



556438-0284

Bokslutskommuniké 2020





EcoRub kommersialiserar TPRR®

(Thermoplastic Recycled Rubber)

KONCEPT

EcoRub föddes ur idén att skapa en återvinningsmetod för vulkaniserat gummi. Konceptet är TPRR® där återvunnet gummi och återvunna plaster bildar en ny materialkategori med marknadens högsta andel av återvunnet material. EcoRub tror på att låta återvunna resurser komma till full användning igen och göra det enkelt för kunden att ersätta ett jungfruligt material i sin tillverkning.

PRODUKT

I fabriken i Hökmark utanför Skellefteå i norra Sverige produceras pellets av TPRR®. Våra nya material av återvunnen råvara har olika materialegenskaper från styvt och slagttåligt till segt och elastiskt. TPRR® är redo och anpassat för att direkt kunna användas i ett flertal industriella processer för tillverkning av nya produkter.



TPRR® från uttjänta produkter till ny återvunnen råvara.

SAMMANDRAG

- Efterfrågan på återvunna material ökar kraftigt- TPRR® ligger definitivt rätt i tiden
- Covid-19 har haft en direkt påverkan på försäljningen inom samtliga varumärken
- Nedskrivning av lager påverkar resultatet negativt i Q4 (-400 TSEK)
- Genomlysning av företagets finansiella ställning har haft påverkan på resultat- och balansräkning men har inte inneburit några väsentliga förändringar i resultat jämfört med 2019
- EcoRub har byggt en grund anpassad för kraftig tillväxt och skalbarhet.

<u>TSEK (fg år)</u>	<u>Q1 2020</u>	<u>Q2 2020</u>	<u>Q3 2020</u>	<u>Q4 2020</u>	<u>Helår 2020</u>	<u>Helår 2019</u>
Nettoomsättning	613 (536)	682 (1075)	398 (684)	587 (661)	2530	2863
Resultat efter finansiella poster	- 2 337 (-2 017)	-2 283 (-1 948)	- 841 (- 1 473)	-2 318 (- 2 007)	- 7 699	- 7 446
Antal aktier (samtliga B-aktier)	150 154 166	152 376 388	160 278 485	160 278 485	160 278 485	141 941 945
Resultat per aktie	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,05	-0,05
Likvida medel vid periodens slut	27	227	557	621	621	1743

VD-KOMMENTAR

- EcoRub har under 2020 satt grunden för en kommersialiseringsresa beträffande TPRR®. EcoRub har gått från att vara ett innovatörslett företag till marknadsnavigerande organisation som aktivt agerar utifrån marknadens och kundernas behov.
- Att kommersialisera en innovation är tidskrävande och för att vara framgångsrik krävs mycket arbete tillsammans med kunder. Kunddialoger och kundgemensamma projekt tar mycket av vår tid, men den samlade kunskap och erfarenhet som de ger nu kommer att accelerera framtida försäljnings- och utvecklingsprocesser.
- Vi har nu ett flertal nya och pågående kunddialoger med flertalet kunder inom VVS industrin, förpackningsindustrin, tillverkare av utomhusprodukter och fordonsindustrin
- De förändringar som är gjorda i organisationen har varit lyckosamma och EcoRub har lyckats knyta till sig kärnkompetens både internt via rekrytering och externt via nätverk.
- EcoRubs identitet och strategi har tydliggjorts, vilket har inneburit en vässad kommunikation. I dagsläget har vi kunddiskussioner och marknadsanpassade kontraktsförslag som ligger rätt och är genomförbara. EcoRub har därmed byggt en grund anpassad för kraftig tillväxt och skalbarhet.
- Trots ett pandemiår har EcoRub varit framgångsrika i nätverkandet och har knutit till sig flera olika organisationer som universitet och företag för att snabbare kunna få tillgång till den variation av kunskap som är viktig för ett innovativt företag i en produktiferings- och kommersialiseringsfas.
- 2020 har sammanfattningsvis varit ett år av vissa utmaningar, men samtidigt en tid för att ta kontroll på företagets utveckling och målsättning. Det EcoRub som har kommit ut i 2021 har en tydlig och konkret bas att stå på vilket lägger en viktig grund för ett strukturerat säljarbete.

Aktuellt

Nyttillkomna prioriterade projekt under senare delen av 2020

EcoRub samarbetar i dag tillsammans med ett företag verksamma inom förpackningslösningar. Kundens mål är att använda ett återvunnet material i en eller flera av företagets produkter med TPRR®. Projektet befinner sig nu i det steg när materialkrav evalueras och material tas fram. De första skarpa materialtesterna hos kund kommer att göras i början av mars 2021.

