

Delårsrapport Q1 — 2022

- S1. Kvartal 1 2022 i korthet
- S3. VD har ordet
- S4. Verksamheten
- S5. Kommentar till rapporten
- S6. Intygande
- S7. Kontaktuppgifter
- S7. Finansiell kalender
- S8. Finansiella rapporter i sammandrag
- S12. Noter
- S15. Aktieinformation
- S16. Revisorns granskningsrapport

RENEWCELL

Kvartal 1 – 2022 i korthet

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Starkt kundintresse - Avsiktsförklaringar och kundavtal uppgår till 143% av kapaciteten om 60 000 ton som planenligt etableras i Renewcell 1.

Januari – mars

Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 2 033 (601) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -46 301 (-17 827) KSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -54 014 (-19 250) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -101 504 (-23 147) KSEK.
- Kassaflödet från den investeringsverksamheten -183 488 (-46 974) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,8 (-0,8) SEK.
- Bolagets nettoskuld* vid periodens slut uppgick till 22 632 (-641 607) KSEK. Bolagets kassa uppgick till 415 742 (648 274) KSEK.

Birla Group och en av världens största cellulosafiberproducenter, om ett långsiktigt kommersiellt samarbete för tillverkning av cellulosafibrer. Den gemensamma ambitionen är att använda 30 000 ton Circulose® per år. 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.

Övriga händelser efter delårsperiodens slut

- Den 21 april utsågs Renewcell som vinnare av kategorin Sustainable Textile Innovation i de årliga Drapers Sustainable Fashion Awards. Drapers betonade att Circulose® redan används av modemärken och att potentialen för positiv inverkan på branschen är enorm.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Till följd av ökat kundintresse beslutade styrelsen den 16e februari att initiera en expansion av produktionskapaciteten i Renewcell 1 (Ortviken) från 60 000 till 120 000 ton ca två år tidigare än planerat. Bolaget har också inlett en utvärdering av möjligheten att eventuellt höja dess operationella mål ytterligare. Bolaget har anlitat BNP Paribas och Carnegie för att undersöka möjligheten att finansiera en höjning av de operativa målen.

Övriga händelser under kvartalet

- Under januari 2022 släppte Levi's sin nya version av klassikern 501 med namnet "Levi's 501® Original Designed for Circularity".
- 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

Finansiell översikt

	jan – mar		jan – dec
KSEK	2022	2021	2021
Rörelsens nettoomsättning	2 033	601	2 778
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-46 301	-17 827	-120 658
Resultat efter skatt	-54 014	-19 250	-133 430
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-101 504	-23 147	-117 695
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-183 488	-46 974	-312 174
Balansomslutning	1 237 507	810 316	1 115 133
Eget kapital	620 925	781 145	674 235
Nettokassa/Nettoskuld*	22 632	-641 607	-254 867
Soliditet (%)	50,2	96,4	60,5
Genomsnittligt antalet anställda	123	24	47

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



VD har ordet

Starkt kundintresse - Avsiktsförklaringar och kundavtal uppgår till 143% av kapaciteten om 60 000 ton som planenligt etableras i Renewcell 1.

Modeindustrin förändras snabbt för att tillgodose konsumenters krav på långsiktig hållbarhet, och en stor del av den förändringen handlar om att få in cirkulära material i kläder och andra textilprodukter. Utvecklingen under första kvartalet har fortsatt stärkt oss i den övertygelsen, trots ökande oro i omvärlden. Då Renewcell för närvarande är den enda industriellt skalade teknologin som kan leda modeindustrin in i en cirkulär framtid behöver bolaget skala upp då marknaden växer med 3-5 miljoner ton per år. Detta är ca 80 gånger de 60 000 ton per år vi fn bygger. Bolagets styrelse tog därför under Q1 beslut om att accelerera uppskalningen och tidigarelägga den planerade expansionen från 60 000 till 120 000 årston med två år på Renewcell 1, vår anläggning i Sundsvall.

Strax efter beslutet om accelererad kapacitetsökning kunde Bolaget presentera nya avsiktsförklaringar om långsiktiga kommersiella samarbeten med fibertillverkarna Daiwabo Rayon i Japan och Birla Cellulose i Indien. Dessa avsiktsförklaringar och avtal uppgår till en total mängd produktionskapacitet motsvarande 86 000 årston Circulose® – alltså redan avsevärt mer än den kapacitet vi tar i drift i år. Utöver det pågår det ytterligare diskussioner avseende ytterligare 30 000 ton. Dessutom har vi gjort varumärkeslanseringar med H&M, Levis, Bestseller, Gina Tricot, och startat nya samarbeten med bland annat Inditex, PVH, Kering och Ganni.

