

Första kommersiella utleveranserna och utökat miljötillstånd som stärker vår unika position

Kvartal 2 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 2 (0) KSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6 324 (-3 311) KSEK.
- Periodens resultat uppgick till -6 894 (-3 431) KSEK.

Första halvåret 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 8 (0) KSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -11 001 (-7 881) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -12 610 (-8 127) KSEK.

Väsentliga händelser i kvartal 2 2022

- Utökat miljötillstånd beviljat.
- Treårigt avtal tecknat med kemikaliedistributören Swed Handling.
- Kontakter etablerade med flera större potentiella kunder i Norden.
- Försäljningsorganisationen förstärkt.
- Teknologi- och utvecklingsorganisationen förstärkt.

Väsentliga händelser efter utgången av kvartal 2 2022

- Det utökade miljötillståndet vinner laga kraft.
- Första kommersiella utleveranserna av återvunnen acetone.
- Fullskalig logistikvalidering med pilotkund.
- Utökat samarbete med Swed Handling.

Nyckeltal

Belopp i kronor (KSEK om inget annat anges)	Kvartal 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	2	0	8	0	86
Rörelsens kostnader	7 126	3 983	12 992	9 339	19 708
EBIT	-6 324	-3 311	-11 001	-7 881	-16 819
Likvida medel vid periodens utgång	21 811	10 046	21 811	10 046	14 566
Soliditet (%)	56%	79%	56%	79%	51%
Balansomslutning	61 173	45 944	61 173	45 944	52 143
Antal aktier vid periodens slut	15 987 934	12 790 348	15 987 934	12 790 348	12 790 348
Antal aktier vid full utspädning [1]	18 412 468	13 082 588	18 412 468	13 082 588	13 082 588
Resultat per aktie (SEK)	-0,43	-0,27	-0,88	-0,64	-1,42
Resultat per aktie (SEK) vid full utspädning [1]	-0,37	-0,26	-0,68	-0,62	-1,39
Eget kapital per aktie (SEK)	2,13	2,85	2,13	2,85	2,06
Eget kapital per aktie (SEK) vid full utspädning [1]	2,25	3,01	2,25	3,01	2,25
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda (antal) vid perioden slut	6	5	6	5	5

[1] 292 810 teckningsoptioner omvandlade till 292 810 nya aktier, 10,25 kronor per aktie. Teckningsoptionerna utgivna april 2020, teckningstid maj 2023. Vidare har under april 2022 utgivits 2 131 724 teckningsoptioner som kan omvandlas till lika många nya aktier genom teckning under perioden 16 - 30 september 2022. Pris per aktie är kopplat till en genomsnittlig kurs under perioden 1 - 14 september 2022.

[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.

Nya möjligheter med miljötillståndet och betydande framsteg med pilotkund

Det utökade miljötillståndet är en viktig milstolpe för CirChem som innebär att vi kan föra konkreta diskussioner med våra potentiella kunder om väsentligt större volymer. Våra första kommersiella utleveranser visar att vi steg för steg bygger vår affär. Vi har utökat samarbetet med den ledande kemikaliedistributören Swed Handling och inlett en fullskalig logistikvalidering med använda lösningsmedel från en pilotkund. Industrins växande intresse för återvinning och vår planerade industriella uppskalning gör mig fortsatt övertygad om att CirChem kommer att visa lönsam tillväxt framöver.

CirChem är det enda företaget i Norden som industriellt kan hantera återvinning av flera olika slags lösningsmedel. Med miljötillståndet för utökad kapacitet i vår anläggning i Vargön har CirChem betydligt stärkt sin unika position i Norden.

Under våren har intresset för vårt erbjudande ökat väsentligt inom industrin. Det växande intresset drivs bland annat av industrins ökade miljöavgifter vid förbränning av lösningsmedel och deras önskan att minska beroendet av internationella försörjningskedjor.

