

Återhämtning efter coronapåverkat första kvartal

Kvartal 1 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 7 (0) KSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4 677 (-4 570) KSEK.
- Periodens resultat uppgick till -5 717 (-4 696) KSEK.

Väsentliga händelser i kvartal 1 2022

- Fortsatt starkt ökat intresse från industrin för CirChems erbjudande.
- Konflikten i Ukraina kan komma att påverka projekteringen av den planerade utbyggnaden av anläggningen i Vargön till följd av osäkerhet vad beträffar materialtillgång och priser.
- Företrädesemission tillförde bolaget 24,8 MSEK före emissionskostnader.
- Låga intäkter till följd av att verksamheten varit påverkad av coronaviruset under större delen av perioden vilket försenat testkörningar och rening av inkommande lösningsmedel.

Väsentliga händelser efter utgången av kvartal 1 2022

- Förseningarna har tagits igen och de interna processerna går enligt plan.
- Treårigt avtal tecknat med kemikaliedistributören Swed Handling.
- Huvudförhandling rörande det utökade miljötillståndet utsatt till 9 juni 2022.
- Under april har emissionslikviden mottagits och de nya aktierna registrerats.
- Sven-Olof Sandler utsedd till platschef för anläggningen i Vargön och medlem av företagsledningen.

Nyckeltal

Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)	Kvartal 1 2022	Kvartal 1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	7	0	86
Rörelsens kostnader	5 866	5 355	19 708
EBIT	-4 677	-4 570	-16 819
Likvida medel vid periodens utgång	7 377	15 456	14 566
Soliditet (%)	60%	78%	51%
Balansomslutning	67 649	50 976	52 143
Antal aktier vid periodens slut	15 987 934	12 790 348	12 790 348
Antal aktier vid full utspädning [1]	16 280 744	13 083 158	13 083 158
Resultat per aktie (SEK)	-0,41	-0,37	-1,42
Resultat per aktie (SEK) vid full utspädning [1]	-0,35	-0,36	-1,39
Eget kapital per aktie (SEK)	2,56	3,11	2,06
Eget kapital per aktie (SEK) vid full utspädning [1]	2,70	3,27	2,25
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00
Anställda (antal) vid perioden slut	6	4	5

[1] 292 810 teckningsoptioner omvandlade till 292 810 nya aktier, 10,25 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgivna april 2020, teckningstid maj 2023.

[2] Under augusti 2021 har upptagits en kreditram om 15 MSEK där långivarna vid varje tillfälle äger rätt att påkalla konvertering till nya aktier med en given kurs, 25 kronor per aktie, för aktuell lånesskuld. Per balansdagen omfattar den rätten totalt 224 160 nya aktier.

Fortsatt växande kundintresse och förberedelser för de stora volymerna

Operationellt startade året utmanande när vi drabbades av coronaviruset. Vi har tagit igen förseningarna och förra veckan annonserade vi ett treårigt avtal med Swed Handling, en av Sveriges ledande kemikaliedistributörer, om leverans av återvunnen acetone. Vi ser ett fortsatt starkt ökande intresse från industrin för vårt erbjudande. Vårt kortsiktiga fokus är nu på att hantera möjliga volymer inom ramen för befintligt miljötillstånd och förbereda organisationen för de stora volymerna. Under kvartalet genomförde vi en lyckad företrädesemission som ger oss de finansiella musklarna att fortsätta förberedelserna inför kommande kapacitetsutbyggnad.

CirChem är fortfarande en liten organisation och därför slog coronaviruset hårt mot oss under första kvartalet. Till följd av sjukfrånvaron försenades testkörningarna och reningen av lösningsmedel. Vi har nu tagit igen förseningarna och i förra veckan annonserade vi ett treårigt kontrakt med Swed Handling om leverans av återvunnen acetone. Vårt fokus på kort sikt är att fortsätta säkra kundkontrakt för att fylla kapaciteten i den befintliga anläggningen.

