



BIOFRIGAS



Q3

DELÅRSRAPPORT 1/ 1 – 30/9 2020

Sammanfattning av delårsrapport Q3 - 2020

Med "Bolaget" eller "Biofrigas" avses Biofrigas Sweden AB med organisationsnummer 556902-2881.

Tredje kvartalet 1/7 2020 – 30/9 2020

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK -903 (-416). Fokus under perioden har legat på fortsatt utveckling och verifiering av CryoSep samt uppbyggnad av framtida organisation och samarbetspartners
- Resultat per aktie för koncernen uppgick till -0,09 SEK (-0,06).

Nio månader 1/1 2020 – 30/9 2020

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK -3 917 (-969). Resultatet belastades främst av kostnader för bryggglån och noteringsrelaterade kostnader av engångskaraktär.
- Resultat per aktie för koncernen uppgick till -0,41 SEK (-0,14).
- Soliditeten uppgick till 82,6 % (69,2%).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- I juli tecknade styrelse och nyckelpersoner teckningsoptioner i bolaget. Totalt tecknades och tilldelades 651 806 teckningsoptioner, varav till VD totalt 267 866 optioner.
- Vid verifieringen av bolagets pilotanläggning har under augusti ett nytt förbättrat styrsystem implementerats samt att en väsentligt förbättrad prestanda av anläggningens kylmaskin har påvisats.
- Regeringen föreslår en förlängning av biogasstödet med 200 miljoner kronor i budgeten för 2021.
- I september utser Biofrigas en agent i Storbritannien.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I oktober meddelar bolaget att verifieringen på verkstad förlängs och att verifiering hos slutkund därför senareläggs. Installation och start av testerna beräknas ske under första kvartalet nästa år.
- I november rekryteras Marcus Benzon som teknikansvarig för bolaget.
- I november beslutades att den intressanta norska marknaden skall adresseras från det svenska bolaget.
- I november meddelade bolaget att man kan erbjuda finansieringslösningar till sina kunder.
- Det finns risk att Biofrigas verksamhet och utveckling påverkas negativt till följd av Covid-19, vilket kan leda till att bolagets tidshorisont gällande intjäningsförmåga och målsättningar senareläggs. Eftersom bolaget är en liten aktör bedömer styrelse och ledning att riskerna är relativt låga för störningar i varuflödeskedjan.

"Vi har ett flertal presumtiva kunder som väntar, lika otåligt som vi, på att vi kan lägga verifieringen bakom oss och på allvar börja sälja vår CryoSep."

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Innehåll

VD har ordet _____	4
Bolagets utveckling under det tredje kvartalet 2020 _____	5
De största aktieägarna per 30 september 2020 _____	6
Resultaträkning i sammandrag _____	8
Balansräkning i sammandrag _____	9
Förändring eget kapital i sammandrag _____	10
Kassaflödesanalys i sammandrag _____	10
Aktiekapitalets utveckling _____	11
Om Biofrigas _____	12

VD har ordet



Jag är ju relativt ny i biogasbranschen, och dagligen slås jag av den öppenhet och kreativitet som finns här. Vi från Biofrigas blir mycket väl mottagna vart vi än kommer. Samarbetsviljan är stor, vilket troligtvis beror på att vi alla drivs av en gemensam vision: att värna vår miljö.

Det är också glädjande att konstatera att vi på Biofrigas kan erbjuda en unik produkt, som det finns ett genuint intresse för. Vi har ett flertal presumtiva kunder som väntar, lika otåligt som vi, på att vi kan lägga verifieringen bakom oss och på allvar börja sälja vår CryoSep.

