kapitalökningen under 2020 var ägnad att möjliggöra uppförandet av en fullskaleanläggning för återvinning av textilier med en årlig kapacitet på 60 000 ton. Projekteringen av denna anläggning genomfördes i slutet av 2019. Arbetet med att förbereda och bygga produktionsanläggningen har pågått under hela året

men intensifierades då Bolaget i juli fick fysiskt tillgång till produktionslokalen i Ortviken, Sundsvall. Arbetet fortskrider enligt plan och driftsättning är planerat ske under kommande sommar. Bolaget bedömer att kostnaderna för att uppnå en total produktionskapacitet om 120 000 ton kommer öka något jämfört med tidigare uppskattningar, och uppgå till ca 1,2 till 1,3 mdr kronor. Ökningarna beror, som tidigare nämnts, till stora delar på ökade kostnader för legeringstillägg samt komponenter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerat mot olika risker, operationella och finansiella. Renewcell AB arbetar målmedvetet för att minimera potentiella effekter av riskerna genom förebyggande arbete eller när detta inte är möjligt med valutasäkringar och försäkringar.

Kriget i Ukraina som utbröt i slutet av februari 2022 innebär oro i världsekonomin, risker som t.ex. prisökningar på insatsvaror och energi, störningar i leveranskedjor och höjt ränteläge. Renewcell har ingen verksamhet i de direkt berörda länderna men kan komma att påverkas av t.ex. allmän konjunkturnedgång. Den affärsmässiga påverkan är inte möjlig att bedöma i dagsläget. För mer information se riskkapitel sid 27-33.

Hållbarhetsrapport

Renewcell har under hösten genomfört ett strategiarbete med avseende på Bolagets hållbarhetsarbete. Som en del i det har Bolaget nu upprättat en hållbarhetsrapport för 2021 som en del av årsredovisningen. Rapporten omfattar sidorna 10-12 medan affärsmodellen framgår av sida 5 och riskerna av sidorna 27-33.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel:

KSEK

Balanserat resultat	-146 588
Överskursfond	953 466
Årets resultat	-133 430
	673 449

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

KSEK

i ny räkning överförs	673 449
	673 449

Flerårsöversikt

KSEK	2021	2020	2019	2018*	2017*
Rörelsens nettoomsättning	2 778	1 453	750	-	-
Rörelseresultat före av-och nedskrivningar (EBITDA)	-120 658	-61 329	-30 073	-17 849	-18 661
Resultat efter skatt	-133 430	-68 722	-37 657	-18 418	-23 211
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-117 695	-54 897	-31 109	-18 980	-21 576
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-312 174	-30 195	-973	-10 961	-35 086
Balansomslutning	1 115 133	827 287	104 456	88 934	79 904
Eget kapital	674 235	800 369	89 570	73 993	63 611
Nettokassa/Nettoskuld**	-254 867	-711 996	-30 673	-9 623	-10 765
Soliditet, %	60,5	96,7	86,2	83,2	79,6
Genomsnittligt antalet anställda	47	19	8	6	6

* ej omräknade i enlighet med RFR2

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

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

Renewcell AB ("Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 26 november 2020 är noterat på First North Premier i Stockholm. Renewcells styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt Bolagets ledning i Renewcell i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, First North Premiers regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen, Renewcells uppförandekod (samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning. Renewcell tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från och med den 26 november 2020 och avger härmed denna bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i Renewcell AB i enlighet med vad som följer av Kodens och Årsredovisningslagens regler.

Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning

Renewcell har under 2021 följt koden utan någon avvikelse.

Bolagsordning

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

Bolagsstämma

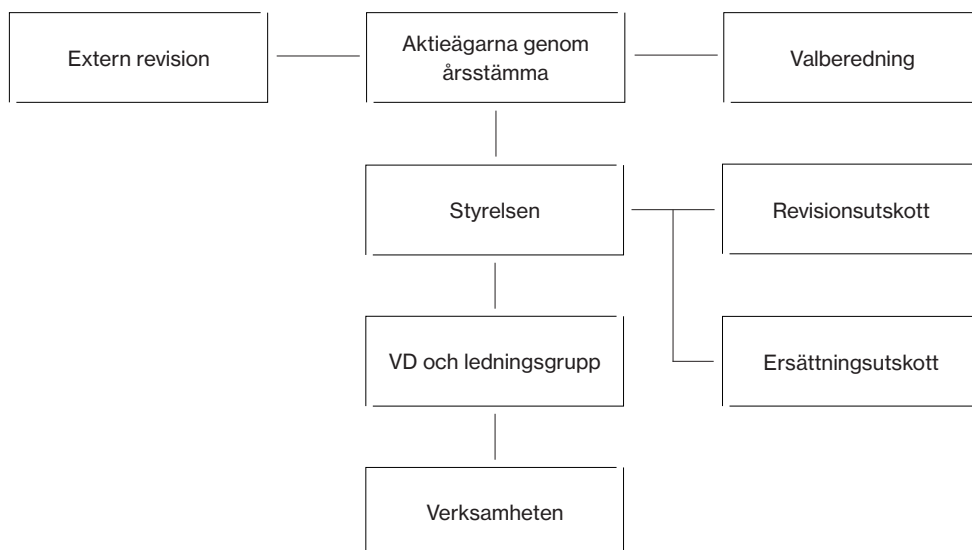
Bolagsstämma är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Bolagets totala antal aktier består av 30 799 426 stamaktier där varje aktie innehar en röst. För information om Bolagets största aktieägare hänvisas till sid 61.

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

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

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

Bolagsstyrningsstruktur



Årsstämma 2021

Senaste årsstämman hölls den 19 maj 2021 i Stockholm. För att förhindra spridningen av covid-19 reducerades närvaron till enbart 3 personer och aktieägare representerades enbart genom ombud och poströstning. Antal företrädde aktier/röster uppgick till 9 447 766 stycken vilket avser en närvaro av 30,7% av samtliga aktier. Vid stämman närvarade styrelseordförande, Bolagets CFO samt Sandra Bonéus som Bolagets legala ombud.

Årsstämman beslutade enligt följande:

- Fastställande av balans- och resultaträkning;
- Dispositionen av bolagets resultat skulle balanseras i ny räkning;
- Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- Fastställande av antalet stämموvalda styrelseledamöter till 5;
- Omval av Om Bhatia och Mia Hemmingson samt nyval av Anna Attemark, Helene Willberg och Henrik Ager till styrelseledamöter. Mia Hemmingson omvaldes till styrelseordförande i enlighet med valberedningens förslag;
- Fastställande av styrelsearvode till styrelsens ordförande med 220 000kr och 120 000 kr till var och en av de övriga av årsstämman valda ledamöter. Arvode för utskottsarbete utgår med 125 000kr till ordförande i revisionsutskottet och 60 000kr till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt 20 000kr till ordförande i ersättningsutskottet och 15 000kr till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet. Arvode utgår ej för de ledamöter som ej är oberoende av bolagets större aktieägare;
- Arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning;
- Årsstämman beslutade att omvälja det registrerade revisionsbolaget Mazars AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.
- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Extra bolagstämma

Renewcell genomförde en extra bolagstämma den 3 september 2021 där det beslutades att godkänna styrelsens förslag om att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner, samt att ingå låneavtal med European Investment Bank (EIB). I syfte att motverka spridningen av covid-19 genomfördes den extra bolagsstämman enbart genom poströstningsförfarande och således utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående i linje med lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags och föreningsstämmor.

Årsstämma 2022

Nästa årsstämma för aktieägarna i Renewcell kommer att hållas den 17 maj 2022 i Stockholm. Mer information om årsstämman finns på Renewcells hemsida.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter,

arvode till styrelseledamöterna och i förekommande fall förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av Valberedningen beslutas av årsstämman. Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande som ingår i valberedningen och är sammankallande till valberedningens första sammanträde. Styrelsens ordförande ska – senast vid utgången av tredje kvartalet i Renewcells verksamhetsår varje år – tillse att bolagets röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen baseras på Euroclears aktieägarförteckning (ägargrupperat) per den sista bankdagen i september eller sådant annat underlag som aktieägare eller ägargrupper vid denna tid redovisar som belägg för sitt aktieäggande.

För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en ledamot till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget. Styrelsen ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som utsetts av den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

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

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden.

Valberedningen för årsstämman 2022 består av Per Olofsson (utsedd av Girincubator AB), Nanna Andersen (utsedd av H&M Fashion AB), Suzanne Sandler (utsedd av Handelsbanken Fonder) och Mia Hemmingson (styrelseordförande).

