



BIOFRIGAS



Q1

DELÅRSRAPPORT 1/ 1 – 31/3 2021

BIOFRIGAS AB - 556902-2881

Sammanfattning av delårsrapport Q1 - 2021

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

Perioden 1/1 2021 – 31/3 2021

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK -1 433 (-1 492). Fokus under perioden har legat på fortsatt utveckling och verifiering av CryoSep samt uppbyggnad av framtida organisation och samarbetspartners. Resultatet belastades även av kostnader för nyemission.
- Resultat per aktie för koncernen uppgick till -0,15 SEK (-0,28).

Väsentliga händelser under perioden

- I januari tillträdde Marcus Benzon som teknikansvarig för bolaget, och i samband med tillträdet förvärvade han 6 250 aktier av styrelseordförande Martin Lindes bolag.
- I februari meddelade bolaget att man med tanke på rådande pandemi ämnar att verifiera teknikförbättringar i sin verkstad istället för hos kund. Bedömningen är att verifieringen hos kund inleds under sensommaren.
- I februari flyttade bolaget till nya lokaler på Mässans gata 10 i Göteborg.
- I mars kallade bolaget till årsstämma och informerade samtidigt att Martin Linde och Ole Johansson valt att lämna sina styrelseposter. I stället föreslog valberedningen nyval av Göran Arnkil och Per Hildor. Som styrelseordförande föreslogs Johan Möllerström.
- I mars informerade bolaget att man avser att genomföra en riktad emission av units bestående av två aktier och en teckningsoption av serie TO1 till kvalificerade investerare i Sverige om cirka 15 MSEK, samt att vederlagsfritt emittera och tilldela befintliga aktieägare teckningsoptioner av serie TO1.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I april offentliggjorde bolaget utfall i den riktade emissionen om 1 190 476 units innehållande två aktier och en teckningsoption av serie TO1 till en teckningskurs om 12,60 SEK per unit, motsvarande 6,30 SEK per aktie. Emissionslikviden beräknas uppgå till cirka 15 MSEK före avdrag för emissionskostnader uppgående till cirka 1 MSEK. Totalt emitteras 2 976 250 teckningsoptioner av serie TO1, varav 1 190 476 i den riktade emissionen och 1 785 774 till befintliga aktieägare i bolaget.
- Genom den riktade emissionen kommer antalet aktier att öka med 2 380 952, från 8 928 872 till 11 309 824. Aktiekapitalet kommer att öka med cirka 642 857 SEK från 2 410 795,44 SEK till 3 053 652,48 SEK. Teckningsperioden för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 kommer att löpa från och med den 31 mars 2022 till och med den 14 april 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kan Biofrigas tillföras ytterligare maximalt cirka 28,1 MSEK beroende på teckningskurs.
- I april hölls årsstämma och där beslutades att godta valberedningens förslag på ny styrelsesammansättning samt att bevilja ansvarsfrihet för styrelse och VD.
- I april meddelades att den extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut om emission av units och teckningsoptioner.
- I maj informerade bolaget att första dag för handel av teckningsoptioner serie TO1 på Spotlight Stock Market var den 12 maj 2021.
- I maj informerade bolaget om att ett samarbete inletts för att kunna erbjuda kunder helhetslösningar för produktion av flytande biogas.

"Med en engagerad ägarkrets uppfattar jag en stor nyfikenhet kring hur vi skall klara verifieringen av vår teknik. För egen del har jag ett positivt lugn i frågan och det känns som att vi har "knäckt koden" till lösningen på vår stora utmaning."

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Innehåll

VD har ordet _____	4
Bolagets utveckling under det första kvartalet 2021 _____	5
De största aktieägarna per 31 mars 2021 _____	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



Med vårt nyligen presenterade samarbete kan vi nu erbjuda helhetslösningar för produktion av flytande biogas. Det är ett viktigt steg i vår utveckling då ett flertal av våra presumtiva kunder behöver komplettera sin anläggning med ett rötkammarsteg. Reaktionerna har varit positiva eftersom ett, för vissa kunder, större osäkerhetsmoment nu kan hanteras.

