



BIOFRIGAS
NORDISKA BIOENERGILÖSNINGAR



Q3

DELÅRSRAPPORT 1/7-30/9 2022 BIOFRIGAS AB - 556902881

Sammanfattning av delårsrapport Q3 - 2022

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

Tredje kvartalet 1/7 2022 – 30/9 2022

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK -1 567 (-1 198). Fokus under perioden har legat på prospektering och försäljningsarbete samt fortsatt utveckling av CryoSep-familjen.
- Resultat per aktie för bolaget uppgick till -0,11 SEK (-0,11).
- Soliditeten uppgick till 77,3% (90,3%).

Nio månader 1/1 2022 – 30/9 2022

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK -5 190 (-4 083). Fokus under perioden har legat på marknadsbearbetning, fortsatt utveckling och verifiering av CryoSep samt uppbyggnad av framtida organisation och samarbetspartners.
- Resultat per aktie för bolaget uppgick till -0,38 SEK (-0,36).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet och efter periodens utgång

- I oktober meddelades att bolaget går med i Biomethane Industrial Partnership (BIP).
- I oktober meddelades att bolaget lämnar in patentansökan i Europa, USA och Kina.
- I november informerade bolaget om en uppdaterad, mer marknadsinriktad strategi och vägen mot lönsamhetsmålen.

" Vi presenterade nyligen vår uppdaterade mer marknadsinriktade strategi. Med bas i en fortsatt mycket stark finansiell ställning, vår uppdaterade teknologi och i ljuset av den stora energiomställningen i Europa ser vi mycket goda möjligheter för bolaget framåt."

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Innehåll

VD har ordet _____	4
Bolagets utveckling under det tredje kvartalet 2022 _____	5
De största aktieägarna per 30 september 2022 _____	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



Hög marknadsaktivitet

De senaste månaderna har varit intensiva med många kundbesök och ett flertal branschspecifika möten kring biogas. Bland annat på ett välbesökt "Lantbrukets gödsel och biogasdagar" i Falkenberg som avslutades med ett studiebesök på Vessige Biogas där de fick visa upp sin anläggning och redogöra för sina planer kring projektet att etablera en tankstation för flytande biogas. Det är ett forum dit ett stort antal lantbruk sökt sig för att utbyta erfarenheter med varandra. Sammantaget var detta ett för Biofrigas viktigt evenemang där vi på plats kunde skapa ett nya kontakter och på ett effektivt sätt föra ut vårt budskap. Vi träffar löpande flertalet kommunala anläggningar som i sina pågående strategiprocesser konstaterar att flytande biogas är ett intressant framtidssäkert alternativ då behovet av komprimerad gas ser ut att minska. Nästa

vecka ser jag fram emot att resa till "Future of Biogas Summit" i Amsterdam för att fortsätta utveckla våra internationella kontakter.

Positiva investeringsbeslut väntas

I skrivande stund inväntar vi besked från klimatklivet och vi har goda skäl att tro att projektet i Vessige beviljas investeringsstöd innan årsskiftet. Vi kan då gå in i nästa fas och planera för projektet och påbörja anläggningsproduktion. Ett flertal ytterligare ansökningar är inlämnade rörande flytande biogas och vi räknar med att dessa är potentiella affärsmöjligheter för oss framöver. Vidare är det glädjande att se att det inkommit en stor andel ansökningar till elproduktion till myndigheterna då det är första steget som tas innan man går vidare till att komplettera med flytande biogas och andra alternativa energikällor.

Tekniklyft på pilotanläggningen

Tekniken vi utvecklat för nya CryoSep P med högre kapaciteter implementerar vi nu i pilotanläggningen i Habo som då får den nya teknik vi ser som standard på kommande anläggningar. Detta bäddar för betydligt ökad kapacitet som i fallet med Vessige Biogas och är även ett viktigt steg inför kommande satsningar i Tyskland där produktionsvolymerna är väsentligt högre. Ombyggnad pågår och provdrift är planerad att starta direkt efter årsskiftet. Arbetet med tankstationen pågår och där anpassas lösningen för att hantera de volymer som kan väntas på en gårdsanläggning. I samband med att nästa kommersiella anläggning byggs kommer vi, som tidigare meddelats, även att ersätta pilotanläggningen i Habo med en ny anläggning och pilotanläggningen övergår till att användas i marknadsförings/demosyfte och produktutvecklingsplattform för framtida utvecklingar.