Att vi befinner oss i detta läge är ett resultat av Renewcells kommersiella kompetens inom textil och fiber samt förmåga att anpassa process och produkt till att matcha våra kunders högt ställda krav. Vi har samtidigt gjort stora framsteg på råvarusidan och hade vid kvartalets slut säkrat ramavtal om strax över 100 000 ton textilavfall per år.

I finansieringen av 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 och det finns ett betydande intresse från både investerare och banker att stötta bolaget trots den volatilitet som för närvarande finns på marknaden.

Etableringen av Renewcell 1 går planenligt framåt. Samtliga enhetsoperationer är på plats och alla maskininstallationer har genomförts. Den detaljerade tidplanen för driftsättning och produktionsstart beslutades under kvartalet, och produktionsstart planeras ske under denna sommar. Under kvartalet har tillgängligheten i vår demoanläggning i Kristinehamn varit fortsatt stabil och med hög kvalitet där vi slår rekord efter rekord.

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 dessa 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 per år till 1,2–1,3 miljarder SEK.

Hos Renewcell är vi övertygade om att det är genom innovation och entreprenörskap som många av världens svåraste hållbarhetsutmaningar kommer lösas. Det förutsätter en näringspolitisk spelplan där riktningen är tydlig och de regulatoriska förutsättningarna är klara. Därför var det med stor glädje jag tog del av EU-kommissionens strategi för hållbar och cirkulär textil som publicerades i slutet av kvartalet. Förslag om åtgärder som obligatorisk inblandning av återvunna fibrer i kläder, förbud mot export av textilavfall, utökat producentansvar och styrmedel för design för återvinning gör det tydligt att Renewcell har regulatorisk vind i ryggen i vår strävan att göra modeindustrin cirkulär.

Milstolpar för etableringen av Renewcell 1

Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
✓ 75 procent av huvudsakliga leverantörsavtal signerade	✓ 90 procent av huvudsakliga leverantörsavtal signerade	✓ Förberedelse av maskinhall för ny layout och nya installationer genomförd	✓ Montering av torklinje genomförd	✓ Montering av balinglinje genomförd	• Driftsättning av samtliga enskilda processteg genomförs
✓ Underhåll och uppdatering av existerande utrustning påbörjad	✓ Demontering och bortforsling slutförd	✓ Påläggning och anpassning av källare i maskinhallen slutförd	✓ Introduktion av nya heltidsanställda	✓ Maskininstallationer genomförd	• Driftsättning av fullständig produktionslinje genomförs
✓ Rekrytering av 50 heltidsanställda slutförd	✓ Formell överlåtelse av området till Renewcell				• Driftsättning av vissa enskilda processteg genomförs*
	✓ Miljötilstånd beviljat				
	✓ Projektfinansiering slutförd				

* Provdraftsättning av vissa processteg genomfördes i april



Stockholm, maj 2022
Patrik Lundström – VD

Renewcells verksamhet

Stor marknad med hög tillväxt

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

En hållbar lösning

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

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

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

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

Bolagets produkter

Renewcells affärsidé är att återvinna råvara i form av textilavfall, till en så kallad dissolvingmassa. Renewcell säljer sin dissolvingmassaprodukt per ton till producenter av regenatfibrer, exempelvis viskos, modal och lyocell. Vanligtvis görs dissolvingmassa av skogsråvara men med Renewcells patenterade process är det numera möjligt att göra regenatfiber av jungfrulig kvalitet från hundra procent återvunnen textilråvara. Renewcell säljer sin produkt under produktvarumärket Circulose®. Circulose® är ett

registrerat varumärke i alla relevanta produktklasser och på samtliga huvudmarknader där företaget och dess kunder är aktiva. Användning av varumärket Circulose® erbjuds som ett mervärde till bolagets varumärkespartners under en villkorad royaltyfri licens.

Bolaget har för närvarande en produktionsanläggning i Kristinehamn och ytterligare en anläggning under uppbyggnad i Sundsvall (Renewcell 1, Ortviken). Anläggningen i Kristinehamn producerar kommersiellt material i små volymer och används framförallt som demonstrations- och R&D-anläggning. Renewcell 1 beräknas vara färdig senast under sommaren och kommer att ha en initial kapacitet om 60 000 ton.