Under den senaste tiden har vi fört mycket intressanta samtal med en stor internationell livsmedelskoncern utanför Sverige. Det finns ett stort intresse hos dem att kunna ta tillvara restprodukter från deras fabriker. Främst handlar det om att omsätta spillet från några fabriker till flytande biogas och koldioxid. Biogasen ska bolaget använda till transport av egna fordon och koldioxiden ska användas till olika

processsteg vid livsmedelstillverkning. Det märks i diskussionen att miljöfrågor är oerhört viktiga och med en lösning med flytande biogas blir alla vinnare – inte minst miljön! Den typen av entusiasm och engagemang som jag har sett i dialogen förväntar jag mig även från andra, liknande bolag framöver. Jag bedömer att potentialen är stor.

Med ett starkt stöd från nya och gamla ägare har vi nu säkrat medel för den förestående marknads lanseringen av CryoSep och vi ser fram emot en ökad närvaro på marknaden. Den pågående vaccineringen i samhället bidrar till en förhoppning om att vi snart kan återgå till en ny normalitet där vi kan röra oss friare och därmed även kunna arrangera fysiska möten med kunder. Till dess utnyttjar vi tekniken för att underlätta vår vardag.

Tidplanen kring veriferingen av tekniken kvarstår

Vi följer vår plan kring veriferingen av vår teknik, vilket innebär att en utflyttning till vår lantbrukskund till sensomaren kvarstår. Med en engagerad ägarkrets uppfattar jag en stor nyfikenhet kring hur vi skall klara veriferingen av vår teknik. För egen del har jag ett positivt lugn i frågan och det känns som att vi har "knäckt koden" till lösningen på vår stora utmaning. Det skall visserligen bevisas, men för mig är det "en tidsfråga" och inte en fråga om "hur" eller "om". Vi har identifierat lösningen på vårt huvudproblem: kapaciteten för utfrysning av koldioxid. Det återstår att slutföra ombyggnaden och att verifiera lösningen i drift. Vi vet att det nya tillvägagångssättet har verifierats i större system för liknande applikation, och vi är nu otåliga att få möjlighet att trycka på startknappen.

Politiska förutsättningar viktiga

EU:s nya taxonomi är i grunden ett viktigt initiativ som klassificerar olika slags biogasproduktion som grön verksamhet. Samtidigt likställs fossil naturgas med cirkulär biogas som drivmedel till fordon. Jag räknar med att detta justeras då taxonomin regelbundet ses över i takt med att nya insikter och förutsättningar uppstår. Även i Sverige är det viktigt att vi får tydlighet från politiskt håll, främst kring att man menar allvar med den satsning på biogas som föreslagits i Biogasmarknadsutredningen, SOU2019:63. Vi var många som räknade med ett besked redan under 2020, nu räknar jag med att ett sådant besked kommer till hösten.



Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Bolagets utveckling under det första kvartalet 2021

Omsättning

Nettoomsättningen för koncernen under det första kvartalet 2021 uppgick till KSEK 0 (0). Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under samma period till KSEK 900 (445).

Resultat

Koncernens resultat för det första kvartalet 2021 uppgick till KSEK -1 433 (-1 492). Under perioden har bolaget framförallt fokuserat på fortsatt vidareutveckling och verifiering av anläggningen CryoSep, möten med potentiella kunder och samarbetspartners samt byggnad av organisation. Man har även förberett för riktad nyemission.

Soliditet

Koncernens soliditet, beräknad som det egna kapitalets andel av balansomslutningen, uppgick till 81,5% per 31 mars 2021 (80,3% per 31 december 2020).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet under perioden uppgick till KSEK -2 706, vilket till största delen avser utgifter relaterade till vidareutvecklingen av CryoSep.

Aktien

Under perioden har inga förändringar i antalet aktier skett och vid periodens slut, den 31 mars 2021, var antalet aktier inklusive optioner till styrelse och ledande befattningshavare, 9 580 678.

Efter periodens utgång fattades beslut om riktad emission av 2 352 941 aktier.

Optioner

Vid årsstämman 2020 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%

Efter periodens utgång fattades beslut om emission av 2 976 250 teckningsoptioner serie TO1

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Om rapporten

Denna delårsrapport avser perioden 1/1 2021 – 31/3 2021.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Redovisningen redovisas i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental (KSEK) om inget annat anges och har upprättats enligt antagandet om fortlevnad (going-concern).

Principer för rapportens upprättande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer. Siffror för motsvarande period 2020 står inom parentes.