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens arbete bedrivs på det sätt som aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning och övriga för Renewcell tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Renewcells angelägenheter och organisation, samt utarbeta dess strategi och utfärda övergripande riktlinjer. Styrelsen har

under 2021 bestått av fem ledamöter. För närmare redogörelse för styrelsens medlemmar, inklusive information om bakgrund och andra väsentliga uppdrag, se sidan 22-23.

Svensk kod för bolagsstyrning innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets största aktieägare. Alla nuvarande ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, tre av ledamöterna i Renewcell är därutöver oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, se även sid. 22-23. Information om ersättning till styrelseledamöterna finns i årsredovisningen, not 7.

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

Varje år rapporterar revisorn till styrelsen i sin helhet och träffar i samband med detta även styrelsen utan närvaro av någon från ledningen.

Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för finansiell rapportering och bolagsstämma. Styrelsen genomförde under 2021 totalt 20 protokollförda styrelsemöten. Se tabell nedan för ledamöternas närvaro.

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Renewcells revisionsutskott formerades efter årsstämman 2021 och består av två medlemmar: Helene Willberg (ordförande) och Mia

Hemmingsson. Revisionsutskottets roll är huvudsakligen beredande och rådgivande och regleras av en särskild instruktion som den del av styrelsens arbetsordning. Utskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering samt effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering av densamma. Vidare ska utskottet hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och om tillämpligt koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

Sedan revisionsutskottets start i maj 2021 har utskottet under året haft fem möten.

Ersättningsutskott

Renewcells ersättningsutskott formerades efter årsstämman 2021. Styrelsens ersättningsutskott består av ledamöterna Mia Hemmingsson (ordförande) samt Henrik Ager. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av ersättningsutskottets ledamöter är samtliga ledamöter oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottets arbete regleras av en särskild arbetsordning som antagits av styrelsen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är:

- Bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.
- Granska och utvärdera befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning.
- Granska och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Renewcell.
- Frågor om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören, bereds av styrelsens ordförande. Beslut i dessa frågor fattas av styrelsen, varvid verkställande direktören inte deltar. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2020 fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Tabell avseende ledamöters närvaro

Ledamot	Styrelsemöten	Revisions- utskottsmöten	Ersättnings- utskott
Mia Hemmingson*	20/20	5/5	2/2
Mikael Lindström	7/7	-	-
Henrik Norlin	7/7	-	-
Erik Karlsson	7/7	-	-
Henrik Ager**	13/13	-	2/2
Helene Willberg**	13/13	5/5	-
Om Bhatia*	19/20	-	-
Anna Attemark**	13/13	-	-

*Invaldes årstämman 2020

**Invaldes årsstämman 2021

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen ger ledamöterna möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser samt uppdragets omfattning. Utvärderingen genomförs årligen internt. Styrelsemedlemmarna får skriftligen besvara ett antal frågor. Styrelsens ordförande sammanställer, analyserar samt tar fram förslag på eventuella åtgärder. Där önskvärt diskuteras förslagen inom styrelsen. Styrelsens ordförande har delgett valberedningen styrelsens interna utvärdering.

Ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp består av nio personer inklusive vd. Se sid 24-26 för ytterligare information om respektive person i ledningsgruppen. Ledningsgruppen sammanträder kontinuerligt och avhandlar då i huvudsak Bolagets finansiella utveckling, etablering av Renewcell 1 i Ortvik och andra strategiska frågor.

Ersättningar under räkenskapsåret 2021

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

Revisorer

Revisor i Renewcell utses årligen av årsstämman. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och eventuell koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Under året granskar även revisorn delårsrapporten per sista september. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Vid årsstämman 2021

återvaldes Mazars AB som Renewcells revisor intill årsstämman 2022. Sedan Bolagets bildande 2012 fram till årstämman 2020 var Michael Olsson bolagets revisor. Från och med årstämman 2020 har Mazars AB varit Bolagets revisor med Michael Olsson är huvudansvarig revisor.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2021

Styrelsen i Renewcell ansvarar för Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen ska säkerställa tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten.

Renewcells interna kontroll är utformad för att säkerställa att rapporteringen upprättas i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar samt att den följer de krav som ställs på bolag vars aktier är upptagna till handel på First North Premier. Arbetet följer COSO:s (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ramverk. Ramverket innebär att den interna kontrollen innefattar följande grundläggande delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt rapportering.

Kontrollmiljö

En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde medarbetarens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll.

Policyer, riktlinjer och instruktioner är här viktiga för att upprätthållandet av god intern kontroll.

Styrelsen har därför fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktionerna till verkställande direktören och utskotten samt attest- och delegationsordning. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Ovan nämnda styrdokument går igenom årligen och revideras vid behov. Förutom dokumenten ovan tillämpas bolagets redovisnings- och ekonomihandbok som omfattar riktlinjer, policyer, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för Renewcells finansfunktion.

Riskbedömning

Arbetet med riskbedömning avser den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de risker som kan medföra att koncernens mål för den finansiella rapporteringen inte uppfylls. Årligen utvärderar finansavdelningen risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen och sätter åtgärdsplaner för att reducera identifierade risker. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter, som relativt sett har högre risk beroende på komplexiteten eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora då värdena i transaktionerna är betydande. Riskbedömningen är grunden för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig.

Resultatet från riskanalysen 2021 över risker för fel i den finansiella rapporteringen har rapporterats till och diskuterats med Revisionsutskottet.

För närmare beskrivning av risker och övrig riskhantering se sida 27-33, Risker och riskhantering.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns kontrollaktiviteter som involverar alla nivåer av organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare.

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

Under 2022 förstärker Renewcell arbetet ytterligare med den interna kontrollen över finansiell rapportering genom att detaljera och dokumentera kontroller i de finansiella processerna i takt med Bolagets expansion.

Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och i rätt tid har Renewcell bland annat en informations- och kommunikations-policy antagits av styrelsen. Information, både externt och internt, styrs genom Bolagets informations- och kommunikations-policy. Ett särskilt avsnitt behandlar ansvar, rutiner och regler. Policyn utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att information till aktiemarknaden håller hög kvalitet och är i enlighet med reglerna vid First North Premier. Finansiell information som kvartalsrapporter, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt på Renewcells hemsida. Så långt som möjligt är ledningsrapporteringen direkt kopplad till den finansiella rapporteringen. Renewcell har ett fördefinierat rapportpaket, vilket även inkluderar finansiell rapportering. Rapportpaketet distribueras månatligen till verkställande ledning och till styrelsen vid varje styrelsemöte. De viktigaste styrdokumenterna avseende finansiell rapportering uppdateras regelbundet och är kommunicerade till relevanta personer genom regelbundna möten.

Uppföljning

Styrelsen är ytterst ansvarig för att Renewcell har god intern kontroll och har utsett ett revisionsutskott som bland annat har som uppgift att övervaka bolagets interna kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen. CFO är ansvarig för att säkerställa god intern kontroll över finansiell rapportering.

Grunden till god intern kontroll inom Renewcell är säkra processer med inbyggda kontroller och där väsentliga beslut och transaktioner alltid görs i dualitet. Finansfunktionen har en kontinuerlig dialog med verksamheten för att säkerställa god intern kontroll i verksamheten. Varje månad genomförs möten för att diskutera eventuella förbättringsområden.

Brister i den interna kontrollen rapporteras uppåt. Korrigerande åtgärder vidtas för att säkerställa kontinuerlig förbättring av den interna kontrollen. Allvarliga brister avseende intern kontroll i den finansiella rapporteringen redovisas till Renewcells Revisionsutskott och Styrelse, och följs upp till dess att bristen är hanterad på ett tillfredsställande sätt. Bolagets externa revisorer avrapporterar även de sina eventuella iakttagelser och bedömning av den interna kontrollen till Revisionsutskottet och Styrelsen.

Styrelsen fastställer samtliga delårsrapporter samt årsredovisningen innan dessa publiceras.

Styrelsen och Revisionsutskottet prövar årligen frågan om inrättandet av en internrevisionsfunktion, och gör utifrån årets rapportering av intern kontroll tillsvidare bedömningen att en särskild internrevisionsfunktion inte är nödvändig.

Internrevision

Styrelsen har bedömt att det inte finns några särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar en så kallad särskild granskningsfunktion (intern revision). Bolagets arbete med intern kontroll bedöms vara tillräckligt.