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

Operationella och finansiella mål

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

2022:	60 000 ton
2026:	250 000 ton
2030:	360 000 ton

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

På basis av ökat kundintresse har Renewcell beslutat att addera målet att uppnå en produktionskapacitet om 120 000 ton vid årsskiftet 2023/2024. Beslutet kommer att ha en positiv påverkan på Bolagets nuvarande operationella och finansiella mål. Således pågår en översyn av Bolagets operationella och finansiella mål.

Kommentar till rapporten

Finansiell översikt

Januari – mars

Nettoomsättning och orderingång

Under perioden januari-mars uppgick nettoomsättningen till 2 033 (601) KSEK. Försäljningen under kvartalet utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som under perioden uppgick till totalt ca 171 (36) ton. Försäljningsvolymen begränsas fortsatt av produktionstakten vid anläggningen i Kristinehamn, där kvalificering av kundanpassade råvaru- och produktionspecifikationer prioriterades över volymproduktion.

Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -10 008 (-1 979) KSEK. Den stora ökningen beror dels på att verksamheten i Kristinehamn har utökats men också av fasta elkostnader kopplade till kommande produktion i Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall som uppgick till ca 3 MSEK under kvartalet.

Periodens övriga kostnader uppgick till -17 179 (-9 456) KSEK, förändringen från föregående år är planenlig och beror till stora delar på tillkommande driftskostnader för Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -21 947 (-7 396) KSEK. Under första kvartalet har genomsnittligt antalet anställda ökat från 24 personer till 123 personer. Enbart under januari månad 2022 anställdes ca 60 personer.

Övriga rörelsekostnader för perioden uppgick till -480 (-) KSEK och avser enbart valutakursförluster på rörelsekostnader.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Periodens rörelseresultat efter skatt uppgick till -54 014 (-19 250) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget byggt upp sin verksamhet framför allt i samband med den planenliga etableringen av Renewcell 1 i Ortvik, Sundsvall.

Periodens resultat påverkades av övriga intäkter motsvarande 1 279 (403) KSEK som främst avser valutakursförändringar men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -2 467 (-1 803) KSEK och avser främst anläggningarna i Kristinehamn.

Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -5 246 (381) KSEK och består av räntekostnader relaterade till de upptagna lånen motsvarande ca 470 MSEK samt valutakursvinster.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -101 504 (-23 147) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras av den uppskalning av verksamheten som Bolaget genomför.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -183 488 (-46 974) KSEK. Investeringarna avser i princip enbart investeringar i Renewcell 1. Den totala investeringen för produktionsanläggningen inklusive reserver bedömdes initialt uppgå till ca 870 MSEK. Etableringen närmar sig slutfasen när all utrustning finns på plats och de sista förberedelserna för utcheckningen har påbörjats. 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 kopplade till komponentbrist och legeringstillägg. Bolaget uppskattar den totala CAPEX för hela anläggningen om 120 000 ton/år att uppgå till 1,2-1,3 miljarder SEK. Per sista mars uppgick det redovisade värdet på pågående nyanläggningar i balansräkningen till 647 639 (83 930) KSEK vilket är en ökning med ca 563 710 KSEK jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 147 347 (-1 359) KSEK. Förändringen beror främst av utbetalningar av lån som finansierar anläggningen i Ortvik med avdrag för de transaktionskostnader som är kopplade till finansieringen.

Bolagets likvida medel uppgick till vid periodens slut till 418 742 (648 274) KSEK. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 302,7 KSEK i enlighet med finansieringsavtalet med ECA och EIB.



Intygande

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

Stockholm den 4 maj 2022

Henrik Ager

Mia Hemmingson

Helene Willberg

Ordförande

Anna Attemark

Om Bhatia

Patrik Lundström

VD

Notera: Denna information är sådan information som Renewcell är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 4 maj 2022 klockan 08:00 CET.