Stegvis kapacitetsutbyggnad

Miljötillståndet innebär att vi kan utöka kapaciteten i Vargön från dagens 2 500 ton per år till 20 000 ton per år. Utbyggnaden av anläggningen kommer att ske i etapper under de närmaste två åren. Tillståndet gör det möjligt för oss att nu börja föra konkreta diskussioner med våra potentiella kunder om väsentligt större volymer. Vi kommer att bygga ut i takt med att vi tecknar kundavtal.

”CirChem är det enda företaget i Norden som industriellt kan hantera återvinning av flera olika slags lösningsmedel.”

Vi har utrustningsoffert för utbyggnaderna som grund för våra kostnadskalkyler och finansieringslösningar. Det finns emellertid fortfarande en risk för att kriget i Ukraina kan komma att påverka materialtillgång och prisbild för utbyggnaderna. Vi kommer att ingå avtal om materialleveranser när vi fattat beslut om utbyggnaderna och när överenskommelser om finansiering.

Omfattande förberedelser inför kundavtal

Jag har i tidigare rapporter beskrivit de förberedelser som vi går igenom för att säkerställa ett långsiktigt bra upplägg för både kund och CirChem. Förberedelserna är omfattande och vi ska också hantera komplexiteten med att balansera våra in- och utgående leveranser. I vissa fall måste vi också ta

hänsyn till andra parter tillstånd för exempelvis destruktion av kvarvarande föroreningar efter återvinningen. Den fullskaliga logistikvalideringen som vi nyligen inlett med en pilotkund är ett viktigt framsteg och vi har arbetat för detta sedan 2020. I den här fullskaliga testkörningen verifierar vi nu logistiken och säkerställer destruktionen av den kvarvarande föroreningen.

Det utökade miljötillståndet ger oss också möjlighet att öka lagervolymer i Vargön från dagens 100 ton till 1 000 ton. Det ökar väsentligt vår flexibilitet när det gäller att hantera de in- och utgående leveranserna.

Undersöker lånefinansiering

Efter nyemissionen tidigare i år har vi en finansiell ställning som gör att vi kan fortsätta förberedelserna för kapacitetsutbyggnaden upp till 10 000 årston och genomföra en mindre utbyggnad om maximalt 1 000 årston. Vi kommer att implementera den här mindre utbyggnaden när vi har kundavtal på plats. Därmed har vi möjlighet att erbjuda specifika kundanpassningar. Vi undersöker nu möjligheterna att finansiera kapacitetsutbyggnaderna utöver dessa 1 000 årston med i första hand lån.

Regleringarna måste skärpas

Klimatfrågan är akut och vi måste snabbt minska våra koldioxidutsläpp. Avgifterna för utsläpp och för förbränning som orsakar klimatförändringar behöver öka snabbare och undantagen som ges för stora utsläppare måste minska. Regleringarna som styr detta behöver skärpas snabbare – och här kan politikerna i de nordiska länderna spela en stor roll.

Framtidsutsikter

Avslutningsvis ser jag mot bakgrund av våra djupgående kunddialoger och intresset för CirChems återvinning och cirkulära affärsmodell fortsatt mycket ljusst 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. Vi är det enda företaget i Norden som i industriell skala erbjuder cirkulär återvinning av flera olika slags lösningsmedel genom destillationsteknologi.

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 transportererna 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.

År 2019 invigdes vår första anläggning i Vargön där vi renar använt lösningsmedel så det går att använda på nytt. I Vargön kan vi idag rena 2 500 ton använda lösningsmedel per år och har tillstånd för att öka kapaciteten upp till 20 000 ton per år. 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.

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 utveckling av en dedikerad anläggning för closed-loop strömmar, driftskapital samt projektering inför uppskalning och utbyggnad av anläggning. Med closed-loop avses att CirChem returnerar det återvunna lösningsmedlet till samma kund som lämnade in det för rening.