Politiken fortsatt stabil

I regeringens budget för 2023 är ligger produktionsstödet för biogas kvar och förlängs med ytterligare ett år. Klimatklivet kvarstår tills vidare som ett viktigt investeringsstöd och Industriklivet förstärks vilket vi tror kommer att locka fler industrier att värdera flytande biogas framöver.

Starkt rustade inför 2023

Vi presenterade nyligen vår uppdaterade mer marknadsinriktade strategi. Med bas i en fortsatt mycket stark finansiell ställning, vår uppdaterade teknologi och i ljuset av den stora energiomställningen i Europa ser vi mycket goda möjligheter för bolaget framåt.

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Bolagets utveckling under det tredje kvartalet 2022

Omsättning

Nettoomsättningen för bolaget under det tredje kvartalet 2022 uppgick till KSEK 0 (0). Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under samma period till KSEK 271 (1 121). För nio månader var nettoomsättningen KSEK 0 (0) och aktiverat arbete för egen räkning KSEK 1 525 (3 238).

Resultat

Bolagets resultat för det tredje kvartalet 2022 uppgick till KSEK -1 567 (-1 198). Under perioden har bolaget framför allt fokuserat på fortsatt vidareutveckling och verifiering av anläggningen CryoSep, möten med potentiella kunder och samarbetspartners samt byggande av organisation.

Resultatet för nio månader uppgick till KSEK -5 190 (-4 083).

Soliditet

Bolagets soliditet, beräknad som det egna kapitalets andel av balansomslutningen, uppgick till 77,3 procent per den 30 september 2022 (92,0 procent per 31 december 2021).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet under det tredje kvartalet uppgick till KSEK -1 823 (-2 279), vilket till största delen avser utgifter relaterade till vidareutvecklingen av CryoSep. För nio månader var kassaflödet KSEK 9 238 (KSEK 5 952).

Aktien

Under perioden har inga förändringar i antalet aktier skett och vid periodens slut den 30 september 2022, var antalet aktier 13 698 433.

Optioner

I bolaget finns teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande skulle påverka aktiekapitalet enligt följande:

Serie	Antal optioner	Aktiekapitalförändring
TO 2020/2023:S ¹⁾	351 574	94 924,87
TO 2020/2023:L ¹⁾	332 823	89 862,13

¹⁾ Teckningsoptioner till styrelse och ledande befattningshavare i enlighet med beslut på bolagsstämma 2020

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Om rapporten

Denna delårsrapport avser perioden 1/7 2022 – 30/9 2022.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 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 2021 står inom parentes.

De största aktieägarna per 30 september 2022

Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 483 433	10,83%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 145 640	8,36%
Tecnet Nordic Syd AB	709 739	5,18%
Almi Invest AB	504 750	3,68%
Övriga	9 854 871	71,94%
Totalt	13 698 433	100,00%

(Källa: Euroclear 30/9 2022)

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2022	23 februari 2023
Delårsrapport kvartal 1, 2023	25 maj 2023
Delårsrapport kvartal 2, 2023	24 augusti 2023
Delårsrapport kvartal 3, 2023	23 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 23 maj 2023

Nyckelpersoner i bolaget

Jan Lindblom - Styrelseordförande

Jan Lindblom (född 1966) har mer än 30 års erfarenhet av ledande positioner. Jans erfarenheter omfattar roller som Managementkonsult, Marknads- & Försäljningsdirektör, VD samt styrelsearbete. Erfarenhet från både tillväxtbolag och större värdebolag. Är styrelseordförande för Stiftelsen Carlanderska Sjukhuset.