Tillsammans med ett företag bedrivs ett projekt beträffande en helhetslösning där EcoRub hjälper kunden hela vägen fram till en ny produkt. Detta projekt täcker materialanpassning, konstruktionslösning och framtagande av formsprutningsverktyg för sluttillverkning av produkten. I februari 2021 kunde EcoRub i ett pressmeddelande berätta att produkten är en bildäckskudde för att minska risken för deformation av bildäck vid längre stillestånd. Tillsammans med Bilkompaniet i Tråvad AB har nu en avsiktsförklaring upprättats där parterna tydlig aviserar sin intention att gå vidare mot en färdig produkt.

Pågående projekt

Det har tidigare kommunicerats att EcoRub varit inblandade i projekt gällande framtagande av material till större sopkärl. EcoRub har under senare delen av 2020 lämnat tre olika materialblandningar i detta projekt för utvärdering och formsprutningstest.

Till Ecophneus i Italien har formsprutade produktprover skickats för att visa på spannet i egenskaper hos de olika TPRR-materialen. Dessa prover har mottagits på ett mycket positivt sätt och kommer att ställas mot materialkrav i befintliga och nya Italienbaserade projekt. Fortsatta samtal ser under Q1 2021.

EcoRub fortsätter att kontinuerligt leverera formsprutna detaljer av TPRR® till Exxentric och deras gymtrustningar. Exxentric använder även av produkten Safety-Grip som är en halkskyddsprodukt baserad på TPRR-teknik.

Materialutvecklingsprojekt

EcoRub arbetar på utvecklingssidan med att utifrån kunddiskussioner ta fram fler karaktärer på TPRR-materialen. Baserat på kundbehov och förfrågningar ligger just nu två utvecklingsmaterial med främsta prioritet. Det ena materialet är ett väldigt hårt och slagtåligt material och det andra är ett mjukt och segt material. Spannet mellan dessa material visar på EcoRubs kompetens att ta fram specifika och efterfrågade materialegenskaper – alla med en hög grad av återvunnet material.

EcoRub har tillsammans med ett byggföretag arbetat fram en prototyp till syllist som nu är levererad. Parallellt med detta sker utveckling av tätande och dämpande materialegenskaper för att hitta fler ingångar i byggsektorn där behovet av dessa egenskaper återfinns på många olika områden. Byggindustrin har högt uppsatta klimatmål och saknar i dag cirkulära alternativ för i stort sett alla produkter, möjligheterna för TPRR är därmed enorma.

Utveckling och framtid

Inom EcoRub samlas i dag tre varumärken

TPRR® (Termoplastic recycled rubber)

EcoRubs huvudsakliga strategi är att fortsätta att utveckla och producera TPRR-material. TPRR med sina olika egenskaper ger kunden en hållbar möjlighet att välja ett återvunnet material, i stället för att basera sin produktion på ny jungfrulig råvara. De långsiktiga tillväxtmål som har satts upp bygger på en kraftigt ökad försäljning av TPRR.

Med tydlig ambition om att fortsätta vara ett ledande kunskapsföretag inom förädling av återvunnen plast och gummi till nya insatsmaterial, har organisationen under Q3 förstärkts med en ny Chef för Materialutveckling. Mattias Karlsson kommer närmast från avslutade PHD-studier i polymera material. Detta ger EcoRub en god forskningsbaserad grund att fortsätta bygga innovationen TPRR® mot en omfattande kommersialisering.

TPRR består till allra största grad av återvunna material, vilket innebär att köparen hjälper till att få resurser som ansetts förbrukade i omlopp igen. I takt med att miljömålen ytterligare höjs och det från regeringshåll talas om att införa kvotplikt på andel återvunnet i material spår EcoRub att efterfrågan på återvunna material och därigenom även på TPRR väsentligt kommer att öka.

Arbergo®

Handgjorda ergonomiska arbetsplatsmattor med en kärna av EPDM vilket garanterar mattans funktion över en längre tid. Genom Arbergo erbjuds kunderna en måttanpassad arbetsplatsmatta direkt anpassad för den egna verksamheten. Arbergo levererar en premiumprodukt och skall framöver växa av egen kraft. Förutom arbetsplatsmattor kan Arbergo även leverera material till skjutbanor vilket är en nisch som Arbergo nu konceptualiserar.