Styrelsen

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



Mia Hemmingson

Ordförande sedan 2020

Född: 1977

Utbildning: M.Sc. i Ekonomi från Lunds universitet, Lund.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Röhnisch Sportswear Aktiebolag, Röhnisch SE Holding AB, Estrid Sweden AB och MiaHem AB. Oberoende rådgivare i Estrid Sweden AB.

Tidigare uppdrag (urval): Vd för Rodebjer Form AB och CAO för Lexington Company AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Mia Hemmingson innehar genom bolag 17 094 st aktier samt 130 000 köpoptioner som berättigar till köp av totalt 130 000 aktier i Bolaget.

Oberoende av bolaget och ledningen: Ja

Oberoende av större aktieägare: Ja



Om Bhatia

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1956

Utbildning: MBA från University of Notre Dame och M.S. från Miami University

Andra nuvarande uppdrag: CFO och CRO i Paracel S.A, VD och rektor för Orcas Global LCC, styrelseledamot i Sherwa Inc. och Consensus Core samt styrelseledamot och vice VD i Bellingham Angel Investors

Tidigare uppdrag (urval): CFO för Catalyst Paper Inc. och Senior Managing Director för Macquarie Bank

Aktieinnehav i Bolaget: Om Bhatia innehar genom bolag 19 825 aktier i Bolaget

Oberoende av bolaget och ledningen: Ja

Oberoende av större aktieägare: Ja



Helene Willberg

Ledamot i styrelsen sedan 2021

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom, redovisning och finansiering, Handelshögskolan i Stockholm

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Footway Group AB och styrelseledamot i Thule Group AB, Nordic Paper Holding AB, Profoto Holding AB, Infrea AB, Byggfakta Group Nordic Holdco AB, APAC AB, Xshore AB, Indecap AB och Enzymatica AB.

Tidigare uppdrag (urval): Vd för Alvarez & Marsal Sweden, vd för KPMG Sverige

Aktieinnehav i Bolaget: Helene Willberg innehar 250 stamaktier och 29 274 köpoptioner som berättigar till köp av totalt 29 274 aktier i Bolaget

Oberoende av bolaget och ledningen: Ja

Oberoende av större aktieägare: Ja



Henrik Ager

Ledamot i styrelsen sedan 2021

Född: 1969

Utbildning: Civileingenjör, Redovisning & Finans, Handelshögskolan i Stockholm

Andra nuvarande uppdrag: VD Sandvik Mining and Rock Technology.

Senior Advisor på Girindus Investments AB.

Tidigare uppdrag (urval): President Sandvik Rock Tools, Vice President Strategy på Sandvik, Partner på McKinsey & Co.

Aktieinnehav i Bolaget: 17 564 köpoptioner som berättigar till köp av totalt 17 564 aktier i Bolaget.

Oberoende av bolaget och ledningen: Ja

Oberoende av större aktieägare: Nej



Anna Attemark

Ledamot i styrelsen sedan 2021

Född: 1968

Utbildning: Civilekonom, redovisning & marknadsföring, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra aktuella uppdrag: Head of Portfolio Brands (som inkluderar varumärkena COS, ARKET, & Other Stories, Weekday och Monki) på H&M Group.

Tidigare uppdrag (urval): VD för Odd Molly International AB, styrelseledamot i XXL ASA, styrelseledamot i AB Karl Hedin Bygghandel, Flera ledande roller på H&M.

Aktieinnehav i bolaget: 0

Oberoende av bolaget och ledningen: Ja

Oberoende av större aktieägare: Nej

Ledande befattningshavare



Patrik Lundström

Verkställande direktör sedan 2019

[Styrelseledamot 2018-2020 och styrelseordförande 2018-2019]

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm, SSE

Övriga aktuella uppdrag: Styrelseledamot i PEEL AB och styrelsesuppleant i Stargo Design AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i JonDeTech Sensors AB (publ) och JonDeTech Licensing AB, styrelsesuppleant i Lundson & Partners AB, O&G Innovation AB och Gray Matters AB, delägare i Lundson & Partners Handelsbolag och Director Business Development på Jacobi Carbons

Aktieinnehav i Bolaget: Patrik Lundström innehar, personligen och genom bolag, 49 029 aktier och 22 236 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 1 445 340 aktier samt 49 895 teckningsoptioner från det senaste incitamentsprogrammet som berättigar till teckning av 49 895 aktier i Bolaget



Dr. Kristina Elg Christoffersson

Chief Technology Officer sedan 2021

Född: 1970

Utbildning: M.Sc. i kemi från Uppsala universitet och Ph.D. i kemi från Umeå universitet

Övriga aktuella uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Teknikchef Domsjö Fabriker AB, FoU-chef Domsjö Fabriker AB, styrelseledamot RISE Processum och MoRe Research

Aktieinnehav i Bolaget: Kristina äger 11 700 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 11 700 aktier i Bolaget



Hugo Petit

Ekonomichef sedan 2021

Född: 1970

Utbildning: MBA från Uppsala universitet, magisterexamen i organisationsledarskap och samhällsvetenskap från Koninklijke Militaire Academie, Nederländerna

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Petit Consulting AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CFO på Fyndiq AB, CFO på OxThera Group, CFO på MedCap AB

Aktieinnehav i Bolaget: Hugo Petit innehar 4 025 aktier och 41 025 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 41 025 aktier i Bolaget



Christer Johansson

Projektdirektör sedan 2020

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Foresto AB, Alvarez & Marsal Sweden AB och Valtour AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Delägare i Alvarez & Marsal Sweden Handelsbolag

Aktieinnehav i Bolaget: Christer Johansson innehar privat och genom bolag 184 534 aktier och 49 895 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 49 895 aktier i Bolaget



Martin Stenfors

VP Sourcing & Supply Chain sedan 2017, COO sedan 2020

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör i industriell teknik och management från Linköpings universitet,

Teknisk-naturvetenskapliga fakulteten

Övriga aktuella uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Global SCM Director på Naty AB och Associate Partner i Aurentor AB

Aktieinnehav i bolaget: Martin Stenfors innehar 65 000 aktier och 500 personaloptioner som berättigar till teckning av 32 500 aktier samt 41 025 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 41 025 aktier i bolaget



Jenny Fredricsdotter

Cirkulär affärschef sedan 2017

Född: 1974

Utbildning: Textilekonomi från Högskolan i Borås

Övriga aktuella uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Produktionschef på WeSC och Another Textile Company

Aktieinnehav i bolaget: Jenny Fredricsdotter innehar 2 275 aktier och 300 personaloptioner som berättigar till teckning av 19 500 aktier samt 20 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 20 000 aktier i bolaget i företaget



Harald Cavalli-Björkman

Chief Growth Officer sedan 2021

Född: 1987

Utbildning: Politices kandidat. med huvudämne i nationalekonomi från Uppsala universitet

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Take No Heroes AB, styrelsesuppleant i Cavalli-Björkman & Partners AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Projektledare på Prime Weber Shandwick

Aktieinnehav i Bolaget: Harald Cavalli-Björkman innehar 12 094 stamaktier privat och genom bolag samt 300 personaloptioner som berättigar till teckning av 19 500 aktier samt 41 025 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 41 025 aktier i Bolaget



Henrik Dahlbom

Anläggningschef Renewcell 1 Ortviken sedan 2021

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, pappersteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan

Övriga aktuella uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Forsknings- och utvecklingschef på SCA

Aktieinnehav i Bolaget: Henrik Dahlbom innehar 750 aktier och 41 025 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 41 025 aktier i Bolaget



Viktoria Flygare

Chief Human Resources Officer sedan 2020

Född: 1971

Utbildning: M.Sc. International Business & Economics Lunds universitet

Övriga aktuella uppdrag: Senior Advisor och Delägare på JobAgent

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Ägaruppfattning – rekrytering och HR-rådgivning

Aktieinnehav i Bolaget: Viktoria Flygare innehar 41 025 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 41 025 aktier i Bolaget