Det är mycket glädjande att notera det fortsatt starkt ökande kundintresset för vår lönsamma och klimatsmarta återvinning av lösningsmedel. Kännedomen om vårt erbjudande sprider sig inom industrin – både i Sverige och närliggande länder – och vi har etablerade relationer med såväl de stora aktörerna som företag med mindre volymer använda lösningsmedel.

Industrins intresse drivs av behovet att minska kostnaderna för miljöavgifter i värdekedjan och reducera riskerna i försörjningskedjorna. Det här behovet har blivit ännu större och mer akut till följd av kriget i Ukraina eftersom industrin vill minska beroendet av lösningsmedel från konfliktområdena.

Noggranna förberedelser

För att säkerställa ett långsiktigt bra upplägg för både kund och CirChem, går vi igenom ett antal viktiga delsteg inför kontraktsskrivning. Initialt utför vi analyser och testkörningar av lösningsmedlen vilka sedan utvärderas av såväl oss som kunden. Vi kan stolt säga att alla utredningar och analyser hittills visat att vår teknologi kan återvinna merparten av de volymer som vi diskuterar med industrin och att kvaliteten på de återvunna lösningsmedlen är hög.

I nästa steg utför vi det intrikata arbetet med att balansera in- och utgående volymer från befintliga och potentiella kunder. Här väger vi in vilken typ av lösningsmedel det handlar om, eventuell kontamineringsrisk, omställningstider i

anläggningen och hur de sedan kan avsättas. Den största delen av de återvunna lösningsmedlen kommer att gå tillbaka till industrin i ett cirkulärt flöde och en mindre del förädlas till konsumentprodukter som exempelvis desinfektionsmedel. I arbetet med att balansera volymerna är vår lagerkapacitet också en faktor att ta hänsyn till. Lagerkapaciteten liksom maximal årsvolym styrs av myndighetstillstånd.

Förberedelser påverkas många gånger av att våra potentiella kunder är stora industrier med reglerade processer. Det förekommer också att kunderna ska ansöka om olika tillstånd för att ändra sina processer kring hanteringen av lösningsmedel, vilket är ytterligare en faktor att väga in.

Vad gäller ansökan om vårt utökade miljötillstånd till 20 000 ton per år, har vi fått besked om att huvudförhandling äger rum hos mark- och miljödomstolen den 9 juni. Därefter dröjer det ytterligare en tid innan vi får beskedet från domstolen. När vi fått tillståndet är det lättare att förhandla och skriva kontrakt för volymer som går utanför dagens befintliga kapacitet.

Stark finansiell ställning

I början av året genomförde vi en lyckad företrädesemission som tillförde bolaget 24,8 MSEK. CirChem har därmed en stark finansiell ställning för att fortsätta förberedelserna inför kommande kapacitetsutbyggnad. Parallellt med den fortsatta projekteringen av kapacitetshöjningen utökar vi organisationen för att kunna hantera de större volymerna. Vad gäller utbyggnadsprojekten har kriget i Ukraina fört med sig viss osäkerhet kring materialtillgång och prisbild. Vi arbetar fortlöpande med att säkra materialtillgång och leveranser.

Framtidsutsikter

Mot bakgrund av det stora antalet pågående kunddialoger och intresset för CirChems återvinning och cirkulära affärsmodell ser jag fortsatt mycket ljus på CirChems möjligheter att visa lönsam tillväxt.

Christina Hillforth

VD



CirChems affärsmodell

CirChem är ett svenskt miljöteknikbolag som grundades 2013 med missionen att erbjuda industrin ett lönsamt sätt att återvinna lösningsmedel lokalt och samtidigt minska dess klimatavtryck. 2019 invigdes vår första anläggning i Vargön där vi renar använt lösningsmedel så det går att använda på nytt.

Lösningsmedel används inom så gott som all producerande industri. Använt lösningsmedel skickas till förbränning och nytt köps in vilket orsakar stora koldioxidutsläpp genom de ofta långa transporter och förbränningen. Med CirChems erbjudande och cirkulära affärsmodell går det att minska dessa utsläpp betydligt. Vi samlar in industrins lösningsmedel, separerar och renar det så att det går att använda på nytt för industriella ändamål. Vi kan också förädla de återvunna lösningsmedlen till andra produkter som exempelvis spolarvätska och desinfektion.

