

# Bokslutskommuniké

## Q4 – 2022



### Kvartal 4 — 2022 i korthet

#### Oktober – december

(jämfört med samma period föregående år)

##### Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5 037 (1 313) KSEK
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -93 097 (-58 815) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -88 333 (-66 224) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -121 789 (-52 711) KSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -162 740 (-93 240) KSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -2,1 (-2,2) SEK
- Bolagets nettolåneskuld vid periodens slut uppgick till 516 773 (-254 867) KSEK

#### Januari – december

(jämfört med samma period föregående år)

##### Finansiell information

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 12 559 (2 778) KSEK
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) under perioden uppgick till -252 037 (-120 658) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -299 936 (-117 695) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -397 919 (-117 695) KSEK
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -880 285 (-312 174) KSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -9,0 (-4,3) SEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022

### Väsentliga händelser under kvartalet

- 27 oktober genomförde Renewcell en riktad nyemission om cirka 158 MSEK till svenska och internationella institutionella investerare. Emissionen används till att finansiera den negativa resultateffekten (driftskostnader) och ökade kapitalutgifter på grund av den försenade upprampningen av produktion verksamheten vid Renewcell 1. Som ett resultat av den riktade nyemissionen kan upprampningen av produktionen av Renewcell 1 till 60 000 ton i det första skedet och sedan till 120 000 ton i ett senare skede genomföras utan behov av ytterligare finansiering.
- Den 31 oktober uppnådde Renewcell 1 "Commercial Operations Date", ett definierat datum i Bolagets låneavtal som avser tidpunkten då produktionslinjen uppnår funktionalitet för kommersiell produktion
- Den 15 november signerade Renewcell och det amerikanska bolaget Eastman en avsiktsförklaring och utveckling av garn från återvunnen textil
- Den 6 december tecknade det österrikiska bolaget Lenzing och Renewcell ett storskaligt och flerårigt leveransavtal. Lenzing Group är världens ledande leverantör av hållbart producerade cellulosafibrer
- Den 29 december skickade Renewcell den första leveransen av Circulose® dissolvingmassa som producerats vid Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall till kund
- Bolaget beslutade omorganisera verksamheten vid demoanläggningen i Kristinehamn till att fokusera enbart på utveckling av produkt och process. Som

konsekvens av det reducerade Bolagets antalet tjänster i Kristinehamn med 20.

- Under december månad producerade Renewcell 1 cirka 650 ton dissolvingmassa varav cirka 300 ton var av prima kvalitet (inom specifikation för Circulose®). Cirka 55 ton levererades till kund redan i december, resterande volym är lagerförd för senare leverans.
- Ett antal teckningsoptioner utnyttjades under kvartalet för att köpa nyemitterade aktier i bolaget av VD Patrik Lundström och två andra anställda. Köpeskillingen var cirka 25 MSEK (se not 4)

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Arbetet med upprampningen av Renewcell 1 mot 60 000 ton i kapacitet fortsätter. Under januari månad producerade Renewcell 1 över 1000 ton dissolvingmassa, varav cirka hälften var av prima kvalitet (Circulose®). Cirka 190 ton levererades till kund, resterande är lagerförd för senare leverans.

# Finansiell översikt

KSEK	okt – dec		jan – dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelsens nettoomsättning	5 037	1 313	12 559	2 778
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-93 097	-58 815	-252 037	-120 658
Resultat efter skatt	-76 047	-66 224	-299 936	-133 430
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-121 789	-52 711	-397 919	-117 695
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-162 740	-93 240	-880 285	-312 174
Eget kapital	863 903	674 235	863 903	674 235
Nettolåneskuld	516 773	-254 867	516 773	-254 867
Soliditet (%)	47,1	60,5	47,1	60,5
Genomsnittligt antal anställda	139	68	130	47

# VD har ordet

*Renewcell 1 är igång och första kundleveranserna har skickats*

I december skickades den första leveransen från Renewcell 1 till kund och upprampningen pågår för fullt. Under januari har vi producerat över 1 000 ton och jobbar nu för att öka produktionen successivt mot 5 000 ton i månaden under den senare delen av året. Vi har även under det fjärde kvartalet tecknat ett nytt avtal med Lenzing för leverans av 80 000 till 100 000 ton över fyra år till ett uppskattade värde av cirka 1.5 miljarder SEK. Lenzingavtalet tillsammans med Sanyouavtalet innebär att vi sålt två tredjedelar av de 120 000 årston som Renewcell 1 kommer att producera vid full kapacitet.