De största aktieägarna per 31 mars 2021

Tecnet Nordic Syd Aktiebolag	674 695	7,56%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	584 092	6,54%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	525 551	5,89%
Almi Invest AB	504 750	5,65%
Stiftelsen Chalmers Tekniska	349 200	3,91%
Övriga	6 290 584	70,45%
Totalt	8 928 872	100,00%

(Källa: Euroclear 31/3 2021)

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport, 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport kvartal 3, 2021	18 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 2 maj kl 15:00 i anslutning till bolagets lokaler på Mässans gata 10, Göteborg

Nyckelpersoner i bolaget

Johan Möllerström – Styrelseordförande

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

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.

Göran Arnkil – styrelseledamot

Göran Arnkil (född 1960) har en 40 års lång och relevant industriell och stor internationell erfarenhet från vatten- och avloppsbranschen. Har under 13 år som VD och delägare för Nordic Water utvecklat bolaget från att ha omsatt 165MSEK till 500MSEK. Är även vice ordförande för branschorganisationen Vattenindustrin. Styrelseledamot i Cactus AB.

Per Hildor – styrelseledamot

Per Hildor (född 1964) är civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Per har kunskap om både små och stora börsnoterade företags förutsättningar och finansiella kommunikation med 20 år i ledande roller inom Investis Digital samt Volvo Investor relations

Jonas Stålhandske – VD

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.

Marcus Benzon – Ansvarig för Forskning & Utveckling

Marcus Benzon (född 1988) har en M.Sc i Chemical Engineering från Chalmers. Marcus kommer närmast från uppdrag inom processindustrin med inriktning olja/gas på Nevita AB. Han har tidigare även jobbat på SWEP International AB med design, installation och driftsättning av värme och kylsystem där han även var platschef för Göteborgskontoret.

Annika Sköldberg – CFO

Annika Sköldberg (född 1968) är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Annika har de senaste tio 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 20 maj 2021

Biofrigas Sweden AB (Publ.)

Denna information är sådan som Biofrigas Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20/5 2021.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning			
Aktiverat arbete för egen räkning	900	445	4 915
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-24	-52
Övriga externa kostnader	-1 927	-1 381	-8 506
Personalkostnader	-355	-29	-477
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35	-34	-136
Rörelseresultat	-1 416	-1 023	-4 256
Finansiellt netto	-16	-469	-890
Resultat efter finansiella poster	-1 433	-1 492	-5 146
Bokslutsdispositioner			
Skatter			
Periodens resultat	-1 433	-1 492	-5 146

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2021 31-mar	2020 31-mar	2020 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 233	3 863	8 332
Materiella anläggningstillgångar	497	600	498
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	9 730	4 463	8 831
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Kortfristiga fordringar	631	316	907
Kassa och bank	3 584	3 704	6 289
Summa omsättningstillgångar	4 216	4 020	7 196
SUMMA TILLGÅNGAR	13 945	8 483	16 027
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 411	1 434	2 411
Ej registrerat Aktiekapital	176	0	176
Fond för utvecklingsutgifter	9 233	3 809	8 332
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-459	-4 518	1 946
Summa eget kapital	11 361	725	12 865
Skulder			
Långfristiga skulder	627	1 363	736
Kortfristiga skulder	1 958	6 395	2 426
Summa skulder	2 585	7 758	3 162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 945	8 483	16 027

Förändring eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2021	2020	2020
	jan – mar	jan – mar	jan – dec
Belopp vid periodens ingång	12 865	2 217	2 217
Aktiekapital		53	53
Ej registrerat aktiekapital			176
Nyemission			977
Fond för utvecklingsutgifter (fondemission)		-53	-53
Fond för utvecklingsutgifter	900	445	4 914
Överkursfond vid nyemission	-71		14 263
Överkursfond (mot utvecklingsutgifter)	-900	-445	-4 914
Överkursfond ej registrerat aktiekapital		378	378
Periodens resultat	-1 433	-1 492	-5 146
Belopp vid periodens utgång	11 361	725	12 865

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 590	-1 142	-3 782
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-936	-445	-4 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-180	4 498	14 193
Periodens kassaflöde	-2 706	2 911	5 497
Likvida medel vid periodens början	6 290	793	793
Likvida medel vid periodens slut	3 584	3 704	6 290

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 rymmer 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.