Fortsatt verifiering och stärkt teknikorganisation

Verifiering av den här typen av anläggningar är tidskrävande och komplicerad och det vi arbetar intensivt med just nu är att komma upp

till full kapacitet i vår kylmaskin för kontinuerlig utfrysning av koldioxid så att vi kan hantera den storlek av kunder som vi siktar in oss på. Vi ligger i dagsläget för lågt för att vara nöjda och ökar nu detta genom en rad förbättringar genom kompletterande och uppgraderade komponenter (i huvudsak ventiler och värmeväxlare) samt anpassning av styrsystemet. Det känns därför mycket bra att vi under de senaste veckorna har kunnat stärka vår organisation med en teknikansvarig, och samtidigt kan vi konstatera att vi har valt att samarbeta med rätt partners inom både industrin och akademien. Jag är övertygad om att vi kommer att lyckas, inte minst eftersom det redan finns liknande lösningar i större skala. Däremot saknas det anläggningar i det lilla formatet, och det är precis det som vi vill ändra på!

Fortsatt utveckling av organisation och erbjudanden

Det konstiga året 2020 går mot sitt slut och när vi nu snart går in i 2021 ser jag fram emot att fortsätta vidareutveckla både bolaget och våra erbjudanden för nuvarande och kommande behov. Säljnetworket byggs långsiktigt upp steg för steg, teknikorganisationen kommer fortsätta växa för att vårda och vidareutveckla erbjudandet och vi är glada att finansorganisationen nyligen säkerställt att vi kan erbjuda finansieringslösningar till våra kunder framöver. Tryggheten i att vara ett noterat bolag gör att vi kan ta oss an kommande tillväxt och vidareutveckling genom att tänka både offensivt och brett, utan att utesluta alternativ till organisk tillväxt.

Jag ser fram emot att kunna informera om många intressanta och positiva händelser i Biofrigas under nästa år, inte minst ser vi fram emot att regeringen beslutar i enlighet med Biogasmarknadsutredningens förslag. Då kommer de närmaste tio åren att vara extremt intressanta för oss och för hela biogasbranschen.



Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Bolagets utveckling under det tredje kvartalet 2020

Omsättning

Nettoomsättningen för koncernen under det tredje kvartalet 2020 uppgick till KSEK 0 (0). Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under samma period till KSEK 1 498 (202). För nio månader var nettoomsättningen KSEK 0 (0) och aktiverat arbete för egen räkning KSEK 3 387 (664).

Resultat

Koncernens resultat för det tredje kvartalet 2020 uppgick till KSEK -903 (-416). Under perioden har bolaget framförallt fokuserat på fortsatt vidareutveckling och verifiering av anläggningen CryoSep samt möten med potentiella kunder och samarbetspartners. Resultatet har belastats av kostnader för bolagsstämma samt upprättande av incitamentsprogram för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Resultatet för nio månader uppgick till KSEK -3 917 (-969).

Soliditet

Koncernens soliditet, beräknad som det egna kapitalets andel av balansomslutningen, uppgick till 82,6 procent per den 30 september 2020 (44,3 procent per 31 december 2019).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet under det tredje kvartalet uppgick till KSEK -2 041, vilket till största delen avser utgifter relaterade till vidareutvecklingen av CryoSep. För nio månader var kassaflödet KSEK 8 339.

Aktien

På årsstämman beslutades om teckningsoptioner för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det totala antalet aktier vid periodens start, den 1 juli 2020, var efter nyemission 8 928 872 och antalet aktier vid periodens slut, den 30 september 2020, var inklusive dessa optioner, 9 580 678.

Optioner

Vid årsstämman fattades beslut om att erbjuda teckningsoptioner till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Biofrigas AB. Efterföljande tilldelning enligt nedan.

Serie:	Antal optioner:	Aktiekapitalförändring:	Utspädning:
2020/2023:S	334 832	90 404,64	3,61%
2020/2023:L	316 974	85 582,98	3,43%

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Om rapporten

Denna delårsrapport avser perioden 1/1 2020 – 30/9 2020.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Principer för rapportens upprättande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer. Siffror för motsvarande period 2019 står inom parentes.