Risker och riskhantering

Bransch- och marknadsrisker

Risk	Beskrivning	Hantering av risk
Konkurrens	Renewcell saknar än så länge direkta och kommersiellt aktiva konkurrenter inom sitt segment. Det finns dock alltid risk för hårdnande konkurrens om marknadsandelar från mer eller mindre närliggande alternativa produkter eller nya ej ännu kända innovationer. Därtill finns viss risk att konkurrenter gör direkta intrång i bolagets immateriella rättigheter och intellektuella egendom.	Renewcells verksamhet är än så länge inte utsatt för någon större konkurrens, men Renewcell bevakar ständigt sin omvärld och sina potentiella konkurrenter. Renewcell arbetar kontinuerligt med att skydda affärshemligheter, bevaka beviljade patent och ansöka om nya.
Variation i efterfrågan och produktpriser samt marknadsacceptans	<p>Bolagets produkt baseras på ny teknologi och är beroende av konsumenters efterfrågan. Såvitt Renewcell känner till är Bolagets dissolvingmassa, Circulose®, den för närvarande enda i sitt slag på marknaden som består av 100 procent återvunnen textil och produceras i kommersiell skala. Renewcells produkt är dock ny med avseende på den råvara som används. För att Bolaget framgångsrikt ska kunna genomföra sin kommersialiseringsfas och konkurrera dels med traditionella massaproducenter, dels med andra producenter av hållbar textilråvara, måste en marknadsacceptans för Bolagets produkter uppnås.</p> <p>Efterfrågan och försäljningen av Bolagets produkter är beroende av ett flertal faktorer, exempelvis kostnaden för Circulose® i förhållande till andra produkter som uppfattas som likvärdiga.</p> <p>För det fall Bolagets konkurrenter, med större resurser än Bolaget, utvecklar moderna och konkurrenskraftiga alternativ till Renewcells produkter, potentiellt till ett lägre pris, eller om konsumenters efterfrågan på hållbara alternativ till nyproducerad textil skulle minska, eller helt och hållet utebli, finns en risk att Renewcell inte lyckas marknadsföra och sälja sin produkt som förväntat. För det fall dessa risker realiserar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kommersialiseringsfas och framtida intjäningsförmåga.</p>	<p>Risken för prisvariation hanterar Renewcell genom att avtala om försäljningskontrakt som säkrar marginaler över lång tid och i stor volym. Detta tillsammans med en underliggande ökning i efterfrågan på material, särskilt fibrer med bättre hållbarhetsprofil och låg tillgång gör att bolaget bedömer risken för negativ påverkan från prisvariation som låg.</p> <p>För att nå en marknadsacceptans arbetar Bolaget kontinuerligt med flera etablerade varumärken i syfte att genomföra olika materialtester för att säkerställa kundernas acceptans av Bolagets produkt</p> <p>För att minska risken avseende efterfrågevariationer har Bolaget som målsättning att ha off-take avtal som löper under längre tid med definierade volymer.</p>
Politiska beslut	Renewcell verksamhetsområde är under stor uppsyn och omfattande regelverk. Nya regler tillkommer hela tiden för att nå satta klimatmål vilket kan påverka Renewcell negativt om det inverkar på möjligheten för Bolaget att köpa in råvara. I dagsläget köper Renewcell in råvara från få leverantörer som är verkar i länder utanför EU vilket kan vara en risk om handelsavtal med de länderna inte stöts utav EU. Andra politiska beslut som påverkar Renewcells planer på en uppskalning ses också som en risk.	Renewcell bevakar den regulatoriska omvärlden nära och arbetar aktivt med att påverka beslutsprocesser för att gynna textilåtervinning i stor skala.

Finansiella risker

Risk	Beskrivning	Hantering av risk
Ränterisk	Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av marknadsräntor. Den effektivräntan som Bolaget beräknat på befintliga lån kopplade till produktionsanläggningen i Ortviken inkluderar en bedömd royaltyavgift. Royaltyavgiften beräknas på företagets årliga bruttointäkt från direkt eller indirekt försäljning av textilmassa upp till ett tak om 120 kton per räkenskapsår.	Bolaget har bundna räntor på alla sina lån vilket gör denna risk sånär som obefintlig. Den bedömda royaltyavgiften kan påverka finansnettot, men Renewcell ser inte det som en väsentlig risk då det finns ett tak på hur stor royalty som kommer utbetalas.
Valutarisk - transaktionsexponering	Risken för förändring av valutakurser för exportintäkter och importkostnader kan ha en negativ påverkan på bolagets räkenskaper. Valutarisk uppstår från betalningsdlöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering och från omräkning av balansposter i utländsk valuta. Valutor som bolaget har utländska transaktioner i är främst EUR men även en liten del i USD.	I bolagets uppbyggnadsfas har man valt att säkra den budgeterade spenderingen i EUR genom att växla befintlig kassa i SEK till EUR. För den framtida försäljningen och direkta inköp kommer det arbetas fram en hedging strategi under 2022.
Likviditets- och refinanseringsrisk	Den lånefinansiering som bolaget har bygger på att sätta kovenanter uppfylls. Om Renewcell mot förmodan inte skulle uppnå aktuella kovenanter kan lånen dras tillbaka i förtid vilket kan komma att leda till att Bolaget inte har möjlighet att möta sina betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet eller har svårighet att uppta nya lån.	Renewcell har goda relationer med långivarna och håller dem kontinuerligt informerade om pågående projekt och övervakar alla överenskommelser systematiskt, så kallade kovenanter.

Operativa och verksamhetsrisker

Risk	Beskrivning	Hantering av risk
Etablering av produktionsanläggning	Renewcells nuvarande anläggning i Kristinehamn är en mindre produktionsanläggning. Bolaget etablerar en ny produktionsanläggning Renewcell 1 i Ortviken med en initial planerad årlig produktionskapacitet om cirka 60 000 ton dissolvingmassa. Full kapacitet för anläggningen är 120 000 ton. Produktionsvolymen planeras att gradvis öka med start sommaren 2022 och nå full produktionsvolym i början av 2024. Att etablera produktionsanläggningar är en tids- och kostnadskrävande process som, utöver tillgång till erforderlig finansiering, bland annat förutsätter beviljande av eventuella relevanta detaljplaneändringar, erhållande av bygglov och att tekniska lösningar fungerar planenligt. Det finns en risk att sådan etableringen blir mer utdragen och kostsam än förväntat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolagets fortsatta kommersialisering av Circulose® kan försenas eller helt måste avbrytas.	Etableringen av produktionsanläggningen i Ortviken går enligt plan. Bolaget har erhållit de tillstånd som krävs och bankernas krav på kovenanter för finansiering har uppfyllts för utbetalning av lånen.
Leverantörer	Bolaget är i hög utsträckning beroende av leverantörer och övriga samarbetspartners, exempelvis för leverans av råmaterial till Renewcells massatillverkning eller för leverans av utrustning eller komponenter vid nyetablering av produktionsverksamhet. Renewcell kan därför påverkas negativt av att leverantörer och samarbetspartners drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet än förväntat. Sådana faktorer kan påverka Bolagets möjlighet att köpa in råmaterial i tid till ett rimligt pris och att leverera sin produkt till sina kunder, vilket kan leda till ett allmänt missnöje hos kunder, att Bolaget tvingas ersätta kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, skadade kundrelationer och lägre försäljning för Bolaget.	Bolaget gör en grundlig kontroll av de leverantörer som förser Renewcell med råvara. Råmaterialet genomgår en kvalitetskontroll innan inköp. Renewcell har i avtal säkrat att alla leverantörer uppfyller en särskild uppförandekod. Renewcell arbetar systematiskt med uppföljning av efterlevnad av uppförandekoden med stöd av en välnummerad tredjepartsgranskare. Priser och leveransvillkor fastställs i fleråriga kontrakt.
Miljötilstånd	Bolagets verksamhet regleras av och måste uppfylla kraven i flertalet lagar och regleringar, bland annat miljöbalken (1998:808). Om Renewcells tolkning av gällande regelverk visar sig felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av förändringar i regelverket eller verksamhetsrelaterade brister, finns en risk att Renewcell påförs bland annat böter och andra administrativa sanktioner.	Renewcell har en nära kontakt med de myndigheter som tar besluten, och ser till att uppfylla de krav som ställs på verksamheten. Bolaget har investerat i att bygga upp rutiner, kompetens och organisation som motsvarar de krav som ställs i miljötilståndet.