CirChem är det enda företaget i Norden som kommersiellt i industriell skala erbjuder cirkulär återvinning av lösningsmedel genom destillationsteknologi. I vår anläggning i Vargön kan vi idag rena 2 500 ton använda lösningsmedel per år. Vi har ansökt om tillstånd för utökad kapacitet upp till 20 000 ton. Vi för också diskussioner både i Sverige och utomlands om att etablera nya anläggningar där vi identifierat större kundkluster. Inför etableringen av nya anläggningar ska vi först ha kontrakt med en eller flera kunder innan projekteringen startar. På så sätt kan dessa anläggningar bli lönsamma från den tidpunkt de tas i drift.

Vårt långsiktiga mål är att inom fem år bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden inom återvinning av lösningsmedel.

Utvecklingen under 2022

I februari genomförde CirChem en företrädesemission som tillförde bolaget 24,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden ger CirChem en stark finansiell ställning inför utbyggnader av anläggningen i Vargön. Emissionslikviden ska användas för finansiering av konstruktion av dedikerad anläggning för closed-loop strömmar, driftskapital samt projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning.

Utbyggnaderna förutsätter att CirChem får miljötillstånd för en kapacitet om 20 000 ton per år i Vargön. Ansökan lämnades in till mark- och miljödomstolen 2021 och domstolen har meddelat att huvudförhandling äger rum 9 juni 2022. Därefter dröjer det ytterligare en tid innan domstolen meddelar sitt beslut.

Under inledningen av året har intresset från kunderna fortsatt att öka och antalet kunddialoger har ökat sedan föregående kvartal. I maj 2022 annonserade CirChem ett treårigt avtal med Swed Handling, en av Sveriges ledande kemikaliedistributörer, om leverans av återvunnen acetone. Swed Handling köper in den återvunna acetonen från CirChem och säljer den vidare till industrikunder.

Det första kvartalet 2022 var intäkterna låga till följd av att verksamheten varit påverkad av coronaviruset under större delen av perioden vilket försenat testkörningar och rening av inkommande lösningsmedel. Förseningarna har även påverkat försäljningen av konsumentprodukter. Under andra kvartalet har förseningarna tagits igen och de interna processerna går enligt plan.

Övrig information

Aktien och aktiekapitalet

CirChems aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ”CIRCHE” med ISIN-kod SE0015193529. Stängningskursen var 6,14 SEK den 31 mars 2022 och börsvärdet uppgick till 98,2 MSEK.

Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2022 till 999 245,88 SEK fördelat på 15 987 934 aktier med en röst vardera.

Finansiering

Under kvartalet har genomförts en nyemission som tillfört bolaget nytt ägarkapital med 24,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden har mottagits efter perioden slut och de nya aktierna har registrerats under april 2022. Teckningsoptioner som emitterats i samband med nyemissionen har samtidigt registrerats.

Coronapandemin

Reserestriktionerna och effekterna på industrin till följd av pandemin har försvårat försäljningsarbetet under 2020–2021. Under första kvartalet 2022 har också CirChems verksamhet påverkats av coronaviruset vilket lett till att planerade testkörningar och rening av inkommande lösningsmedel försenats. Samtidigt har pandemin bidragit till ett ökat fokus på inhemsk försörjning av strategiskt viktiga produkter som exempelvis desinfektionsmedel, vilket CirChem kan producera genom återvinning av lösningsmedelsströmmar som idag går till förbränning.