De största aktieägarna per 30 september 2020

Nordnet Pensionsförsäkring AB	847 890	9,50%
Tecnet Nordic Syd Aktiebolag	674 695	7,56%
Danske Bank International S.A.	600 000	6,72%
Almi Invest AB	504 750	5,65%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	482 425	5,40%
Övriga (cirka 2 500 st)	5 819 112	65,17%
Totalt	8 928 872	100,00%

(Källa: Euroclear 30/9 2020)

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2020	25 februari 2021
Delårsrapport kvartal 1, 2021	20 maj 2021
Delårsrapport kvartal 2, 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport kvartal 3, 2021	18 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

Årsstämma

Årsstämma hölls den 25 juni 2020.

Nyckelpersoner i bolaget

Martin Linde – Styrelseordförande sedan augusti 2019

Martin Linde (född 1971) har en examen i M.Sc of Economics från Lunds universitet samt en EMBA. Martins erfarenhet sträcker sig från livsmedelsindustrier till start-ups där han varit VD samt haft ett flertal ledande befattningar inom sälj/marknad och företagsledning.

Ole Johansson – Styrelseledamot sedan 2015

Ole Johansson (född 1948) har en M.Sc från Chalmers tekniska högskola. Ole har en bred erfarenhet från internationell affärsverksamhet samt finansiering inom svensk industri, internationell handel och venture capital. Han har erfarenheter från såväl operativa befattningar som styrelsearbete i både mogna bolag och start-ups.

Johan Möllerström – Styrelseledamot sedan 2018

Johan Möllerström (född 1967) är civilekonom från Lunds universitet med inriktning finansiell teori. Johan har gedigen erfarenhet av internationell tillväxt och var länge VD för Malmberg Water AB då bolaget växte från en omsättning om MSEK 150 till MSEK 500.

Åsa Burman – styrelseledamot sedan 2016

Åsa Burman (född 1962) har en M.Sc i Chemical Engineering från Chalmers. Åsa har jobbat inom energi och processindustrin men även inom hamnvärlden, och har cirka 20 års farenhet i olika chefsroller. Hon har kunskap om biogasens marknadsförutsättningar, befintliga och potentiella kunder och ett nätverk inom området. Åsa har även kompetens inom uppstart av ny teknik och ett stort nätverk med relevant teknikkompetens.

Jonas Stålhandske – VD sedan januari 2020

Jonas Stålhandske (född 1970) har en M.Sc i Manufacturing Engineering & Economics från Luleå University of Technology. Jonas har under de senaste tolv åren varit verksam som VD för ett cleantechbolag inom belysningsbranschen som växte från några 100 000 SEK till över 100 MSEK i omsättning. Jonas var tidigare verksam inom Ericsson under 13 år i en rad olika operativa och ledande roller inom tillverkning, produktutveckling, marknadsföring och försäljning.

Roger Karlsson – CTO

Roger Karlsson (född 1953) har en M.Sc i Chemical Engineering från Chalmers samt en MBA från Göteborgs universitet. Roger har länge varit verksam i petrokemibranschen med olika exekutiva befattningar bland annat inom Preem, Vattenfall och Petro Miljö och Petro Bio AB.

Annika Sköldberg – CFO

Annika Sköldberg (född 1968) är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Annika har de senaste nio åren varit verksam som CFO, COO, Finanschef och Controller i tillväxtföretag under förändring. Dessförinnan var hon under 20 år verksam på Nobel Biocare och Ericsson där hon främst arbetade med controlling, processförbättringar och finansiering. Annika har även erfarenhet av HR, logistik och bolagsförvärv och har suttit som styrelseordförande i startupbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen redogör utförligt för de risker som finns förknippade med bolaget i det memorandum som finns publicerat på bolagets hemsida.

Styrelseförsäkran

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

Göteborg 16 november 2020

Biofrigas Sweden AB (Publ.)