Profarma®

Tillverkar utfodringslösningar för främst häst. Genom att använda en foderring från Profarma minskar risken för foderspill. Profarmas foderring är tillverkad av en slag- och köldtålig plast och skaderisken för djuren är i det närmaste obefintlig. Profarmas foderring har en funktion som håller över tid och här ses en ökad försäljning efter en tydligare marknadsföring.

Försäljning och omvärldsutveckling

De första månaderna av året fick en mycket stark inledning. Orderingången för januari och februari hamnade på 75% över volymerna föregående år. I spåren av covid-pandemin kom orderingången i mars att minska drastiskt, för att sedan återhämta sig något men till lägre nivåer. Verksamhetens tre olika varumärken har försäljningsmässigt haft en svag utveckling under det av Covid-19 påverkade året.

TPRR; har för 2020 en ökad försäljning om 40%. Ökningen kommer både från försäljning av pellets samt produkter i TPRR och från, Safety-grip, en halkskyddsprodukt framtagen genom TPRR-teknik. Trots en ökning av TPRR-relaterad försäljning anser vi att pandemin har haft en dämpande effekt på årets försäljning, möten har inte kunnat genomföras och beslutsprocesser har därmed kommit att ta tid.

Arbergo; försäljningen av Arbergo-arbetsplatsmattor minskade rejält under sista delen av Q1 (ner 20% på helår) här isoleras tydliga indikationer på att inköp inom kategori arbetsmiljö och ergonomi bromsas och förläggs med inköpsstopp kopplat till Covid-19. Bland annat har flera upphandlingar skjutits på framtiden. Det finns dock skäl att anta att det för Arbergo kommer att finnas ett kommande uppdämt behov.

Profarma; har haft en positiv försäljningsutveckling hittills i år med en ökad omsättning om 10%.



Resultat- och finansiell utveckling

Resultatkommentar

Årets resultat ligger på en förväntad nivå utifrån de förutsättningar som har getts under 2020. EcoRub har tillväxt som främsta mål och i förlängningen även att vara ett självbärande företag.

Under året har kostnadsbasen analyserats där vissa kostnader har kunnat tas bort med andra har tillkommit. Denna kostnadsväxling har varit ett led i att bygga en stabil grund för kommersialisering och tillväxt.

Investeringar

EcoRub har fortsatt att investera i en effektiv produktionslinje för TPRR med vetskapen om att det tar tid och resurser att kommersialisera och produktifera en idé.

Under året har EcoRub beviljats investeringsstöd genom Region Västerbotten för en torkningslinje samt att stöd finns beviljat för en kommande automatisering av invägning och materialblandning. Idén om att göra nya material av återvunnen plast och gummi ligger helt rätt i tiden och har enormt stor potential. EcoRub har god kapacitet att producera kommande års volymer av TPRR® och även vid väsentliga volymökningar bedöms den befintliga maskinparken klara av att hantera produktionsmängderna.

Det senaste året har stora steg tagits genom att standardisera och REACH-registrera 5 olika TPRR-material. Detta innebär att EcoRub har tagit avfall (plast och gummi) och gjort det till nya produkter.

Finansiell status

EcoRub har under 2020 gjort en översyn av verksamheten såväl operativt som finansiellt. Detta för att lägga en stadig och mer renodlad grund inför framtiden. Den finansiella översynen har lett till en del händelser som speglas i företagets böcker.

Värdering av företagets tillgångar

Styrelsen och ledningen för EcoRub har under 2020 gjort en översyn av företagets tillgångar och dess värderingen. Denna översyn har lett till en omvärdering på några punkter samt att en del för verksamheten ej kritiska tillgångar kan komma att stå inför beslutet att utrangeras.

Uppvärdering av fastighet

I halvårsrapporten meddelade styrelsen att det efter en genomgång av företagets fastigheter beslutats att värdera om industrifastigheten i Hökmark. Fastigheten har löpande anpassats för en bredare industriell verksamhet än den ursprungliga. Det ses även en ökad efterfrågan och stigande priser på industrifastigheter inom Skellefteå Kommun. Styrelsen finner det därför väl motiverat att värdera upp fastigheten till att ligga i nivå med taxeringsvärdet. Fastigheten värderades upp med 1 197 000 SEK.

Aktivering av kostnader för utveckling.