Väsentliga händelser under kvartalet

För väsentliga händelser se sidan 1. Alla pressmeddelanden finns på webbplatsen circhem.com.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

För väsentliga händelser efter kvartalets utgång se sidan 1. Alla pressmeddelanden finns på webbplatsen circhem.com.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

CFO Thomas Pålsson, affärsutvecklingschef Magnus Gink samt styrelseledamoten Patric Lindgren har avtal om konsulttjänster. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Risker- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är främst exponerat för bransch- och verksamhetsrelaterade risker liksom legala och regulatoriska risker samt den pågående konflikten i Ukraina. Beskrivningen av dessa risker ingår i årsredovisningen för 2021 som finns publicerad på webbplatsen circhem.com. Kriget i Ukraina påverkar den internationella kemikaliemarknaden och har lett till högre och mer volatila priser. Samtidigt ser vi ett ökat intresse från industrin för inhemsk eller regional återvinning av använda lösningsmedel. CirChems erbjudande har därmed ökat i attraktivitet eftersom det minskar industrins beroende av långa transportkedjor och inköp av råvaror. Konflikten i Ukraina kan komma att påverka CirChems projektering av den planerade utbyggnaden av anläggningen i Vargön till följd av osäkerhet i såväl Sverige som på världsmarknaden vad beträffar tillgång till och priserna på material.

Finansiella mål

CirChems långsiktiga mål är att inom fem år bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden med flera anläggningar för återvinning av lösningsmedel. Nya direktiv inom EU yrkar på att återvinningsteknik används inom kemibranschen, om sådan teknik finns tillgänglig och är applicerbar.

CirChems delmål är att först etablera kapacitet för hantering av 25 000 ton lösningsmedel per år i Sverige. Det finansiella delmålet är att dessa 25 000 ton per år ska ge en omsättning om 250 MSEK med en EBITDA-marginal på 15 procent.

En efterföljande geografisk expansion i Nordeuropa med ytterligare tre anläggningar indikerar en omsättning på 1 000 MSEK. Genom operativ hävstång kommer EBITDA-marginalen öka signifikant.

Kommande rapporttillfällen 2022

23 augusti	Delårsrapport januari-juni
22 november	Delårsrapport januari-september

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Rapportens undertecknande

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

Stenungsund den 24 maj 2022

Mats Persson
ordförande

Åse Bye
Ledamot

Jenny Lindblad
Ledamot

Patric Lindgren
Ledamot

Jonas Stålhandske
Ledamot

Christina Hillforth
VD

För mer information kontakta gärna:

Christina Hillforth, VD CirChem, ch@circhem.com, telefon 070 861 17 80.

Om CirChem

CirChem är ett svenskt miljöteknikbolag i tillväxt som gör det enkelt och lönsamt för industrin att minska sitt klimatavtryck. I vår anläggning i Vargön renar och förädlar vi använt lösningsmedel, så det går att använda på nytt. Återanvändning av lösningsmedel bidrar till både ökad resurseffektivitet och minskade CO₂-utsläpp. Dessutom är det ekonomiskt lönsamt. Med hjälp av cirkulär kemi bidrar CirChem till både industrin och klimatet. Vårt mål är att inom fem år bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden inom återvinning av lösningsmedel. För mer information, besök gärna circhem.com.

CirChems Certified Adviser är Eminova Fondkommission AB, adviser@eminova.se, telefon 08-684 211 10.

Denna information är sådan information som CirChem AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 maj 2022 kl 07.30.

Resultaträkning

	Kvartal 1	Kvartal 1	12 månader
	2022-01-01-	2021-01-01-	2021-01-01-
Belopp i kronor (KSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	7	-	86
Aktiverat arbete för egen räkning	1 183	738	2 690
Övriga rörelseintäkter	0	47	114
Summa rörelsens intäkter	1 189	785	2 889
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	- 90	- 1	- 158
Övriga externa kostnader	- 4 601	- 4 260	- 14 807
Personalkostnader	- 1 144	- 1 068	- 4 651
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 21	- 21	- 83
Övriga rörelsekostnader	- 11	- 5	- 9
Summa rörelsens kostnader	- 5 866	- 5 355	- 19 708
Rörelseresultat	- 4 677	- 4 570	- 16 819
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 040	- 127	- 1 332
Resultat efter finansiella poster	- 5 717	- 4 696	- 18 150
Resultat före skatt	- 5 717	- 4 696	- 18 150
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	- 5 717	- 4 696	- 18 150