Kontaktuppgifter

För frågor kring denna rapport vänligen kontakta:

Patrik Lundström, VD , +46 76 183 47 17

Harald Cavalli-Björkman, Head of Investor Relations, +46 70 590 32 04

Finansiell kalender

- Årsstämma hålls den 17 maj 2022
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2022 publiceras den 26 augusti 2022
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 publiceras den 28 oktober 2022
- Delårsrapport för det fjärde kvartalet 2022 publiceras den 15 februari 2023
- Delårsrapport för det första kvartalet 2023 publiceras den 3 maj 2023

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
KSEK	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter			
Nettomsättning	2 033	601	2 778
Övriga rörelseintäkter	1 279	403	3 294
Rörelsens intäkter totalt	3 313	1 004	6 072
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-10 008	-1 979	-15 850
Övriga externa kostnader	-17 179	-9 456	-52 765
Personalkostnader	-21 947	-7 396	-54 793
Övriga rörelsekostnader	-480	-	-3 321
Rörelsens kostnader totalt	-49 614	-18 831	-126 729
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-46 301	-17 827	-120 658
Av- och nedskrivningar	-2 467	-1 803	-7 658
Rörelseresultat	-48 767	-19 630	-128 315
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2 019	467	427
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 265	-86	-5 541
Finansiella poster totalt	-5 246	381	-5 114
Resultat efter finansiella poster	-54 014	-19 250	-133 430
Periodens resultat*	-54 014	-19 250	-133 430
*Då det inte finns några övriga totalresultat motsvarar periodens resultat av årets totalresultat.			
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,8	-0,8	-4,3
Antalet aktier	30 857 276**	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning	30 837 993	30 799 426	30 799 426
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	32 335 766	32 335 766	32 335 766

**I januari 2022 nytecknades 57 850 st aktier i Bolaget genom utnyttjande av optioner.

Balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		4 235	-	4 359
Summa immateriella tillgångar		4 235	-	4 359
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3	647 639	83 930	420 773
Övriga materiella tillgångar		57 166	54 423	52 820
Summa materiella tillgångar		704 806	138 352	473 593
Summa anläggningstillgångar		709 041	138 352	477 952
Omsättningstillgångar				
Varulager		26 920	1 308	7 088
Kundfordringar		1 704	1 250	1 611
Övriga kortfristiga fordringar		38 883	6 152	28 858
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 218	14 980	48 256
Summa kortfristiga fordringar		112 725	23 689	85 813
Kassa och Bank				
Kassa och bank		415 742	648 274	551 368
Summa omsättningstillgångar		528 467	671 963	637 181
SUMMA TILLGÅNGAR		1 237 507	810 316	1 115 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	4	788	786	786
Överkursfond		954 169	953 466	953 466
Balanserat resultat		-280 017	-153 858	-146 588
Periodens och årets resultat		-54 014	-19 250	-133 430
Summa eget kapital		620 925	781 145	674 235
Skulder till kreditinstitut	5	433 634	4 167	291 762
Summa långfristiga skulder		433 634	4 167	291 762
Skulder till kreditinstitut	5	4 740	2 500	4 740
Leverantörsskulder		160 848	14 707	125 648
Skatteskulder		648	349	737
Övriga kortfristiga skulder		2 993	865	2 044
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter		13 720	6 583	15 967
Summa kortfristiga skulder		182 948	25 004	149 136
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 237 507	810 316	1 115 133

Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	786	953 466	-85 161	-68 722	800 369
Omföring föregående års resultat	-	-	-68 722	68 722	-
Personaloptioner	-	-	26	-	26
Periodens resultat	-	-	-	-19 250	-19 250
Utgående balans 2021-03-31	786	953 466	-153 857	-19 250	781 145
Ingående balans 2021-04-01	786	953 466	-153 857	-19 250	781 145
Teckningsoptioner	-	-	7 194	-	7 194
Personaloptioner	-	-	76	-	76
Periodens resultat	-	-	-	-114 180	-114 180
Utgående balans 2021-12-31	786	953 466	-146 587	-133 430	674 235
Ingående balans 2022-01-01	786	953 466	-146 587	-133 430	674 235
Omföring föregående års resultat	-	-	-133 430	133 430	-
Nyemission	1	703	-	-	704
Periodens resultat	-	-	-	-54 014	-54 014
Utgående balans 2022-03-31	788	954 169	-280 018	-54 014	620 925