EcoRub är ett innovationsföretag där TPRR skall tas från innovationsstadie till kommersialisering. För EcoRub innebär det att företaget både historiskt och i nuläget har lagt och lägger ned stora kostnader för utveckling. De nedlagda kostnaderna tynger i dag företags resultat men förväntas i framtiden innebära stora ekonomiska fördelar. Med bedömning grundad på TPRRs framtida potential har därmed styrelsen fattat beslut att med start jan 2020 börja aktivera utvecklingskostnader. Detta innebär att utvecklingsdelen läggs på tillgångssidan och på ett tydligare sätt kommer att lägga till TPRR till företags värdering. I Q3 innebar detta att samtliga isolerade utvecklingskostnader från jan-september lades till resultaträkning och balansräkning per den sista september. Under Q4 har bolaget fortsatt och kommer även att under 2021 använda samma princip för att aktivera utvecklingskostnader.

Omvärdering av lager

Vid lagerinventeringen i samband med årsskiftet lades särskild vikt vid produkter med vikande försäljning. Dessa produkter är härrör från ett historiskt sortiment som sålts under varumärkena Arbergo och Profarma och består av gummidukar/gummimattor inköpta för vidareförsäljning. För ett större parti har lagervärdena justerats ned för att ligga i linje med marknadsprisutvecklingen på liknande produkter, vilket påverkar lagervärderingen negativt med – 100 TSEK. Ett större parti gummimatta har avskrivits från lagret då kvaliteten inte visat sig vara förenligt med förväntningarna på en produkt anpassat till jordbruksmiljöer, vilket haft en lagerpåverkan om – 300 TSEK. Denna översyn av produkter i lager är en viktig del i ledningens arbete med att renodla EcoRubs varumärken.

Kapitalhändelser

För att säkerställa framtida behov av likviditet bemyndigades styrelsen den 24:e juni 2020 av bolagsstämman att vid, ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission, konvertibler eller teckningsoptioner till ett belopp om högst 10 MSEK. Vid den extra bolagsstämma som hölls den 16 oktober 2020 utökades detta bemyndigande till högst 25 MSEK. I samband med den extra bolagsstämman registrerades en för bolaget ny bolagsordning.

I slutet av 2019 rekvirerades en tranche från European high growth opportunities Securitization Fund. Denna har konverterats i omgångar under första delen av 2020. I början av augusti konverterades de sista två notesen och detta innebär att samtliga aktier från tranchen är konverterade. Antalet aktier har därmed ökat under 2020 med 18 336 540 aktier. Aktiekapitalet har ökat med 345 246 SEK. Den 31 december fanns det 160 278 485 aktier, samtliga är B-aktier.

EcoRub är ett bolag av karaktär uppstart/innovationsbolag och har likt de allra flesta bolag i samma skede ett negativt kassaflöde. För att säkra nödvändiga kapitaltillskott till bolaget har styrelsen under 2020 med hänseende till den negativa utvecklingen av bolagets aktiekurs under 2020 beslutat att inte rekvirera flera trancher, utan att i stället nyttja sig av utställda lånefaciliteter, dessa lånefaciliteter är utställda så att de utlovar att tillföra det kapital som behövs till dess att kapital kan anskaffas på annat sätt, exempelvis genom en nyemission.

Vid en extra bolagsstämma den 16:e oktober bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner, som berättigar till nyteckning av B-aktier i bolaget, som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara 25 miljoner SEK.

Den 23:e december tog styrelsen beslut att stärka balansräkningen, så vida detta godkänns av den extra bolagsstämman, genom en riktad kvittningsemission till en av bolagets fordringsägare. Fordringsägaren är en långsiktig aktieägare och styrelsen är glada över att kunna erbjuda denna lösning. Kvittningsemissionen innebär att bolaget kvittar högst 3 078 950 SEK i skuld mot högst 27 247 342 B-aktier.

Väsentliga händelser efter perioden för bokslutskommunikén

- Avsiktsförklaring med Bilkompaniet Tråvad AB beträffande framtagande av en helt ny produkt i TPRR®
- Extra bolagsstämma den 26:e februari, beslut om kvittningsemission samt om emissionsbemyndigande.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd. Om inte annat framgår är principerna desamma som i senaste årsredovisningen.

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

Kommande rapporter

Delårsrapport för Q1 2021: 21:e maj

Årsstämma 16:e juni kl 10:00, primärt företagets lokaler i Hökmark samt möjlighet till digital närvaro.

Den fullständiga årsrapporten finns tillgänglig på www.ecorub.se eller vid företagets kontor senast tre veckor innan stämman.