<p>Kostnader för insatsvaror och tjänster</p>	<p>Marknadspriset varierar över tid för många insatsvaror och tjänster som används och kommer att användas i Renewcells produktion. Råvara och dess transport samt elektricitet är de större komponenterna i Bolagets totala kostnader.</p>	<p>Renewcell konkurrensutsätter upphandling gällande råvara och sprida riskerna för att inte vara beroende av enskilda leverantörer. Bolagets stora produktionsanläggning har etablerats i ett område med mycket god tillgång till relativt sett billig fossilfri el. Genom ett tätt samarbete med SCA uppnår bolaget synergier i inköp för insatsvaror och kemikalier. Därtill innebär närheten till SCA Logistics hamn i Tunadal och tillgången till deras globala nätverk av transporttjänster en stor effektivitetsfördel jämfört med alternativa lokaliseringar. Sammantaget har bolaget i ett globalt perspektiv mycket liten exponering till eventuella prisökningar som inte andra dissolvingmassaproducenter delar. Ökade kostnader kommer därför sannolikt inte försämra bolagets konkurrensposition.</p> <p>Bolaget har etablerat och fortsätter etablera långsiktiga och många samarbetspartners för att ge stabilitet i prisbilden samt säkra tillgången för insatsvaror.</p>
<p>Produktionsbortfall på produktionsanläggningar</p>	<p>Bolagets verksamhet är beroende av pålitlig och effektiv produktion för att säkerställa att Renewcells produkter levereras i tid och motsvarar förväntad kvalitet hos Bolagets kunder. Det finns en risk att Bolagets verksamhet drabbas av avbrott och störningar i produktionen exempelvis till följd av maskinhaverier, försenade, felaktiga eller kontaminerade leveranser av insatsmaterial, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor, leverantörer som bryter mot Renewcells leverantörsuppförandekod eller andra störningar.</p>	<p>Renewcell har fast anställd laboratoriepersonal i anslutning till tillverkning som gör regelbundna stickprov för kvalitetssäkring av färdig produkt innan försäljning. Bolaget jobbar även med strikta processer för att följa de arbetssätt som krävs i produktionsmiljön.</p>
<p>IT-system och cyberhot</p>	<p>IT-angreppen mot företag ökar och det är viktigt för Bolaget att ha säkrat sin IT-miljö för att kunna stå emot eventuella cyber-attacker som kan orsaka ekonomiska förluster. IT-system och avbrott eller fel i produktionsnära system kan leda till störningar i produktionen och i viktiga affärsprocesser. Även felaktig hantering av finansiella system kan påverka Renewcells redovisning.</p>	<p>Bolaget har infört en huvudansvarig för IT och dess processer. Samtliga i bolaget har genomgått en utbildning i IT-säkerhet och system för kontinuerlig övervakning och riskhantering har implementerats.</p>

Nyckelpersoner

Bolagets organisation och verksamhet är begränsad och beroende av ett fåtal nyckelpersoner vilket gör Bolaget beroende av dess respektive och kollektiva insatser för den fortsatta utvecklingen av Renewcells verksamhet, i synnerhet eftersom flera av Bolagets medarbetare anses besitta värdefull know-how kring Bolagets verksamhet som inte är skyddad genom patent eller andra registreringar. Om någon eller flera av dessa personer skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i Renewcells verksamhet. Renewcells förmåga att anställa och bibehålla sådana nyckelpersoner är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Vidare, eftersom Bolagets befintliga organisation är begränsad, är en viktig faktor för att Bolaget på ett framgångsrikt sätt ska kunna expandera sin verksamhet och kommersialisera sin produkt även att Renewcell lyckas attrahera och rekrytera ytterligare nyckelpersoner framgent. Det finns således sammantaget en risk att en förlust av eller oförmåga att rekrytera nyckelpersoner leder till att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte infrias eller att genomförandet av Renewcells affärsstrategi och kommersialisering- och expansionsfas påverkas väsentligen negativt. Vidare finns en risk att Renewcells nyckelpersoner börjar arbeta på eller grundar företag vars verksamhet konkurrerar med Renewcell, eller rekryterar andra medarbetare att också börja arbeta på konkurrerande företag.

Bolaget har infört incitamentsprogram för nyckelpersoner som för närvarande omfattar 100% av bolagets ledningsgrupp. Bolaget har vidare arbetat mycket med kulturen på arbetsplatsen för att göra den attraktiv. Bolaget har en demonstrerad förmåga att kunna locka kompetent personal från närliggande konkurrenter och behålla dem.

Bolaget skyddar sin intellektuella egendom genom lojalitetsåtaganden och konfidentialitetsbestämmelser i samtliga anställningsavtal. Samtliga nyckelpatent som godkänts och som är under ansökan ägs av bolaget direkt.

Hälsa och säkerhet

Bolagets verksamhet innebär en arbetsplats med risk för olyckor. Förutom att det finns en risk för människors liv och hälsa, är det även en risk för störning i produktionen som kan ge ökade kostnader eller en omöjlighet att fortsätta bedriva sin verksamhet.

Renewcell arbetar aktivt med att minska antalet olyckstillfällen och öka medarbetarnas frisknärvaro. Utbildning av personal och rutinmässig rapportering och uppföljning för tillbud och olyckor.

Legala risker

Risk	Beskrivning	Hantering av risk
Immateriella rättigheter och know-how	Renewcells framgång är i varierande utsträckning beroende av patent, varumärken och andra immateriella rättigheter samt skyddet för intern know-how. Bolaget äger flertalet immateriella rättigheter, främst patent i Sverige, EU, Indien, Kina, Tyskland och USA för, bland annat, regenerering av cellulosa respektive fiberseparation. Om Bolaget inte lyckas skydda och upprätthålla sina immateriella rättigheter eller om Bolaget anklagas för att ha överträtt andras immateriella rättigheter skulle det kunna leda till ekonomiska förluster för Renewcell, samt få en negativ inverkan på Bolagets varumärke och rykte. Utöver registrerbara immateriella rättigheter är Renewcell i hög utsträckning beroende av att skydda andra företagshemligheter och know-how som inte alltid omfattas av patent eller annat formenligt immaterialrättsligt skydd, särskilt avseende skyddet för Bolagets tillverkningsprocess.	Renewcell har en strategiskt utvecklad portfölj av företagshemligheter och patent med löpande stöd av juridisk expertis för att bevaka och försvara dem vid eventuella intrång. Bolaget har även anställda som ständigt kontrollerar sin omvärld inom liknande verksamheter.
Affärsetik	Ett oetiskt agerande eller bristande hantering av hållbarhetsfrågor från Renewcells sida eller dess leverantörer skulle kunna leda till att företagets varumärke och anseende skadas. Det kommer leda till att det blir svårare för Bolaget att behålla och attrahera kunder och anställda samt investerare. Företaget kan även drabbas av böter och andra juridiska sanktioner.	Bolaget har en uppförandekod för anställda samt en leverantörspolicy för leverantörer och andra samarbetspartners. Bolaget arbetar kontinuerligt med sitt kulturarbete som ska säkerställa efterlevnad av uppförandekoden. Leverantörer och samarbetspartners följs upp genom revision som genomförs av en betrodd tredje part i enlighet med Bolagets policy. Bolaget är sedan 2021 undertecknare till UN Global Compact och förbinder sig att upprätthålla dess tio principer och årligen rapportera på framsteg i förhållande till dem. Principerna omfattar ett aktivt arbete mot korruption.
Miljö	Bolagets produktionsverksamhet medför vissa miljörisker och Renewcell omfattas av flertalet miljöbestämmelser som innebär att krav kan riktas mot Bolaget vid bristande efterlevnad. Ålägganden relaterat till miljöansvar kan således påverka Renewcells resultat, kassaflöde och finansiella ställning väsentligen negativt. Det finns dessutom en risk att lagar, bestämmelser och myndighetskrav inom miljöområdet ändras framgent och att det leder till ökade kostnader för Bolaget avseende saneringskostnader som orsakats av verksamhet som Renewcell bedriver eller kan komma att bedriva i framtiden.	Bolagets kärnverksamhet innefattar att göra världen mer hållbar och därav är miljöarbetet alltid i fokus. Renewcell arbetar kontinuerligt och strukturerat med att upptäcka och förebygga risker kopplade till miljö, samt följa upp och rapportera efterlevnad av regleringar i sina miljötillstånd.

Tvister

Bolagets verksamhet är förenad med risk för tvister och andra rättsliga krav med externa parter, exempelvis till följd av missnöje hos kunder med Renewcells produkter. Bolaget kan påverkas negativt av pågående och framtida tvister och andra rättsliga förfaranden angående, exempelvis, oaktsamhet, försumlighet, avtalstvister, myndighetsutredningar, revisioner eller andra rättsliga anspråk som kan medföra såväl potentiellt skadeståndsansvar som försvarskostnader. Det finns en risk att Renewcell framgent kan komma att bli involverat i sådana tvister, exempelvis rörande påstådda immateriella rättighetsintrång, miljörelaterade tvister relaterade till Bolagets produktionsanläggningar, ingångna samarbetsavtal, kund- och leverantörstvister samt andra kommersiella tvister.