I juni 2022 beviljade mark- och miljödomstolen CirChem ansökan om miljötillstånd för en kapacitet om 20 000 ton per år i Vargön. Domen vann laga kraft i juli 2022. CirChem fortsätter nu förberedelserna för utbyggnaden.

CirChem har etablerat kontakter med de flesta större potentiella kunder i Norden och för ett flertal djupgående kunddialoger. Efter utgången av andra kvartalet 2022 har CirChem genomfört sina första kommersiella utleveranser av återvunnen aceton. Efter utgången av kvartalet har också en fullskalig logistikvalidering med använda lösningsmedel från en pilotkund inletts.

I maj 2022 annonserade CirChem ett treårigt avtal med Swed Handling, en av Sveriges ledande kemikaliedistributörer, om leverans av 100 ton återvunnen aceton per år. Swed Handling köper in den återvunna acetonen från CirChem och säljer den vidare till industrikunder. I augusti 2022 tecknades ännu ett treårigt avtal som omfattar 120 ton återvunnen aceton per år med högre renhet än tidigare överenskomna volymer.

I juni 2022 har organisationen förstärkts med en teknisk säljare och två personer inom teknologi och utveckling.

Övrig information

Aktien och aktiekapitalet

CirChems aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ”CIRCHE” med ISIN-kod SE0015193529. Stängningskursen var 2,92 SEK den 30 juni 2022 och börsvärdet uppgick till 46,7 MSEK.

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 2022 till 999 245,88 SEK fördelat på 15 987 934 aktier med en röst vardera.

Finansiering

Under kvartalet har nyemissionen som genomfördes under första kvartalet registrerats tillsammans med teckningsoptioner som emitterades samtidigt.

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 samt affärsutvecklingschef Magnus Gink 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 kemikalie marknaden 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 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

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 23 augusti 2022

Mats Persson
ordförande

Åse Bye
Ledamot

Magnus Gink
Ledamot

Petra Sas
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 det enda företaget i Norden som i industriell skala erbjuder cirkulär återvinning av flera olika slags lösningsmedel genom destillationsteknologi. Vi 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. 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 23 augusti 2022 kl 07.30.

Resultaträkning

	Kvartal 2	Kvartal 2	6 månader	6 månader	12 månader
	2022-04-01-	2021-04-01-	2022-01-01-	2021-01-01-	2021-01-01-
Belopp i kronor (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	-	8	-	86
Aktiverat arbete för egen räkning	768	646	1 951	1 384	2 690
Övriga rörelseintäkter	32	27	32	74	114
Summa rörelsens intäkter	801	672	1 991	1 458	2 889
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 342	- 101	- 432	- 102	- 158
Övriga externa kostnader	- 4 794	- 2 515	- 9 395	- 6 775	- 14 807
Personalkostnader	- 1 967	- 1 347	- 3 111	- 2 416	- 4 651
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 21	- 21	- 41	- 41	- 83
Övriga rörelsekostnader	- 2	- 0	- 12	- 5	- 9
Summa rörelsens kostnader	- 7 126	- 3 983	- 12 992	- 9 339	- 19 708
Rörelseresultat	- 6 324	- 3 311	- 11 001	- 7 881	- 16 819
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 569	- 120	- 1 609	- 246	- 1 332
Resultat efter finansiella poster	- 6 894	- 3 431	- 12 610	- 8 127	- 18 150
Resultat före skatt	- 6 894	- 3 431	- 12 610	- 8 127	- 18 150
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 6 894	- 3 431	- 12 610	- 8 127	- 18 150