På politisk nivå ser vi fortsatt starkt stöd för omställningen i allmänhet och cirkularitet i synnerhet, genom bland annat EU:s "Green Deal" och USA:s "Inflation Reduction Act". Regelverken förväntas skärpas, särskilt inom textil- och modebranschen, för att utveckla återvinning, minska avfall och motverka så kallad "greenwashing". Modeindustrin står för en stor andel av de globala CO2-utsläppen vilka kommer fortsätta öka till följd av den globala medelklassens tillväxt. Renewcells teknologi möjliggör modeindustrin att gå från en linjär till en cirkulär värdekedja och vi driver den enda storskaliga textilåtervinningsanläggningen i sitt slag, en anläggning som gör det möjligt att tillverka nya textilier från 100% återvunnet material.

Det fjärde kvartalet har varit ett bra slut på ett hektiskt år för Renewcell där vi byggt och startat upp den nya anläggningen i Ortviken på dryga 12 månader. Detta trots att man sällan har haft så många stora utmaningar att hantera samtidigt; Covid, inflation, problem i leveranskedjorna och krig i Ukraina. Oaktat detta har vi byggt, startat anläggningen och tillverkat våra första ton samt levererat dessa till kund. Detta bevisar att vår innovativa produktionsteknologi fungerar väl och levererar 100% återvunnen dissolvingmassa inom specifikation. Nu har vi fullt fokus på att rampa upp produktion först mot 60 000 ton i årskapacitet, och därefter till 120 000 ton i nästa steg under 2024.

I vår Kristinehamnsanläggning har verksamheten slagit produktions- och kvalitetsrekord kvartal efter kvartal. Vi har på ett systematiskt sätt förbättrat processerna, dokumenterat körfönster och utbildat personal från Ortviken vilket varit viktigt inför uppstarten av Renewcell 1. Fokus framöver i Kristinehamn kommer att vara utveckling av teknologin och produktionsprocessen.

Vi har även gjort viktiga kommersiella framsteg under året där vi bland annat tecknat ett långsiktigt leveransavtal med Lenzing och gjort lanseringar med nya varumärkespartners som ZARA, Tommy Hilfiger, GANNI, Pangaia, Filippa K och Jade Cropper. Renewcell och Circulose® har omnämnts i tusentals artiklar. Bland dessa kan nämnas CNBC, BBC, New York Times, Forbes, Fast Company, Financial Times, El Pais och Vogue, vilket gör att varumärket börjar så smått bli känt.

Vi genomförde under året två emissioner. Med dessa har vi finansierat ökade kapitalinvesteringar, den negativa resultatpåverkan av den försenade uppstarten, en försiktigare upprampning till 60 000 årston och i nästa steg investeringen för att uppnå 120 000 årston.

Året som gått har varit intensivt och vi hade inte varit där vi är utan ett team i toppklass med gedigen erfarenhet av liknande etableringar. Teamet är tätt sammansvetsat och jag vill ta av mig hatten och tacka för ett jobb väl utfört. Renewcell 1 är igång och levererar till kund och vi jobbar med gradvis upprampning till full kapacitet och mot en lönsam framtid. Framgent kommer Renewcells expansion handla om att leverera på Renewcell 1 och sedan bygga vidare på det beviset med etablering av nya fabriker för att svara upp mot marknadens efterfrågan.