Kassaflödesanalys i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
KSEK	2022	2021	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-48 767	-19 630	-128 315
Erlagd ränta*	-51	-86	-299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av-och nedskrivningar	2 467	1 803	7 658
Personaloptioner	-	26	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-46 352	-17 888	-120 854
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-19 832	-422	-6 202
Förändring av kundfordringar	-93	-854	-1 225
Förändring av övriga fordringar	-18 971	-1 280	-28 358
Förändring av leverantörsskulder	-14 867	-3 258	27 429
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 388	565	11 516
Kassaflöde från löpande verksamheten	-101 504	-23 147	-117 695
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 135	-	-3 451
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-181 353	-46 974	-308 723
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-183 488	-46 974	-312 174
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	704	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	7 194
Nya lån	150 252	-	319 976
Transaktionskostnader för finansiering	-2 984	-734	-63 147
Amortering av räntebärande skulder	-625	-625	-2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	147 347	-1 359	261 522
Periodens kassaflöde	-137 644	-71 481	-168 346
Likvida medel vid periodens början	551 368	719 288	719 288
Kursdifferenser i likvida medel	2 019	467	427
Likvida medel vid periodens slut	415 742	648 274	551 368

*Bolaget tillämpar effektiv ränteberäkningsmetod vilket innebär att den i resultaträkningen redovisade räntekostnad avviker från den faktiskt betalda räntan

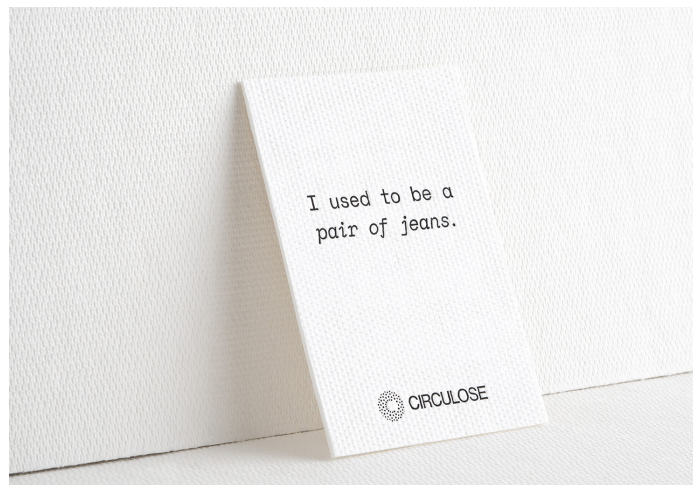
Noter

Not 1 — Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Bolaget bildades 30 oktober 2012 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021.

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



Not 2 — Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Not 3 — Pågående anläggningstillgångar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

KSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	420 773	31 531	31 531
Inköp	232 804	52 399	395 466
Omklassificeringar	-5 938	-	-6 225
Utgående anskaffningsvärden	647 639	83 930	420 773

Not 4 — Aktierelaterade ersättningar

Under perioden har 57 850 aktier emitterats genom nyttjande av 890 optioner i personaloptionsprogrammet 2018/2021. Per 2022-03-31 kvarstår i personaloptionsprogrammet 2018/2021 totalt 510 utestående optioner som berättigar till teckning av totalt 33 150 aktier. Totalt utestående optioner av samtliga program per 2022-03-31 uppgår till 439 277 vilka potentiellt berättigar till teckning av maximalt 1 895 021 aktier. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2021.

Not 5 — Finansiering

KSEK		2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Långfristiga skulder kreditinstitut		433 634	4 167	291 762
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		4 740	2 500	4 740
Villkor och återbetalningstidpunkter	Förfaller	Redovisat värde	Redovisat värde	Redovisat värde
Almi	2023	4 167	6 667	4 791
ECA/EIB	2023-2030	434 207	-	291 710
		438 374	6 667	296 501

Som säkerhet för Bolagets åtaganden och skyldigheter under Låneavtalen har Bolaget bland annat pantsatt kontanta medel, försäkringar, garantier och avtal. Vidare kommer Bolaget att ställa ut säkerhet i viss lös egendom relaterade till Bolagets produktionsanläggningar. Se not 6 för mer information.

Bolaget har för närvarande mycket begränsad försäljning vilket innebär att Bolagets nuvarande verksamhet till mycket stora delar är beroende av extern finansiering. Under slutet av 2020 genomfördes en nyemission om ca 800 MSEK i samband med bolagets notering på First North Premier. Utöver det har bolaget signerat låneavtal med Nordea, Svenska Export Kredit AB samt Europeiska InvesteringsBanken (EIB) motsvarande upp till 700 MSEK. Det är Bolagets bedömning att ovan nämnda finansiering säkerställer bolagets nuvarande verksamhet under de närmaste 12 månader.