Resultaträkning i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i KSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning					
Aktiverat arbete för egen räkning	1 498	202	3 387	664	672
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	-168	-52	-272	-247
Övriga externa kostnader	-2 268	-428	-5 986	-1 317	-1 836
Personalkostnader	-77	0	-295	11	-596
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-34	-8	-102	-8	-48
Rörelseresultat	-881	-402	-3 048	-922	-2 055
Finansiellt netto	-22	-14	-869	-46	-72
Resultat efter finansiella poster	-903	-416	-3 917	-969	-2 127
Bokslutsdispositioner					
Skatter					
Periodens resultat	-903	-416	-3 917	-969	-2 127

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2020 30-sept	2019 30-sept	2019 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 805	3 411	3 418
Materiella anläggningstillgångar	532	612	634
Finansiella anläggningstillgångar	6		0
Summa anläggningstillgångar	7 343	4 023	4 052
 Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Kortfristiga fordringar	592	355	163
Kassa och bank	9 132	500	793
Summa omsättningstillgångar	9 725	856	956
 SUMMA TILLGÅNGAR	17 068	4 878	5 008
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 411	1 381	1 381
Ej registrerat Aktiekapital	176	0	
Fond för utvecklingsutgifter	6 805	3 411	3 418
Annat eget kapital inklusive årets resultat	4 702	-1 416	-2 582
Summa eget kapital	14 094	3 375	2 217
 Skulder			
Långfristiga skulder	844	1 098	1 540
Kortfristiga skulder	2 123	404	1 251
Summa skulder	2 968	1 503	2 791
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 062	4 878	5 008

Förändring eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2020	2019	2019
	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Belopp vid periodens ingång	2 217	1 788	1 788
Aktiekapital	53	468	468
Ej registrerat aktiekapital	176	0	0
Nyemission	977	0	0
Fond för utvecklingsutgifter (fondemission)	-53	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	3 387	664	672
Överkursfond vid nyemission	14 263	2 088	2 088
Överkursfond (mot utvecklingsutgifter)	-3 387	-664	-672
Överkursfond ej registrerat aktiekapital	378	0	0
Periodens resultat	-3 917	-969	-2 127
Belopp vid periodens utgång	14 094	3 375	2 217

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Belopp i KSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-854	-980	-2 576	-1 575	-1 654
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 498	-821	-3 387	-1 283	-1 352
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	311	0	14 302	2 556	2 997
Periodens kassaflöde	-2 041	-1 801	8 339	-302	-9
Likvida medel vid periodens början	11 173	2 301	793	802	802
Likvida medel vid periodens slut	9 132	500	9 132	500	793

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per aktie	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2012	Nybildning	-	100	500	50 000	500	50 000
2014	Nyemission ¹⁾	20 000	100	90	9 000	590	59 000
2015	Split (1/100)	-	1	58 410	-	59 000	59 000
2015	Nyemission ²⁾	150	1	6 700	6 700	65 700	65 700
2015	Nyemission ³⁾	274	1	14 600	14 600	80 300	80 300
2016	Split (1/50)	-	0,02	3 934 700	-	4 015 000	80 300
2016	Fondemission	-	0,13	-	441 650	4 015 000	521 950
2016	Nyemission ⁴⁾	3,8	0,13	1 100 000	143 000	5 115 000	664 950
2018	Nyemission ⁵⁾	1,4	0,13	1 907 156	247 930,28	7 022 156	912 880,28
2019	Nyemission ⁶⁾	0,7	0,13	3 600 057	468 007,41	10 622 213	1 380 007,69
2020	Omvänd split (2/1)	-	0,26	-	-	5 311 106	1 380 007,69
2020	Fondemission	-	0,27	-	53 110,93	5 311 106	1 433 998,62
2020	Nyemission ⁷⁾	4,70	0,27	3 617 766	976 796,82	8 928 872	2 410 795,44
2020	TO 2020/2023:S ⁸⁾	-	0,27	334 832	90 404,64	9 263 704	2 501 200,08
2020	TO 2020/2023:L ⁸⁾	-	0,27	316 974	85 582,98	9 580 678	2 586 783,06