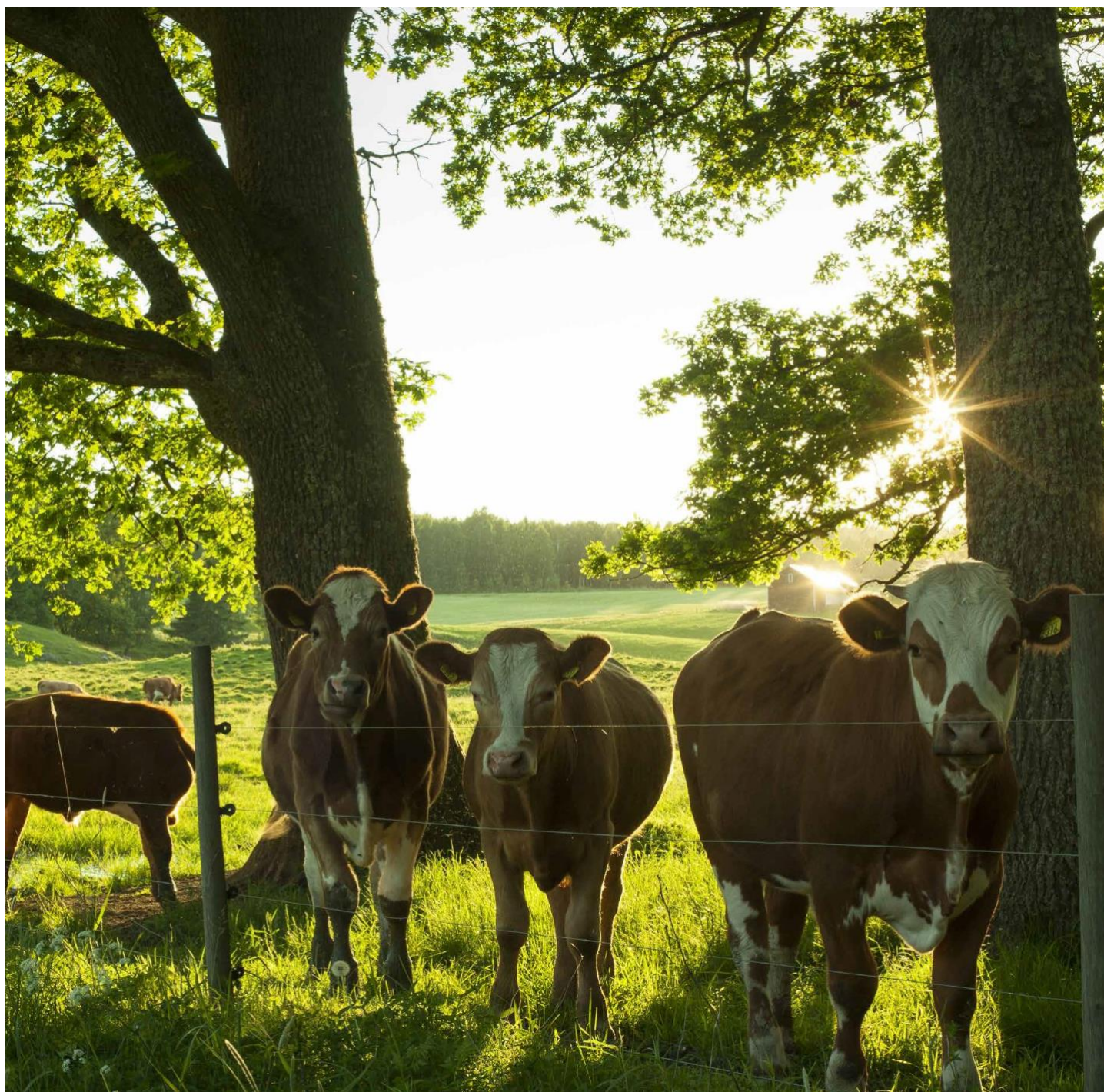
Med Biofrigas anläggning kan reningsverket producera ett fossilfritt och miljövänligt fordonsbränsle ur restprodukterna.

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 fordonsbränsle, 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)

Box 5243, SE-402 24, Göteborg

Besöksadress: Mössans gata 10

+46 70 38 00 838

www.biofrigas.se

Email: info@biofrigas.se