Balansräkning

Belopp i kronor (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	2 005	2 046	2 026	2 067
Pågående nyanläggningar, materiella anläggningstillgångar	35 863	32 606	33 912	31 222
Inventarier, verktyg och installationer	21	63	42	84
	<u>37 889</u>	<u>34 715</u>	<u>35 979</u>	<u>33 373</u>
Summa anläggningstillgångar	37 889	34 715	35 979	33 373
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	498	527	686	455
	<u>498</u>	<u>527</u>	<u>686</u>	<u>455</u>
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	-	16	6	11
Aktuell skattefordran	135	22	80	17
Övriga fordringar	596	385	608	955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	244	233	219	111
	<u>975</u>	<u>656</u>	<u>913</u>	<u>1 093</u>
Kassa och bank				
Kassa och bank	21 811	10 046	14 566	22 071
Summa omsättningstillgångar	23 284	11 229	16 164	23 619
	<u>61 173</u>	<u>45 944</u>	<u>52 143</u>	<u>56 992</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	61 173	45 944	52 143	56 992

Balansräkning fortsättning

Belopp i kronor (KSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	999	799	799	657
Nyemission under registrering	-	-	-	142
	<u>999</u>	<u>799</u>	<u>799</u>	<u>799</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	45 641	43 724	43 724	48 099
Balanserad vinst eller förlust	-	-	-	5 111
Årets resultat	- 12 610	- 8 127	- 18 150	- 9 486
	<u>33 031</u>	<u>35 597</u>	<u>25 574</u>	<u>43 724</u>
Summa eget kapital	34 030	36 396	26 373	44 523
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	<u>1 718</u>	<u>3 590</u>	<u>2 752</u>	<u>4 790</u>
Summa långfristiga skulder	1 718	3 590	2 752	4 790
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 000	2 000	2 000	2 021
Leverantörsskulder	1 416	829	1 565	2 918
Aktuell skatteskuld	5	-	5	24
Övriga skulder	18 296	2 241	17 710	1 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>3 707</u>	<u>887</u>	<u>1 739</u>	<u>720</u>
Summa kortfristiga skulder	25 424	5 957	23 019	7 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 173	45 944	52 143	56 992

Kassaflödesanalys

Belopp i kronor (KSEK)	Kvartal 2		Kvartal 2		6 månader		6 månader		12 månader	
	2022-04-01- 2022-06-30	2022-04-01- 2022-06-30	2021-04-01- 2021-06-30	2021-04-01- 2021-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-06-30	2021-01-01- 2021-06-30	2021-01-01- 2021-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Den löpande verksamheten										
Resultat efter finansiella poster	-	6 894	-	3 431	-	12 610	-	8 127	-	18 151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		21		21		41		41		83
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-	6 873	-	3 410	-	12 569	-	8 086	-	18 068
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>										
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		188		-		188		72		231
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		21 470		247		63		438		181
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		934		918		2 405		1 721		15 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 719		4 081		10 038		9 441		2 777
Investeringsverksamheten										
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	768	-	646	-	1 951	-	1 384	-	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	768	-	646	-	1 951	-	1 384	-	2 690
Finansieringsverksamheten										
Nyemission	-	-	-	-	24 781	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	4 514	-	-	-	-	-
Amortering av låneskulder	-	517	-	683	-	1 033	-	1 200	-	2 039
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	517	-	683	-	19 234	-	1 200	-	2 039
Periodens kassaflöde		14 434		5 410		7 245		12 025		7 505
Likvida medel vid periodens början		7 377		15 456		14 566		22 071		22 071
Likvida medel vid periodens slut		21 811		10 046		21 811		10 046		14 566

Förändringar i eget kapital

Innevarande år, 6 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
Disposition vid årsstämma			- 18 150	18 150	-
Periodens resultat				- 12 610	12 610
Utgående eget kapital 30 juni 2022	799	200	45 641	- 12 610	34 030

Föregående år, 6 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	44 523
Registrering, nyemission föregående år	142	- 142			-
Disposition vid årsstämma			- 4 375	4 375	-
Periodens resultat				- 8 127	8 127
Utgående eget kapital 30 juni 2021	799	-	43 724	- 8 127	36 396

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	44 523
Registrering, nyemission föregående år	142	- 142			-
Disposition vid årsstämma			- 4 375	4 375	-
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 balansslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansslutningen 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.