Stockholm, februari 2023  
Patrik Lundström, VD

# Renewcells verksamhet

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

## En cirkulär lösning

Renewcell har som vision att göra modeindustrin cirkulär. Företagets verksamhet grundar sig på en ny och egenutvecklad process skyddad som intellektuell egendom i form av både strategiska patent och företagshemligheter. Bolagets teknik bygger på erfarenheter från konventionell storskalig cellulosamassaproduktion från ved. Genom en patenterad process, där bolaget har inte mindre än fem godkända patent, kan Renewcell utvinna cellulosa ur textilavfall bestående av bomull eller viskos, anpassa dess egenskaper och återföra den till textilvärdekedjan utan kvalitetsförlust i form av en varumärkesskyddad dissolvingmassa: Circulose®. De återvunna alternativ som hittills funnits på textilmarknaden har på grund av tekniska begränsningar krävt inblandning av jungfrulig råvara för att nå upp till en kvalitet som motsvarar breda konsumentgruppers krav. Renewcell erbjuder kunderna genom Circulose® en högkvalitativ produkt på helt återvunnen textil. Bolagets kunder kan genom att ersätta konventionella material med Circulose® uppnå stora miljö- och klimatvinster utan att kompromissa med produkternas kvalitet. Renewcell blev under 2019 först i världen med en kommersiellt bevisad produkt av detta slag i och med den första leveransen till fiberproducenten Tangshan Sanyou.

## Bolagets produkter

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

under produktvarumärket Circulose®. Circulose® är ett registrerat varumärke i alla relevanta produktklasser och på samtliga huvudmarknader där företaget och dess kunder är aktiva. Användning av varumärket Circulose® erbjuds som ett mervärde till bolagets varumärkespartners under en villkorad royaltyfri licens. Bolaget har för närvarande en anläggning i Sundsvall (Renewcell 1, Ortvikén) som är under upprampning och en mindre utvecklingsanläggning i Kristinehamn. Renewcell 1 har en initial kapacitet om 60 000 ton med en planerad ökning till 120 000 ton. Anläggningen i Kristinehamn används framför allt som demonstrations- och R&D-anläggning. Bolaget verkar på en internationell marknad och exporterar sin produktion till kunder i länder som Kina, Indien, Tyskland, Japan, USA och Österrike.

## Stor marknad med hög tillväxt

Den globala marknaden för textilfiber uppgår till över 110 miljoner ton per år. Efterfrågan på textilfibrer väntas dessutom stiga med omkring 50% till ca 160 miljoner ton 2030 som konsekvens av att allt fler människor kommer in i den globala medelklassen och etablerar en högre generell konsumtionsnivå. I takt med konsumtionsökningen stiger också den stora negativa klimat- och miljöpåverkan som textil- och modeindustrin står för. Allt fler konsumenter och varumärken intresserar sig därför för att minska sin påverkan genom att byta ut konventionella råvaror som bomull och polyester mot återvunna och cirkulära material. Än så länge är tillgången på sådana material låg. Till följd av Circulose®s kvalitet och mångsidighet kan den, enbart inom modeindustrin, tekniskt adressera en efterfrågan om nästan 30 miljoner ton 2030. Siffran kan jämföras med marknaden för konventionell dissolvingmassa som idag uppgår till omkring 8 miljoner ton. En adresserbar efterfrågan på 30 miljoner ton per år motsvarar ett marknadsvärde på ca 375 – 450 miljarder SEK per år, beroende på FX-kurs och marknadsläge.

## Uppskattad adresserbar efterfrågan 2030 för Circulose®

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

\*Den totala textilfibermarknaden uppskattas till ca 160 miljoner ton år 2030, av vilka ca 86 miljoner ton avser kläder.



# Kommentar till rapporten

## Finansiell översikt

Oktober – december (jämfört med samma period föregående år)

### Nettoomsättning

Under perioden oktober-december uppgick nettoomsättningen till 5 037 (1 313) KSEK. Försäljningen under kvartalet utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som under perioden uppgick till totalt ca 319 (89) ton. I december skedde den första leveransen av Circulose® dissolvingmassa som producerats vid Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall till kund. Nettoomsättningen från Renewcell 1 uppgick till 0,8 MSEK som avsåg cirka 55 ton av 319 ton totalt, där resterande volym såldes från demoanläggningen i Kristinehamn.

### Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -39 620 (-9 972) KSEK. Ökningen beror främst på verksamhet Renewcell 1. På grund av upprampning av Renewcell 1 har förbrukning av energi och insatsvaror varit hög trots begränsad produktion av färdigvara.

Periodens övriga kostnader uppgick till -27 727 (-21 744) KSEK, förändringen beror till stora delar på upprampningen av verksamheten i samband med Renewcell 1.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -37 059 (-26 228) KSEK. Genomsnittligt antalet anställda har ökat från 68 personer till 139 personer jämfört med samma kvartal 2021. I december månad reserverades cirka 3 MSEK för den beslutade omstruktureringen i Kristinehamn (se sidan 2).

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

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -93 097 (-58 815) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet framför allt i samband med den etableringen av Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall och har förbrukat energi och insatsvaror i samband med upprampningen. Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 2 172 (1 137) KSEK som främst avser valutakursvinster men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1 och övriga rörelsekostnader för perioden som uppgick till -326 (-3 321) KSEK och avser valutakursförluster.

### Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -3 140 (-2 077) KSEK

och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn. Avskrivning av Renewcell 1 i Ortviken i Sundsvall har inte påbörjats.

### Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden var positivt och uppgick till 20 190 (-5 332) KSEK och förklaras främst av en intäkt om 36 073 KSEK avseende beräkningen av nettolåneskuld (beräknad med en effektiv ränta och kopplad till en förväntad framtida royalty hänförlig till EIB lånet). Denna intäkt har ej påverkat periodens kassaflöde. Exklusive denna post var finansnettot för perioden -15 090 KSEK och avser främst räntekostnader.

### Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -121 789 (-52 711) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras framför allt av det operativa resultatet men också lageruppbyggnad med råmaterial inför produktionsstarten av Renewcell 1.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -162 740 (-93 240) KSEK. Investeringarna är till största del relaterade till Renewcell 1. I nuläget är det bolagets bedömning att den totala investeringen för att uppnå 120 000 ton kommer att uppgå till cirka 1,45 miljarder kronor. Det redovisade värdet i balansräkningen på Renewcell 1 uppgick till 1 258 644 (420 773) KSEK vilket är en ökning med 837 871 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 313 897 (271 489) KSEK. Förändringen beror dels av den riktade nyemission som utfördes i oktober på 150 MSEK (net av transaktionskostnader), dels en teckning av aktier på 25 MSEK, samt av utbetalningar av lån som finansierar anläggningen i Ortviken. Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 292 864 (551 368) KSEK, se not 5. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 10,5 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea och SEK och 50 MSEK i enlighet med den kreditfacilitet som tecknades under andra halvåret.

# Finansiell översikt

Januari – december (jämfört med samma period föregående år)

## Nettoomsättning

Under perioden januari-december uppgick nettoomsättningen till 12 559 (2 778) KSEK. Försäljningen under perioden utgjordes till största delen av försäljningen av Circulose® massa till fiberproducenter som uppgick till totalt ca 801 (200) ton. I december skedde den första leveransen av Circulose® dissolvingmassa som producerats vid Renewcell 1 i Sundsvall till kund. Nettoomsättningen från Renewcell 1 uppgick till 0,8 MSEK som avsåg cirka 55 ton.

## Rörelsens kostnader

Periodens kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -69 616 (-15 850) KSEK. Ökningen beror främst på den nyetablerade verksamheten i Ortviken som började testkörningar och sedan upprampning under andra halvåret.

Periodens övriga kostnader uppgick till -86 999 (-52 765) KSEK, förändringen från föregående år är planerlig och beror till stora delar på uppskalning av verksamheten i samband med Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall.

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -116 203 (-54 793) KSEK. Under året har genomsnittligt antalet anställda ökat från 47 personer till 130 personer.

## Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -252 037 (-120 658) KSEK. Förändringen förklaras främst av att Bolaget fortsatt bygger upp sin verksamhet i samband med etableringen av Renewcell 1 i Ortviken, Sundsvall. Periodens resultat påverkades även av övriga intäkter motsvarande 6 251 (3 294) KSEK som främst avser valutakursvinster men också försäljning av skrot som uppkommit vid rivningsarbetet av Renewcell 1 och övriga rörelsekostnader för perioden som uppgick till -3 522 (-3 321) KSEK och avser valutakursförluster.

## Avskrivningar

Avskrivningar uppgick för perioden till -10 954 (-7 658) KSEK och avser främst anläggningstillgångarna i Kristinehamn.

## Finansnetto och skatt

Finansnettot för perioden uppgick till -36 945 (-5 114) KSEK

och består av räntekostnader relaterade till upptagna lån valutakursvinster samt intäktsränta. Under året har en effektiv ränta applicerats i samband med en ny beräkning av nettolåneskuld (beräknade med den effektiva räntan och kopplad till förväntad framtida royalty hänförlig till EIB lånet). Nettoeffekten av omräkningen uppgick till 11 MSEK och har ej påverkat kassaflödet.

## Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -397 919 (-117 695) KSEK. Förändringen jämfört med föregående period förklaras av den uppskalning av verksamheten som Bolaget genomför och den lagerupbyggnad som har pågått inför produktionsstarten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -880 285 (-312 174) KSEK. Investeringarna avser investeringar i Renewcell 1. Det redovisade värdet i balansräkningen på Renewcell 1 uppgick till 1 258 644 (420 773) KSEK vilket är en ökning med 837 871 KSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 019 655 (261 522) KSEK. Förändringen beror på de riktade nyemissionerna som ägt rum under året om totalt 507 941 MSEK och ny upptagning av lån motsvarande 541 322 MSEK.

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 292 864 (551 368) KSEK, se not 5. Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 10,5 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea och SEK, och 50 MSEK i enlighet med den kreditfacilitet som tecknades under andra halvåret.

## Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

# 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 15 februari 2023

Henrik Ager

Anna Attemark

Michael Berg  
Ordförande

Om Bhatia

Mia Hemmingson

Helene Willberg

Patrik Lundström  
VD

Rapporten har inte varit föremål för revisorenas granskning.

Notera: Denna information är sådan information som Renewcell är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 15 februari 2023 klockan 08:00 CET.



# Kontaktuppgifter

För frågor kring denna rapport vänligen kontakta

Patrik Lundström, VD, +46 76 183 47 17

Toby Lawton, Finanschef, +46 70 242 29 47

## Finansiell kalender

- Årsredovisningen publiceras 25 april
- Delårsrapport för det första kvartalet 2023 publiceras den 3 maj 2023
- Bolaget planerar att hålla en kapitalmarknadsdag den 11 maj 2023
- Bolaget håller årsstämma den 16 maj 2023
- Delårsrapport för det andra kvartalet 2023 publiceras den 29 augusti 2023
- Delårsrapport för det tredje kvartalet 2023 publiceras den 7 november 2023

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning

KSEK	okt – dec		jan - dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	5 037	1 313	12 559	2 778
Övriga rörelseintäkter	2 172	1 137	6 251	3 294
Förändring av varulager	4 427	-	5 495	-
Råvaror och förnödenheter	-39 620	-9 972	-69 616	-15 850
Övriga externa kostnader	-27 727	-21 744	-86 999	-52 765
Personalkostnader	-37 059	-26 228	-116 203	-54 793
Övriga rörelsekostnader	-326	-3 321	-3 522	-3 321
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-93 097</b>	<b>-58 815</b>	<b>-252 037</b>	<b>-120 658</b>
Av- och nedskrivningar	-3 140	-2 077	-10 954	-7 658
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-96 237</b>	<b>-60 892</b>	<b>-262 991</b>	<b>-128 315</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	949	-12	881	427
Räntekostnader och liknande kostnader	19 241	-5 320	-37 826	-5 541
<b>Finansiella poster</b>	<b>20 190</b>	<b>-5 332</b>	<b>-36 945</b>	<b>-5 114</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-76 047</b>	<b>-66 224</b>	<b>-299 936</b>	<b>-133 430</b>
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-76 047</b>	<b>-66 224</b>	<b>-299 936</b>	<b>-133 430</b>
*Då det inte finns några övriga totalresultat motsvaras periodens resultat av årets totalresultat				
Resultat per aktie före utspädning	-2,1	-2,2	-9,0	-4,3
Resultat per aktie efter utspädning	-2,0	-2,0	-8,5	-4,1
Antalet aktier	37 358 417	30 799 426	37 358 417	30 799 426
Genomsnitt antal aktier före utspädning	36 124 111	30 799 426	33 369 330	30 799 426
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	37 452 491	32 335 766	35 479 790	32 335 766

# Balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	3	10 922	4 359
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>10 922</b>	<b>4 359</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark		185 249	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		1 123 661	49 675
Inventarier – verktyg och installationer		3 071	3 145
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		6 236	420 773
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>3</b>	<b>1 318 216</b>	<b>473 593</b>
Andra långfristiga fordringar		512	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>512</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 329 650</b>	<b>477 952</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		177 526	7 088
Kundfordringar		3 529	1 611
Övriga kortfristiga fordringar		22 336	28 858
Spärrade medel på bankkonto	5,6	175 472	423 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 339	48 256
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>388 202</b>	<b>508 813</b>
<b>Kassa och Bank</b>			
Kassa och bank	5,6	117 393	128 368
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>505 595</b>	<b>637 181</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 835 245</b>	<b>1 115 133</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Aktiekapital		953	786
Överkursfond		1 441 680	953 466
Balanserat resultat		-278 794	-146 588
Periodens och årets resultat		-299 936	-133 430
<b>Summa eget kapital</b>		<b>863 903</b>	<b>674 235</b>
Skulder till kreditinstitut	5	676 590	291 762
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>676 590</b>	<b>291 762</b>
Skulder till kreditinstitut	5	133 047	4 740
Leverantörsskulder		118 817	125 648
Skatteskulder		1 436	737
Övriga kortfristiga skulder		3 998	2 044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37 455	15 967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>294 752</b>	<b>149 136</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 835 245</b>	<b>1 115 133</b>

# Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-85 161</b>	<b>-68 722</b>	<b>800 369</b>
Omföring föregående års resultat	-	-	-68 722	68 722	-
Teckningsoptioner	-	-	7 194	-	7 194
Personaloptioner	-	-	102	-	102
Periodens resultat	-	-	-	-133 430	-133 430
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-146 588</b>	<b>-133 430</b>	<b>674 235</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>786</b>	<b>953 466</b>	<b>-146 588</b>	<b>-133 430</b>	<b>674 235</b>
Omföring föregående års resultat	-	-	-133 430	133 430	-
Nyemission	167	507 773	-	-	507 941
Emissionskostnader	-	-19 560	-	-	-19 560
Teckningsoptioner	-	-	1 223	-	1 223
Periodens resultat	-	-	-	-299 936	-299 936
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>953</b>	<b>1 441 679</b>	<b>-278 794</b>	<b>-299 936</b>	<b>863 903</b>

# Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not	okt – dec		jan - dec	
		2022	2021	2022	2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		-96 237	-60 892	-262 991	-128 315
Erhållen ränta		837	-	837	-
Erlagd ränta*		-2 776	-78	-3 155	-299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar		3 140	2 077	10 954	7 658
Personaloptioner		-	26	-	102
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>-95 035</b>	<b>-58 867</b>	<b>-254 354</b>	<b>-120 854</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av varulager		-41 243	-1 651	-170 438	-6 202
Förändring av kundfordringar		79	-516	-1 919	-1 225
Förändring av övriga fordringar		-11 926	-25 685	2 823	-28 358
Förändring av leverantörsskulder		15 237	33 628	7 443	27 429
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder		11 099	380	18 526	11 516
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>		<b>-121 789</b>	<b>-52 711</b>	<b>-397 918</b>	<b>-117 695</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-922	-2 676	-7 583	-3 451
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-161 818	-90 564	-872 190	-308 723
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-512	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-162 740</b>	<b>-93 240</b>	<b>-880 285</b>	<b>-312 174</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		183 235	-	507 941	-
Emissionskostnader		-8 539	-	-19 560	-
Emission av teckningsoptioner		821	7 194	1 223	7 194
Nya lån		142 553	319 976	541 322	319 976
Transaktionskostnader för nya lån		-238	-55 055	-5 461	-63 147
Amortering av lån		-3 934	-625	-5 809	-2 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>313 897</b>	<b>271 489</b>	<b>1 019 655</b>	<b>261 522</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>29 368</b>	<b>125 538</b>	<b>-258 547</b>	<b>-168 346</b>
Likvida medel vid periodens början		263 384	425 841	551 368	719 288
Kursdifferenser i likvida medel	5	111	-12	44	427
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>292 864</b>	<b>551 368</b>	<b>292 864</b>	<b>551 368</b>

\*Bolaget tillämpar effektiv ränteberekningsmetod vilket innebär att den i resultaträkningen redovisade räntekostnad avviker från den faktiskt betalda räntan. Se not 5 angående definitionen av likvida medel.



# Noter

## Not 1 — Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

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

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

## Not 2 — Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerat mot olika risker, operationella och finansiella. Finansiella risker utgör framför allt likviditets- och refinansieringsrisk, ränterisk och valutaexponering. 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

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

## Not 3 — Anläggningstillgångar

### Immateriella anläggningstillgångar

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>4 452</b>	<b>141</b>
Inköp	631	4 452
Omklassificeringar	7 308	-141
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>12 391</b>	<b>4 452</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-93</b>	<b>-141</b>
Utrangeringar	-	141
Årets avskrivningar	-1 376	-93
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1 469</b>	<b>-93</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>10 922</b>	<b>4 359</b>

**Byggnader och mark**

<b>KSEK</b>	<b>31 dec 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	-	-
Omklassificeringar	185 249	-
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>185 249</b>	-
Byggnader och mark avser nedlagda kostnader på annans fastighet.		

**Maskiner och andra tekniska anläggningar**

<b>KSEK</b>	<b>31 dec 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>70 743</b>	<b>68 476</b>
Inköp	650	1 824
Omklassificeringar	1 081 986	-
Justering	-	443
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>1 153 379</b>	<b>70 743</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-21 068</b>	<b>-13 614</b>
Utrangeringar	-	-443
Årets avskrivningar	-8 651	-7 011
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-29 719</b>	<b>-21 068</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 123 661</b>	<b>49 675</b>

**Inventarier – verktyg och installationer**

<b>KSEK</b>	<b>31 dec 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>3 973</b>	<b>1 491</b>
Inköp	192	2 481
Omklassificeringar	662	-
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>4 827</b>	<b>3 973</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-828</b>	<b>-274</b>
Årets avskrivningar	-928	-554
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-1 755</b>	<b>-828</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 071</b>	<b>3 145</b>

**Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar**

<b>KSEK</b>	<b>31 dec 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>420 773</b>	<b>31 531</b>
Inköp	860 667	395 466
Omklassificeringar	-1 275 205	-6 225
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>6 236</b>	<b>420 773</b>

Per sista december omklassificerades de pågående nyanläggningarna gällande Renewcell 1 till materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på anläggningarna i Renewcell 1 kommer att starta från 1 januari 2023.

## Not 4 — Aktierelaterad ersättning och optionsprogram

Under året har 839 930 aktier emitterats genom nyttjande av optioner i tecknings- samt personaloptionsprogram. 765 180 aktier emitterades under fjärde kvartalet genom teckningsoptionsprogrammet 2018/2022 samt 74 750 aktier (därav 16 900 aktier under fjärde kvartalet) genom personaloptionsprogrammet 2018/2021. 809 380 av dessa aktier förvärvades av ledande befattningshavare.