Halvårsrapport 2021: 27:e augusti

Delårsrapport för Q3 :26:e november

Susanne Stenmark
CEO

susanne.stenmark@ecorub.se



EcoRub AB (publ) 556438-0284

Resultaträkning	Okt-Dec 2020	Okt-Dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	585 760	661 154	2 530 071	2 863 309
Övrig intäkt	326 718	100 299	1 215 092	672 053
Summa Intäkter	912 478	761 453	3 745 163	3 535 362
Rörelsens kostnader				
Råvaror	-686 615	152 676	-1 072 693	-601 948
Övriga externa kostnader	-704 510	-881 834	-3 291 710	-2 953 652
Personalkostnader	-1 495 806	-1 567 190	-5 617 614	-5 869 809
Avskrivningar	-270 465	-319 340	-1 103 114	-1 113 601
Summa rörelsens kostnader	-3 157 396	-2 615 689	-11 085 131	-10 539 010
Rörelseresultat	-2 244 918	-1 854 235	-7 339 968	-7 003 648
Ränteintäkter	114	0	966	
Räntekostnader	-73 512	-152 448	-360 072	-518 435
Resultat efter finansiella poster	-2 318 317	-2 006 683	-7 699 073	-7 522 083
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Resultat	-2 318 317	-2 006 683	-7 699 073	-7 522 083



Balansräkning	2019-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	306 258	1 355 874
Goodwill	363 980	173 324
Inventarier / maskiner	3 766 816	3 596 990
Fastighet	4 257 441	5 218 137
Övriga långfristiga fordringar	6 000	6 000
Summa anläggningstillgångar	8 700 495	10 350 325
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 486 973	2 452 344
Kundfordringar	377 844	311 304
Övr. kortfristiga fordringar	318 699	274 322
Förutbetalda kostnader	59 989	82 500
Kassa & bank	1 743 284	621 011
Summa omsättningstillgångar	4 986 789	3 741 481
Summa tillgångar	13 687 284	14 091 806

Balansräkning	2019-12-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	-3 631 552	-4 006 798
Aktieägartillskott	-1 000 000	-1 000 000
Uppskrivningsfond		-1 197 000
Fond för utvecklingskostnader		-1 206 998
Bundna reserver	-4 631 552	-7 410 796
Summa		
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst/förlust	28 442 233	37 171 314
Överkursfond	-37 948 340	-37 490 893
Pågående nyemission		-3 078 950
Periodens resultat	7 522 083	7 699 073
Summa eget kapital	-6 615 576	-3 110 252
Långfristiga skulder		
Obeskattade reserver		
Långfristiga skulder	-5 500 000	-9 421 050
Avsättningar		
Summa långfristiga skulder	-5 500 000	-9 421 050
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	-611 913	-671 345
Skuld skattemyndighet	-68 301	-25 101
Övriga kortfristiga skulder	-21 865	0
Upplupna kostnader och förbetalda intäkter	-869 629	-864 058
Summa kortfristiga skulder	-1 571 708	-1 560 504
Summa skulder & eget kapital	-13 687 284	-14 091 806

Kassaflödesrapport	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar vid periodens början	1 743 284	1 882 814
Kassaflöde löpande verksamhet före rörelsekapitalsförändring		
Rörelseintäkter	2 538 165	3 535 362
Rörelsekostnader exkl. avskrivningar	-9 982 017	-9 348 936
Finansiella intäkter	576	36 711
Finansiella kostnader	-359 682	-555 146
Kassaflöde löpande verksamhet före rörelsekapitalsförändring	-7 802 957	-6 332 009
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av varulager	34 629	-650 393
Förändring av kundfordringar	66 540	-122 818
Förändring av kortfristiga fordringar	3 642	777 256
Förändring av kortfristiga skulder	59 432	-256 922
Förändring av rörelsekapital	164 243	-252 877
Kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	-7 663 689	-6 614 157
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-464 414	-512 034
Förändring av byggnader och markanläggningar	-1 197 000	-80 207
Förändring av maskiner och inventarier	115 469	-1 212 881
Förändring av övriga anläggningstillgångar	0	-1 000
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 545 946	-1 806 123
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-9 209 635	-8 420 280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Förändring av långfristiga skulder	6 972 563	24 162
Aktieägartillskott, nyemission, etc.	1 114 799	8 256 587
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 087 362	8 280 749
Summa kassaflöde	-1 122 272	-139 531
Kassa och bank kortfristiga placeringar vid periodens slut		
Kassa och bank	621 011	1 743 284
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar vid periodens slut	621 011	1 743 284