¹⁾ Kapitalisering, 1 800 000 SEK 2014

²⁾ Kapitalisering, 1 005 000 SEK 2015

³⁾ Kapitalisering, 4 000 400 SEK 2015

⁴⁾ Kapitalisering, 4 180 000 SEK 2016

⁵⁾ Kapitalisering, 2 670 019 SEK 2018

⁶⁾ Kapitalisering, 2 556 039 SEK. 2019

⁷⁾ Nyemission plus kompensation till bryggglånegivarna

⁸⁾ Teckningsoptioner till styrelse och ledande befattningshavare i enlighet med beslut på bolagsstämma, optionspremie 0,85



Om Biofrigas

Vision

Biofrigas ska, genom sin kunskap och erfarenhet, vara en ledande leverantör av utrustning, processteknik och metoder för förädling av biogas. Därigenom ska Biofrigas bidra till ett hållbart samhälle, såväl ekologiskt som ekonomiskt. Långsiktighet, trovärdighet och affärsmässighet är nyckeln till vår framgång och genomsyrar vår vardag. Vår vision är att kunna utvinna metangas och förädla denna till fossilfritt bränsle ur allt organiskt avfall och restprodukter.

Målsättning

Vår målsättning är att Biofrigas skall bli marknadsledande inom utrustning och tjänster för småskalig biogasproduktion och därmed medverka till ett minskat behov av fossila bränslen.

Biofrigas kommer att utvecklas genom ett nära samarbete med kunder, leverantörer och partners. Biofrigas skall vara en lärande, utvecklande och motiverande arbetsplats för alla.

Affärsmodell

Biofrigas erbjuder sin unika teknik genom anläggningar som gör det möjligt att uppgradera och förvätska biogas i småskalig produktion inom lantbruk, reningsverk och industrin. På detta vis skapas ett värde och ett fossilfritt bränsle av ett avfall eller restprodukt.

Kunden köper (eller på sikt leasar) anläggningen med tillhörande driftövervakning och serviceavtal.

Biofrigas teknik

Biofrigas unika teknik erbjuds som en komplett anläggning där rötgas förvätskas till flytande biogas. Flytande biogas kan exempelvis användas som bränsle för lastbilar, bussar, tung sjöfart och olika behov inom industrin. Anläggningens småskalighet gör den lämplig för till exempel lantbruk, mindre reningsverk och livsmedelsindustri. Anläggningen ryms i en 40-fots container.

Biofrigas för lantbruk

Ett lantbruk får ut två saker av biogasproduktion utifrån en befintlig råvara: dels biobränsle i form av flytande biogas, dels biogödsel av hög kvalitet.

Rötningsprocessen skiljer ut metan och koldioxid för bränsleproduktion. Övriga näringsämnen blir kvar i form av biogödsel. Fosfor och kalium kvarstår, kvävet mineraliseras till ammonium som är mer effektivt för grödorna att ta upp. Det flytande biogödslet är enklare att sprida och luktar betydligt mindre än gödsel från kostall. Foderrester, restprodukter och energigrödor kan också användas för produktion av biogas.

Biofrigas för reningsverk

Många reningsverk använder den gas anläggningen genererar för uppvärmning under den kalla årstiden. Under sommaren facklas överskottet ofta upp, vilket är ett slöseri på flera sätt.

Med Biofrigas anläggning kan reningsverket producera ett fossilfritt och miljövänligt fordonsbränsle ur restprodukterna.