Totalt utestående optioner av samtliga program 2022-12-31 potentiellt berättigar till teckning av maximalt 1 328 380 aktier.

Under året har köpoptioner förvärvats av anställda under personaloptionsprogrammet 2021/2024 och ledande befattningshavare i Renewcell under programmet 2022/2025.

För mer information kring Bolagets incitamentsprogram hänvisas till Bolagets hemsida och senaste årsredovisning.

## Not 5 — Likvida medel och finansiering

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Spärrade medel på bankkonto	175 472	423 000
Kassa och bank	117 393	128 368
<b>Summa Likvida medel</b>	<b>292 864</b>	<b>551 368</b>

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut	676 590	291 762
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	133 047	4 740
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>809 637</b>	<b>296 502</b>

Villkor och återbetalningstidpunkter	Förfaller	Redovisat värde	Redovisat värde
Almi	2023	2 004	4 792
Kreditfacilitet	2023	100 000	-
ECA/EIB	2023-2030	707 633	291 710
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>		<b>809 637</b>	<b>296 502</b>

Spärrade medel på bankkonto består av cirka 100 MSEK avseende "Debt Service Reserve" och cirka 75 MSEK avseende "Completion Reserve". Efter kvartalets slut har 50 MSEK släppts och överförts från "Completion Reserve" till kassa och bank.

Bolaget har ett outnyttjat låneutrymme om 10,5 MSEK i enlighet med finansieringsavtalet med Nordea och SEK, och 50 MSEK i enlighet med den kreditfacilitet som tecknades under andra halvåret.

## Not 6 — Ställda säkerheter

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Företagsinteckningar	10 000	10 000
Pantsatta likvida medel	292 709	544 023
Pantsatta anläggningstillgångar	1 280 020	437 975
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>1 582 729</b>	<b>991 998</b>

Som säkerhet för Bolagets åtaganden och skyldigheter under Låneavtalen har Bolaget bland annat pantsatt kontanta medel, försäkringar, garantier och avtal. Vidare kommer Bolaget att ställa ut säkerhet i viss lös egendom relaterade till Bolagets produktionsanläggningar.

## Not 7 — Transaktioner med närstående

Ersättning till ledande befattningshavare har utgått i enlighet med riktlinjerna beskrivna i senaste Årsredovisningen.

För information om aktierelaterade ersättningar och optionsprogram, se not 4.

Därutöver finns inga transaktioner med närstående parter.

# 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.

## *Likvida medel*

Kassa och bank plus spärrade bankkonton som redovisas som kortfristiga finansiella tillgångar. Se Not 5.

## *Nettolåneskuld*

Räntebärande skulder minus likvida medel.

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

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



# Aktieinformation

## Största aktieägarna per 31 december 2022

Ägare	Antal aktier och röster	Kapital- och röstandel (%)
H&M	3 934 440	10,53
Girincubator AB	3 933 290	10,53
Handelsbanken Fonder	3 488 914	9,34
Capital Group	2 702 272	7,96
AMF Pension & Fonder	1 530 169	4,10
Swedoccean AB	1 008 689	2,76
Norron Fonder	976 988	2,62
Fidelity International (FIL)	896 622	2,44
Cliens Fonder	880 000	2,36
Patrik Lundström	814 209	2,18
ALMI	688 878	1,84
Deka Investments	453 290	1,34
Goldman Sachs Asset Management	486 284	1,30
Handelsbanken Liv Försäkring AB	480 794	1,29
Nordea Liv & Pension	470 114	1,26
Michael Berg	400 000	1,09
Tomas Gahn	400 000	1,07
Aktia Asset Management	355 789	0,95
Premier Miton Investors	322 579	0,95
BNP Paribas Asset Management	353 261	0,95
<b>De tjugo största ägarna</b>	<b>24 576 582</b>	<b>66,9</b>
Övriga	12 781 834	33,2
<b>Summa</b>	<b>37 358 416</b>	<b>100</b>

Källa: Monitor/Modular Finance