Renewcell arbetar ständigt med kvalitetssäkring av sina processer för att motverka risker för tvister och rättsliga krav. Bolaget har löpande stöd av juridisk expertis för att minimera legala risker i alla områden av verksamheten.

Resultaträkning

KSEK	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Nettomsättning		2 778	1 453
Övriga rörelseintäkter		3 294	1 639
Rörelsens intäkter totalt	6	6 072	3 092
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-15 850	-7 610
Övriga externa kostnader	10,11	-52 765	-36 719
Personalkostnader	7	-54 793	-20 092
Övriga rörelsekostnader		-3 321	-
Rörelsens kostnader totalt		-126 729	-64 421
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar		-120 658	-61 329
Av- och nedskrivningar	14,15	-7 658	-6 957
Rörelseresultat		-128 315	-68 286
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		427	-
Räntekostnader och liknande kostnader		-5 541	-436
Finansiella poster totalt	12	-5 114	-436
Resultat efter finansiella poster		-133 430	-68 722
Periodens resultat*	13	-133 430	-68 722
*Då det inte finns några övriga totalresultat motsvaras periodens resultat av årets totalresultat.			
Resultat per aktie före utspädning		-4,3	-3,3
Resultat per aktie efter utspädning		-4,3	-3,3
Antalet aktier		30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning		30 799 426	20 572 480
Genomsnitt antal aktier efter utspädning		32 335 766	20 700 489

Balansräkning – Tillgångar

KSEK	Not	2021	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	14	4 359	-
Summa immateriella tillgångar		4 359	-
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		49 675	54 862
Inventarier, verktyg och installationer		3 145	1 218
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		420 773	31 531
Summa materiella anläggningstillgångar	15	473 593	87 611
Summa anläggningstillgångar		477 952	87 611
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	7 088	886
Kundfordringar		1 611	386
Övriga kortfristiga fordringar		28 858	5 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	48 256	13 975
Summa kortfristiga fordringar		85 813	20 389
Kassa och Bank	18	551 368	719 288
Summa omsättningstillgångar		637 181	739 677
SUMMA TILLGÅNGAR		1 115 133	827 287

Balansräkning – Eget kapital och Skulder

KSEK	Not	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	8, 19	786	786
Summa bundet eget kapital		786	786
Fritt eget kapital			
Överkursfond		953 466	953 466
Balanserat resultat		-146 588	-85 161
Årets resultat		-133 430	-68 722
Summa fritt eget kapital		673 448	799 583
Summa eget kapital		674 235	800 369
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	291 762	4 792
Summa långfristiga skulder		291 762	4 792
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	4 740	2 500
Leverantörsskulder		125 648	12 395
Skatteskulder		737	298
Övriga kortfristiga skulder		2 044	841
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	15 967	6 092
Summa kortfristiga skulder		149 136	22 126
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 115 133	827 287

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2020-01-01	322	174 317	-47 412	-37 657	89 570
Omföring föregående års resultat	-	-	-37 657	37 657	-
Återköp av aktier	-48	-25 680	-	-	-25 728
Fondemission	194	-	-194	-	-
Nyemission	318	851 908	-	-	852 277
Emissionskostnader	-	-47 080	-	-	-47 080
Personaloptioner	-	-	102	-	102
Årets resultat	-	-	-	-68 722	-68 722
Eget kapital 2020-12-31	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369
KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 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
Årets resultat	-	-	-	-133 430	-133 430
Eget kapital 2021-12-31	786	953 466	-146 587	-133 430	674 235

Kassaflödesanalys

KSEK	Not	2021	2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-128 315	-68 286
Erlagd ränta*		-298	-436
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av-och nedskrivningar		7 658	6 957
Personaloptioner		102	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-120 854	-61 663
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		-6 202	-186
Förändring av kundfordringar		-1 225	-359
Förändring av övriga fordringar		-28 358	-3 557
Förändring av leverantörsskulder		27 429	8 295
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder		11 516	5 480
Kassaflöde från löpande verksamheten		-117 695	-51 990
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-3 451	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-308 723	-33 103
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-312 174	-33 103
Finansieringsverksamheten			
Nyemission av aktier		-	852 227
Emissionskostnader		-	-47 080
Emission av teckningsoptioner		7 194	-
Återköp av aktier		-	-25 728
Nya lån	24	319 976	-
Transaktionskostnader för finansiering		-63 148	-13 004
Amortering av räntebärande skulder	24	-2 500	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		261 522	765 165
Årets kassaflöde		-168 347	680 073
Kursdifferenser på likvida medel		427	-
Likvida medel vid årets början		719 288	39 215
Likvida medel vid årets slut		551 368	719 288

*Bolaget tillämpar effektiv räntebärningsmetoden vilket innebär att den i resultaträkningen redovisade räntekostnaden aviker från den faktiskt betalda räntan.

Noter

Not 1 – Allmänna upplysningar

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

Denna årsredovisning har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 25 april 2022. Årsredovisningen kan ändras av bolagets ägare efter det att styrelsen har godkänt den.

Not 2 – Redovisningsprinciper

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

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

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

Inga nya standarder och tolkningar som kan komma få påverkan på koncernens finansiella rapporter träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2022.

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

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Omräkning av utländsk valuta

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

Segmentrapportering

Renewcell AB:s vd, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för bolaget som helhet. Vd följer inte upp resultatet på en disaggregerad nivå lägre än Bolagets. Därmed beslutar vd även om fördelning av resurser och fattar strategiska beslut utifrån Bolaget som helhet. Baserat på ovanstående analys utifrån IFRS 8 konstateras att Bolaget endast utgörs av ett rapporterande segment.

Intäkter från avtal med kund

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

Intäkter redovisas på basis av det transaktionspris som fastställts i enlighet med IFRS 15, efter att hänsyn tagits till rörliga ersättningar, eventuella rabatter och returer. Standardgarantier faller ej inom ramen för IFRS 15 utan redovisas i enlighet med IAS 37. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Bedömningen av kvantitetsrabatterna baseras på förväntade årsinköp. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom försäljningen sker med en kredittid på 30-60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

Övriga intäkter - Redovisning av offentliga bidrag

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

Råvaror och förnödenheter

Bolaget särredovisar inte posten förändring av varulager, utan den ingår i under rubriken råvaror och förnödenheter då den ej varit relevant.

Räntekostnader och liknande poster

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

Ersättningar till anställda

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

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

Pensionsförpliktelser

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

Aktierelaterad ersättning till anställda

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

Teckningsoptioner

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

Personaloptioner

Personaloptionsprogrammet bedöms vara så kallade "kvalificerade personaloptioner". Optionerna har erbjudits vederlagsfritt och värdet av denna förmån redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen i takt med att optionerna intjänas.

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Bolagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade

balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Så länge Bolaget visar förluster redovisas endast uppskjuten skattefordran när det finns övertygande faktorer som talar för framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då Bolaget har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen, inkluderar på tillgångssidan kassa och bank och kundfordringar samt på skuldsidan i huvudsak långfristiga- och kortfristiga skulder till kreditinstitut och leverantörsskulder.

Redovisning och borttagande från balansen

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget ingår i avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansen när fakturan har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala samt leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden har löpt ut. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen har fullgjorts eller på annat sätt släckts ut. Om villkoren för en finansiell skuld omförhandlas och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i resultaträkningen. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Finansiella tillgångar och skulder - Klassificering och värdering

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.

Effektivräntemetoden är den metod som används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld för fördelning och redovisning av ränteintäkter och räntekostnader i resultatet under den relevanta perioden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden till redovisat upplupet anskaffningsvärde för den finansiella tillgången eller skulden. Vid beräkning av effektivräntan uppskattas samtliga förväntade kassaflöden genom att beakta samtliga avtalsvillkor.

Effektivräntan på lånen som är tagna för finansieringen av fabriken i Ortvikén inkluderar ränta och andra avgifter samt en bedömd royaltyavgift på EIB lånet. Royaltyavgiften utgår under lånets löptid och kommer 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.

Immateriella tillgångar

Förvärvade immateriella anläggningstillgångar

Förvärvade sådana tillgångar redovisas till anskaffningsvärde. Avskrivningar, baserade på nettoanskaffningsvärdet, redovisas i resultaträkningen, linjärt över den beräknade livslängden för varje immateriell anläggningstillgång. Den beräknade nyttjandeperioden är:

- IT-system för ekonomi och produktion 5 år

Forskning och utveckling

Bolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR 2 avseende IAS 38 innebärande att samtliga utvecklingsutgifter kostnadsföres

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med statliga eller andra bidrag som erhållits för finansiering av anläggningstillgången samt ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Utgifter för reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period de uppstår.