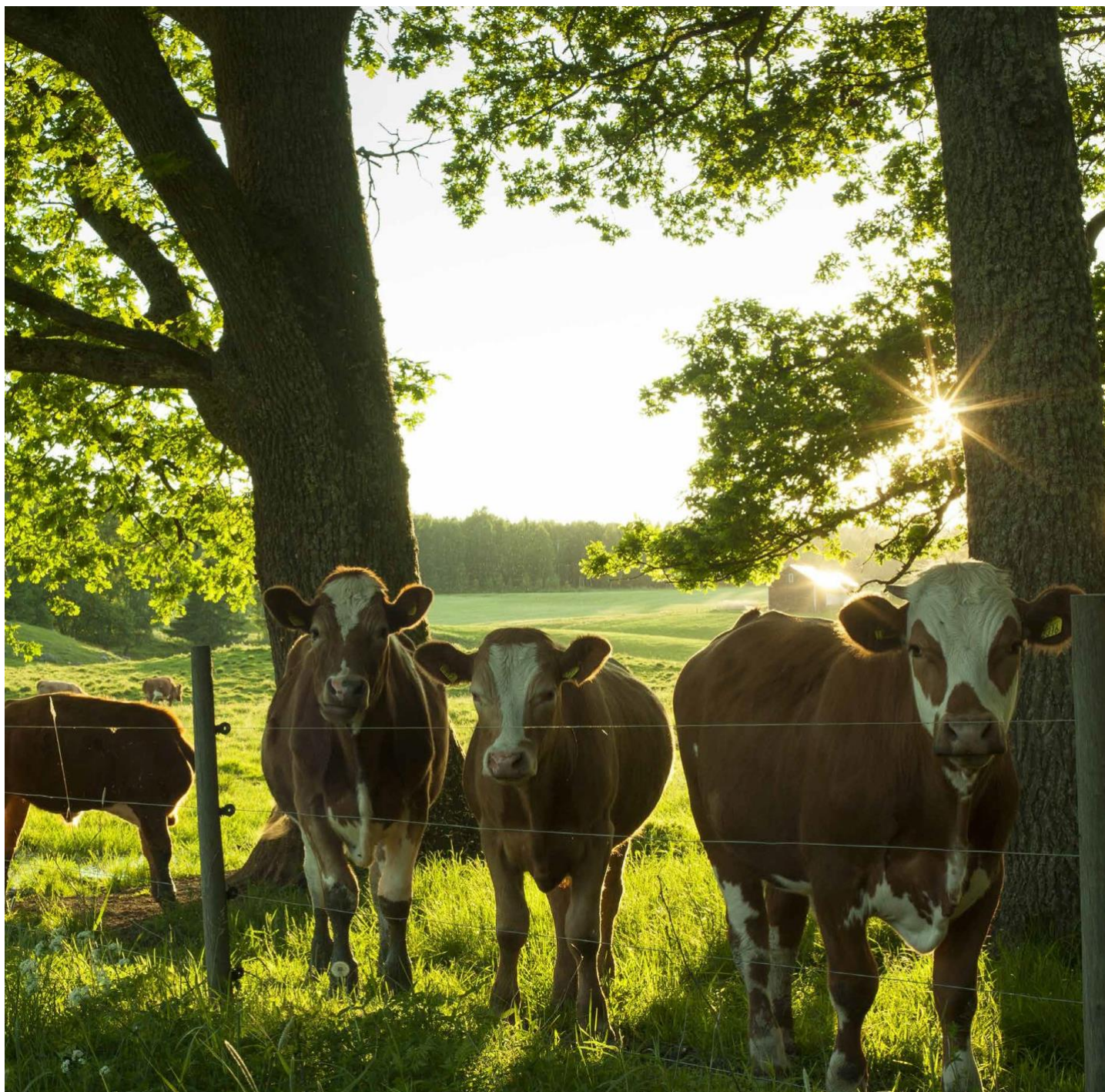
Biofrigas för samrötningsanläggningar

Källsorterat avfall och andra organiska restprodukter som samlas upp och körs till avfallsanläggningar kan med fördel rötas för biogasproduktion. Rötgasen kan med Biofrigas teknik uppgraderas och förvätskas till ett cirkulärt fordonsbränslebränsle, även hos mindre avfallsanläggningar, och blir ett viktigt bidrag till ett klimatneutralt samhälle.

Biofrigas för livsmedelsindustri

Livsmedelsindustrin genererar stora mängder organiskt avfall som är en utmärkt råvara för biogasproduktion.

Biofrigas anläggningar gör att detta blir möjligt för fler aktörer i branschen.



BIOFRIGAS

Biofrigas Sweden AB (Publ)

Regnbågsgatan 8 B, 2 tr

SE-417 55 Göteborg Sweden

+46 70 38 00 838

biofrigas.se

Email: info@biofrigas.se