Balansräkning

Belopp i kronor (KSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	2 016	2 056	2 026	2 067
Pågående nyanläggningar, materiella anläggningstillgångar	35 095	31 960	33 912	31 222
Inventarier, verktyg och installationer	31	73	42	84
	37 142	34 090	35 979	33 373
Summa anläggningstillgångar	37 142	34 090	35 979	33 373
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	686	527	686	455
	686	527	686	455
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	7	3	6	11
Aktuell skattefordran	105	30	80	17
Övriga fordringar	22 116	682	608	955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	218	189	219	111
	22 446	903	913	1 093
Kassa och bank				
Kassa och bank	7 377	15 456	14 566	22 071
Summa omsättningstillgångar	30 508	16 886	16 164	23 619
SUMMA TILLGÅNGAR	67 649	50 976	52 143	56 992

Balansräkning fortsättning

Belopp i kronor (KSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	799	799	799	657
Nyemission under registrering	200	-	-	142
	<u>999</u>	<u>799</u>	<u>799</u>	<u>799</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	63 792	48 099	43 724	48 099
Balanserad vinst eller förlust	- 18 151	- 4 375	-	5 111
Årets resultat	- 5 717	- 4 696	- 18 150	- 9 486
	<u>39 925</u>	<u>39 028</u>	<u>25 574</u>	<u>43 724</u>
Summa eget kapital	40 924	39 827	26 373	44 523
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	<u>2 235</u>	<u>4 274</u>	<u>2 752</u>	<u>4 790</u>
Summa långfristiga skulder	2 235	4 274	2 752	4 790
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 000	2 000	2 000	2 021
Leverantörsskulder	1 827	1 918	1 565	2 918
Aktuell skatteskuld	5	5	5	24
Övriga skulder	18 205	2 009	17 710	1 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>2 454</u>	<u>944</u>	<u>1 739</u>	<u>720</u>
Summa kortfristiga skulder	24 491	6 875	23 019	7 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 649	50 976	52 144	56 992

Kassaflödesanalys

	Kvartal 1	Kvartal 1	12 månader
	2022-01-01- 2022-03-31	2021-01-01- 2021-03-31	2021-01-01- 2021-12-31
Belopp i kronor (KSEK)			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	- 5 717	- 4 696	- 18 151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	21	21	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 5 696	- 4 676	- 18 068
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-	72	231
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	- 21 533	190	181
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 472	- 803	15 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25 757	- 5 361	- 2 777
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 1 183	- 738	- 2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 183	- 738	- 2 690
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24 781	-	-
Emissionskostnader	- 4 514	-	-
Amortering av låneskulder	- 517	- 517	- 2 039
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 751	- 517	- 2 039
Periodens kassaflöde	- 7 190	- 6 615	- 7 505
Likvida medel vid periodens början	14 566	22 071	22 071
Likvida medel vid periodens slut	7 377	15 456	14 566

Förändringar i eget kapital

Innevarande år, 3 månader KSEK	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	799	-	43 724	- 18 150	26 373
Nyemission februari 2022	-	200	20 067		20 267
Periodens resultat				- 5 717	5 717
Utgående eget kapital 31 mars 2022	799	200	63 792	- 23 867	40 924

Föregående år, 3 månader SEK	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	657	142	48 099	- 4 375	44 524
Registrering, nyemission föregående år	142	- 142			-
Periodens resultat				- 4 696	4 696
Utgående eget kapital 31 mars 2021	799	-	48 099	- 9 071	39 827

Föregående år, 12 månader SEK	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	657	142	48 099	- 4 375	44 524
Registrering, nyemission föregående år	142	- 142			-
Disposition vid årsstämma			- 4 375	4 375	0
Periodens resultat				- 18 150	18 150
Utgående eget kapital 31 december 2021	799	-	43 724	- 18 150	26 373

Definitioner nyckeltal

Nettoomsättning

Bolagets försäljning av egenproducerade produkter.

Rörelsens kostnader

Samtliga kostnader för råvaror och förnödenheter, personalkostnader samt övriga externa kostnader.

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatter.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.