Avskrivningar, baserade på nettoanskaffningsvärdet, redovisas i resultaträkningen, linjärt över den beräknade livslängden för varje materiell anläggningstillgång. Den beräknade nyttjandeperioderna är:

- Maskiner och andra tekniska anläggningar 5-10 år
- Inventarier, verktyg och installationer 5-10 år
- Datorer 3 år

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

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

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar där avskrivning ännu inte har påbörjats, prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Leasing

Bolaget har för närvarande valt undantaget att ej tillämpa IFRS 16, vilket innebär att hyreskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen.

Varulager

Råvaror, pågående arbete och färdiga varor

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

Kundfordringar

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

Likvida medel

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

Eget kapital

Eget kapital i företaget består av följande poster:

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

Resultat per aktie

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning ska det genomsnittligt antal aktier, som används vid beräkning av resultat per aktie före utspädning, ökas med det vägda genomsnittliga antal aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier som ger upphov till utspädningseffekt, antas ha konverterats till aktier. Optioner och teckningsoptioner ger endast upphov till utspädningseffekt när genomsnittskursen för aktier under perioden överstiger lösenkursen för optionerna eller teckningsoptionerna. Potentiella aktier ger vidare upphov till utspädning endast i det fall en konvertering av dem till aktier medför en lägre vinst eller en högre förlust per aktie. Då Bolaget redovisar förlust för presenterade räkenskapsår uppstår således inte någon utspädningseffekt.

Leverantörsskulder

En leverantörsskuld redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att ett utflöde av resurser som innefattar ekonomiska fördelar kommer att uppstå om leverantörsskuldens monetära värde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Beloppen är osäkrade och betalas oftast inom 30 dagar. Det verkliga värdet av leverantörsskulden anses motsvara deras redovisade värde, då de av naturen är kortfristiga.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när Bolaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Eventualförpliktelser

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

Kassaflödesanalys

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

Not 3 – Bedömningar och uppskattningar

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

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

Not 4 – Finansiell riskhantering

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

Valutarisk

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

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

	2021	2020
Skulder i EUR	86	179
Skulder i USD	30	334
Skulder i CNY	-	75
Fordringar i EUR	1	-
Fordringar i USD	18	374

Hade växelkurserna för EUR och USD skiljt sig med 1% från bokslutskurserna den 31 december 2021 så hade resultatet påverkats med 13 (2) KSEK.

Ränterisk

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Bolaget för ränterisk avseende kassaflöde. Den delen av lånen som är rörlig är inte väsentlig och Bolaget anser att ränterisken är begränsad.

Total upplåning med rörlig ränta per 2021-12-31 uppgick till 4 792 (7 292) KSEK. Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2021 varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade resultatet efter skatt för räkenskapsåret varit 0,1 (0,1) KSEK lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

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 Investerings Banken (EIB) motsvarande upp till 700 MSEK.

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

Det är Bolagets bedömning att ovan nämnda finansiering säkerställer bolagets nuvarande verksamhet under räkenskapsåret 2022.

Renewcell AB uppfyller samtliga lånevillkor under 2021 och 2020 års rapportperioder.

Kapitalförvaltning

Bolagens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Not 5 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella instrument per kategori:

KSEK	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
	2021	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR				
Kundfordringar	1 611	1 611	386	386
Övriga fordringar	5	5	13	13
Kassa och bank	551 368	551 368	719 288	719 288
Summa	552 984	552 984	719 686	719 686
SKULDER				
Leverantörsskulder	125 648	125 648	12 395	12 395
Skulder till kreditinstitut	296 502	330 010	7 292	7 292
Övriga skulder	2 044	2 044	841	841
Upplupna skulder	8 298	8 298	2 995	2 995
Summa	432 492	466 000	23 522	23 522

Verkligt värde för upplåning (skulder till kreditinstitut) lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta. Värdering till verkligt värde har gjorts enligt nivå 3. Verkligt värde uppgår till 330 010 KSEK.

Not 6 – Intäkter

Övriga rörelse intäkter

	2021	2020
Erhållna offentliga stöd	-	902
Försäljning skrot	2 060	-
Återbetalning punktskatt	795	390
Valutakursvinster	401	111
Övrigt	38	237
Summa	3 294	1 639

Övriga upplysningar

Omsättningen avser i allt väsentligt en kund på den asiatiska marknaden.

Not 7 – Ersättning till anställda m.m.

Ersättning till styrelse och VD, ledande befattningshavare

	2021			2020		
	Styrelse och VD	Ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse och VD	Ledande befattningshavare	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	3 741	13 619	20 460	1 903	6 927	4 987
Sociala avgifter	1 372	4 496	6 508	644	2 428	1 243
Pensionskostnader	398	880	1 455	360	1 026	247
Värdet av tilldelat personaloptionsprogram (Not 8)	-	102	-	-	102	-
Övriga personalkostnader	22	202	537	19	38	67
SUMMA	5 533	19 300	28 961	2 926	10 521	6 543

Principer för ersättning

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

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

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

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

Löner och arvoden till Styrelse och VD

För vd och styrelse har det under 2021 kostnadsförts ersättningar med totalt 3 911 (1 903) KSEK. Ersättningen har främst avsett grundlön eller styrelsearvode. Den rörliga ersättningen till vd avser en subvention av optionspremier genom kontantbonus enligt beslut på extrastämman i september.

2021	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Aktie relaterad ersättning	Övrig ersättning
Verkställande direktör	2 371	927	398	-	22
Mia Hemmingson	200	-	-	-	-
Om Bhatia	80	-	-	-	-
Helene Willberg	163	-	-	-	-
Anna Attemark	-	-	-	-	-
Henrik Ager	-	-	-	-	-
Summa	2 814	927	398	-	22

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

Antal anställda

	2021			2020		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Antal heltidsanställda	54	25	79	11	10	21
varav VD	1	-	1	1	-	1
varav övrig ledning	5	3	8	3	4	7

Not 8 – Aktierelaterade ersättningar

Nedan följer en sammanfattning av Bolagets optionsprogram per den 31 december 2021. Vid full utnyttjande av samtliga tecknings- och personaloptionerna skulle antalet aktier öka med 6% i förhållande till utestående aktier per 2021-12-31 baserat på ägarbilden av avgivandet av denna årsredovisning.

Tecknings- och personaloptionsprogram per 31 december 2021

Program	Typ	Tilldelnings-tidpunkt	Teckningstid	Kurs	Antal optioner	Lösenpris	Antal stamaktier	Köpeskilling	Total Lösenpris
2018/2022	Teckningsoptioner	2019-06-18	2021-12-20-2022-12-31	0,37	11 772	32,68	765 180	283 706,20	25 003 728
2019/2023	Teckningsoptioner	2019-11-19	2022-09-03-2023-09-03	0,20	10 464	48,43	680 160	134 989,60	32 940 672
2021/2024	Teckningsoptioner	2021-11-22	2024-11-08-2024-12-08	17,08	416 531	287,53	416 531	7 114 349,48	119 765 158
2018/2021	Personaloptioner	2018-12-19	2021-12-31-2025-12-31	-	1 400	13,54	91 000	-	1 232 000
Summa					440 167		1 952 871		178 941 558

Teckningsoptionsprogram

Program 2018/2022 samt 2019/2023

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

Beräkningen av teckningskurs har utförts av en oberoende värderingsexpert.

Teckningsoptionsprogram

Program 2021/2024

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.

Personaloptionsprogram

Program 2018/2021

I november 2018 beslutade styrelsen att med stöd av fullmakt erbjuda anställda möjligheten att förvärva totalt 1 700 personaloptioner enligt regelverket för vederlagsfria personaloptioner. Sex anställda deltog i emissionen. Optionerna innebär, efter aktiespliten 1:65 i november 2020, en rätt att teckna totalt 91 000 stamaktier i Bolaget. Emissionskurserna framgår av tabellen. Optionerna kan endast regleras med nyemitterade aktier. Ett villkor för rätten att teckna aktier är att den anställde kvarstår i sin anställning under tre år från teckningstidpunkten.

Samtliga 1 700 personaloptioner tecknades i december 2018 utan vederlag. Under 2020 har 300 av 1 700 optioner makulerats. Antalet kvarvarande optioner per 2021-12-31 uppgick till 1 400. Med stöd av Black-Scholes värderingsmodell har det verkliga värdet av optionerna bedömts vara 180 kronor per option vid tilldelningstillfället. Förväntad volatilitet baserad från data från relevant jämförelsegrupp var 30% och den riskfria räntan 0%.