Not 6 — Ställda säkerheter

	jan – mar	jan – dec
KSEK	2022	2021
Företagsinteckningar	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel	414 797	-
Pantsatta anläggningstillgångar	666 241	-
Summa ställda säkerheter	1 091 038	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. 350 MSEK av pantsatta likvida medel är spärrade som reserver för slutförandet av etableringen samt driftsättning av de första 60 kton i Renewcell 1, Ortvikens samt för betalning av ränta och amortering. Reserverna släpps i samband med att vissa operationella milstolpar uppnås. Det är Bolagets bedömning att dessa medel kan frigöras när det behövs i syfte att färdigställa projektet avseende de initiala 60 kton.

Not 7 — Transaktioner med närstående

Utöver ersättningar till ledande befattningshavare har inga närståendetransaktioner förevarit under perioden.

Not 8 — Väsentliga händelser under kvartalet

På basis av ett starkt kundintresse för Renewcells unika 100 % återvunna produkt Circulose® beslutade styrelsen den 16 februari att initiera en expansion av företagets anläggning Renewcell 1 (Ortviken, Sundsvall) från 60 000 till 120 000 ton total årlig kapacitet, ca två år tidigare än planerat. Beslutet påverkar inte den idrifttagning som planeras till sommaren i år för de initiala 60 000 tonnen. Styrelsen beslutade också att se över bolagets operativa och finansiella mål och utvärdera möjligheten att tidigarelägga det operativa målet om att nå 360 000 ton årlig kapacitet till 2025 från det tidigare planerade 2030. Styrelsen överväger också hur mycket det långsiktiga operativa målet ska ökas för att stärka Renewcells marknadsledande position. BNP Paribas och Carnegie har anlitats av företaget för att undersöka finansieringen för att höja de operativa målen.

Definitioner för nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie, före utspädning

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

Resultat per aktie, efter utspädning

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Betydande uppskattningar och bedömningar.

Nettokassa/nettoskuld

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

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

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

Aktieinformation

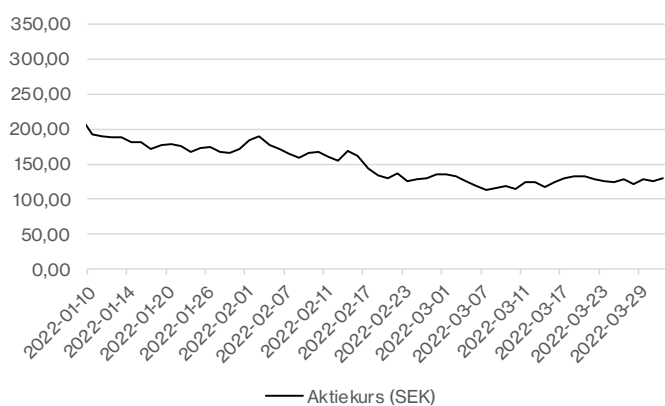
Största ägarna per 31 mars 2022

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel
Girincubator AB	3 933 290	12,75
H&M	3 544 440	11,49
Capital Group	2 462 272	7,98
Handelsbanken Fonder	2 210 685	7,16
AMF Pension & Fonder	1 349 169	4,37
Swedbank Robur Fonder	1 239 277	4,02
Cliens Fonder	800 000	2,59
Fidelity International (FIL)	749 686	2,43
Swedoccean AB	722 215	2,34
ALMI	688 878	2,23
Goldman Sachs Asset Management	504 182	1,63
Öhman Fonder	473 584	1,53
Gripen Industri & Invest AB	467 870	1,52
BlackRock	448 895	1,45
Mikael Lindström	400 000	1,30
Norron Fonder	380 971	1,23
Tomas Gahn	356 000	1,15
Gunnar Haglund	348 140	1,13
Livförsäkringsbolaget Skandia	338 811	1,10
Göran Näsholm	330 000	1,07
De tjugo största ägarna	21 748 365	70,48
Övriga	9 108 911	29,52
Summa	30 857 276*	100,00

*I januari 2022 nytecknades 57 850 st aktier genom utnyttjande av optioner.

Aktiekursutveckling

Utveckling aktiekurs senaste kvartalet



Utveckling aktiekurs sedan IPO



Revisorns granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Re:Newcell AB per 31 mars 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 4 maj 2022

Mazars AB

Michael Olsson – Auktoriserad revisor