Enligt optionsavtalen kan inte optionerna vara föremål för tidig inlösen.

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

För vart och ett av åren 2019-2021 har Bolaget redovisat en personalkostnad om 102 KSEK per år.

Not 9 – Arvode till revisorer

	2021	2020
Revisionsuppdrag	493	164
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	67	950
Summa	560	1 114

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. I revisionsverksamhet utöver granskningsuppdraget ingår framför allt granskning av delårsrapport samt prospektgranskning.

Not 10 – Leasing

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

	2021	2020
Leasing kostnadsförd under räkenskapsåret	6 029	2 735
Nominella värdet av framtida leasingavgifter, avseende icke uppsägbara leasingavtal: <i>Förfaller till betalning inom ett år</i>		
Hyra av lokal	13 164	4 564
Leasing av anläggningstillgångar	1 020	671
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	79 100	69 100
Förfaller till betalning efter fem år	90 000	110 000

Not 11 – Övriga externa kostnader

	2021	2020
IT-kostnader	2 158	301
Konsulttjänster	18 269	15 397
Konsultkostnader börsnotering	-	4 620
Advokatkostnader	5 440	2 512
Inhyrd personal	5 435	2 225
Revision	560	149
Hyror och andra lokalkostnader	5 875	2 612
Övriga	15 029	8 903
Summa	52 765	36 719

Not 12 – Finansiella poster

	2021	2020
Ränteintäkter	427	22
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-5 519	-455
Övriga	-22	-4
Summa	-5 541	-459
Räntenetto	-5 114	-436

Not 13 – Inkomstskatt

KSEK	2021	2020
Redovisat resultat före skatt	-133 430	-68 722
Skatt enligt gällande skattesats	27 487	14 707
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-157	-20
Skatteeffekt av kostnader bokförda mot eget kapital	-	10 075
Ej redovisad uppskjuten skattefordran	-27 329	-24 761
Redovisad skattekostnad	-	-
KSEK	2021	2020
Ackumulerade underskottsavdrag vid årets slut	340 922	208 257
Nominellt värde av uppskjuten skattefordran	70 230	44 567
Ändrad skattesats	-	-1 666
Nominellt värde av ej redovisad uppskjuten skattefordran	70 230	42 901

Underskottsavdragen löper utan några förfallotider.

Not 14 – Immateriella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	141	141
Inköp	4 452	-
Utrangeringar	-141	-
Utgående anskaffningsvärden	4 452	141
Ingående avskrivningar	-141	-141
Utrangeringar	141	-
Årets avskrivningar	-93	-
Utgående avskrivningar	-93	-141
Redovisat värde	4 359	-

Avser externt inhandlade och implementerade IT-system för ekonomi och produktion.

Not 15 – Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	68 476	67 951
Inköp	1 824	525
Justering	443	-
Utgående anskaffningsvärden	70 743	68 476
Ingående avskrivningar	-13 614	-6 823
Justering	-443	-
Årets avskrivningar	-7 011	-6 791
Utgående avskrivningar	-21 068	-13 614
Redovisat värde	49 675	54 862

Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 491	445
Inköp	2 481	1 046
Utgående anskaffningsvärden	3 973	1 491
Ingående avskrivningar	-274	-108
Årets avskrivningar	-554	-166
Utgående avskrivningar	-828	-274
Redovisat värde	3 145	1 218

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	31 531	-
Inköp	395 466	31 531
Omklassificeringar	-6 225	-
Utgående anskaffningsvärden	420 773	31 531

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar avser bolagets etablering i Ortviken, Renewcell 1.

Not 16 – Varulager

	2021-12-31	2020-12-31
Bokfört värde	7 088	886

Varulagret hade följande sammansättning:

	2021-12-31	2020-12-31
Färdigvara	980	268
Råvara	4 085	618
Varor på väg	2 023	-
Summa	7 088	886

Not 17 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Förutbetalda hyreskostnader	2 817	148
Förutbetalda försäkringskostnader	1 627	689
Förutbetalda finansieringskostnader	42 616	13 138
Förutbetalda övriga kostnader	1 195	-
Summa	48 256	13 975

Not 18 – Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	551 368	719 288
Summa	551 368	719 288

Delar av ovan likvida medel är ställda som säkerheter. Se mer information under not 23 för ställda säkerheter.

Not 19 – Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående

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

Not 20 – Avtalsenliga löptider för finansiella skulder

Tabellen nedan visar odiskonterade och avtalsenliga betalningar avseende finansiella skulder

2021-12-31

Finansiella skulder	<3 mån	3-12 mån	1-2 år	3-5 år	>5år	Nominellt belopp
Skulder till kreditinstitut	3 124	9 372	26 514	149 947	238 407	427 365
Leverantörsskulder	125 648	-	-	-	-	125 648
Summa finansiella skulder	128 772	9 372	26 514	149 947	238 407	553 013

2020-12-31

Finansiella skulder	<3 mån	3-12 mån	1-2 år	3-5 år	>5år	Nominellt belopp
Skulder till kreditinstitut	709	2 126	2 693	2 345	-	7 873
Leverantörsskulder	12 395	-	-	-	-	12 395
Summa finansiella skulder	13 104	2 126	2 693	2 345	-	20 268

Av det redovisade värdet av långfristiga skulder, 291 762, förfaller 176 291 KSEK senare än 5 år efter balansdagen.

Not 21 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021	2020
Upplupna semesterlöner	2 275	1 390
Upplupna sociala kostnader	1 621	739
Upplupna övriga personalrelaterade kostnader	3 773	969
Upplupna återbetalning av EU-bidrag*	3 321	-
Övriga upplupna kostnader	4 977	2 995
Summa	15 967	6 092

*Under fjärde 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.

Not 22 – Eventualförpliktelser

	2021	2020
Villkorad återbetalningsskyldighet för erhållna statliga stöd. Royalty i form av 3% av intäkterna skall erläggas till Energimyndigheten med början år 2021, och är maximerat till 120% av erhållen finansiering, vilket motsvarar högst följande odiskonterade belopp	5 914	5 914
Summa	5 914	5 914

Not 23 – Ställda säkerheter

	2021	2020
Företagsinteckningar	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel	544 023	-
Anläggningstillgångar kopplade till bygget av Renewcell 1, Ortviken samt fabrik i Kristinehamn	437 975	-
Summa	991 998	10 000

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. 423 MSEK av pantsatta likvida medel är spärrade som reserver för slutförandet av etableringen av de första 60 kton i Renewcell 1, Ortviken samt för betalning av ränta och amortering. Det är Bolagets bedömning att dessa medel kan frigöras när det behövs i syfte att färdigställa projektet avseende de initiala 60 kton.

Not 24 – Kassaflödesanalys

Finansieringsverksamheten, förändringar i skulder	2021	2020
Ingående värde per 1 januari	7 292	8 542
Nyupptagna lån	319 976	-
Amortering av lån	- 2 500	- 1 250
Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	-28 266	-
Summa	296 502	7 292

Not 25 – Väsentliga händelser efter slutet av räkenskapsåret 2021

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 undersöka finansieringen för de höjda operationella målen.

Not 26 – Resultatdisposition

Följande belopp står till årsstämman förfogande:

KSEK	
Balanserat resultat	-146 588
Överkursfond	953 466
Årets resultat	-133 430
	673 449

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

KSEK	
i ny räkning överförs	673 449
	673 449

Definitioner av nyckeltal

Soliditet

Definieras som Eget kapital i förhållande till Balansomslutning.

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.

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

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

Årsredovisningens undertecknande

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och ger en rättvisande bild av Bolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 april 2022. Bolagets rapport över resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 17 maj 2022.

Stockholm den 25 april 2022

Mia Hemmingson
Ordförande

Om Bhatia

Henrik Ager

Anna Attemark

Helene Willberg

Patrik Lundström
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats 25 april 2022

Mazars AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Re:Newcell AB

Org. nr 556885-6206

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Re:Newcell AB för år 2021, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 13-56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Re:Newcell AB:s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Re:Newcell AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-12 samt 60-61. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören

ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats,

med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Re:Newcell AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Re:Newcell AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 april 2022

Mazars AB

Michael Olsson

Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling

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

Aktien

Ägare per 31 december 2021

Bolagets ägare per 2021-12-31, före utspädning.

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel
Girincubator AB	3 933 290	12,77
H&M AB	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
Clients Fonder	800 000	2,6
Fidelity International (FIL)	749 686	2,43
Swedoccean 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	1,1
Göran 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