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.

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.

Sara Davidsson – styrelseledamot

Sara Davidsson (född 1975), civilingenjör inom miljö- och vattenteknik. Sara har en drygt 20-årig karriär inom miljörelaterade frågor kopplat till affärsutveckling. Idag arbetar Sara som Miljöchef för Stena Recycling AB och har tidigare erfarenhet av att arbeta som affärsområdeschef, konsult och uppdragsledare inom miljö-, säkerhets- och kvalitetsområdet. Specifikt har Sara gedigen erfarenhet av tillståndsansökningar, riskanalyser, miljökonsekvensutredningar enligt miljöbalken. De senaste åren har Sara arbetat intensivt med klimatrelaterade frågor för industri- och energisektorn.

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 kommer närmast från tolv år som VD för ett cleantechbolag inom belysnings-branschen 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.

Marcus Benzon – CTO

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

Den pågående konflikten i Ukraina, med resulterande sanktioner mot Ryssland, kan komma att påverka Biofrigas verksamhet men är svårt att överblicka i dagsläget. Biofrigas har idag inga affärsförbindelser med kunder, leverantörer eller partners i Ryssland eller Ukraina, så en direkt påverkan förväntas inte därför. Dock skapas nu ytterligare osäkerheter kring försörjningen av energigaserna allmänhet och naturgasen i synnerhet i exempelvis Norden och Tyskland vilket redan skapat en oro på marknaden. I en förlängning kan det dock leda till en diskussion om ökad självförsörjningsgrad av förnyelsebar biogas vilket kan påverka Biofrigas.

COVID-19 ser i dagsläget inte ut att påverka bolaget, dock kan eventuellt nya varianter av viruset skapa nya spridningar som potentiellt kan påverka bolaget.

Styrelseförsäkringen

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 17 november 2022

Biofrigas Sweden AB (Publ.)

Resultaträkning i sammandrag

	2022	2021	2022	2021	2021
Belopp i KSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning					
Aktiverat arbete för egen räkning	271	1 121	1 525	3 238	4 219
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter					
Övriga externa kostnader	-1 206	-1 962	-4 522	-6 178	-8 175
Personalkostnader	-561	-310	-2 007	-995	-1 467
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-67	-36	-170	-107	-142
Rörelseresultat	-1 564	-1 187	-5 174	-4 041	-5 566
Finansiellt netto	-4	-11	-15	-42	-51
Resultat efter finansiella poster	-1 567	-1 198	-5 190	-4 083	-5 617
Bokslutsdispositioner					
Skatter					
Periodens resultat	-1 567	-1 198	-5 190	-4 083	-5 617

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2022 30-sep	2021 30-sep	2021 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 261	11 569	12 550
Materiella anläggningstillgångar	283	426	390
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	14 544	11 995	12 940
 Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Kortfristiga fordringar	3 792	641	796
Kassa och bank	18 247	12 242	9 009
Summa omsättningstillgångar	22 039	12 883	9 805
 SUMMA TILLGÅNGAR	36 583	24 878	22 745
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 699	3 054	3 054
Ej registrerat Aktiekapital	176	176	176
Fond för utvecklingsutgifter	14 075	11 569	12 550
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 322	7 663	5 149
Summa eget kapital	28 272	22 462	20 929
 Skulder			
Långfristiga skulder	510	527	510
Kortfristiga skulder	7 801	1 889	1 306
Summa skulder	8 311	2 416	1 816
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 583	24 878	22 745

Förändring eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2022	2021	2021
	jan – sep	jan – sep	jan – dec
Belopp vid periodens ingång	20 929	12 865	12 865
Aktiekapital	645	0	0
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0
Nyemission	11 888	643	643
Fond för utvecklingsutgifter (fondemission)	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	1 525	4 137	4 218
Överkursfond vid nyemission	0	13 038	13 038
Överkursfond (mot utvecklingsutgifter)	-1 525	-4 137	-4 218
Överkursfond ej registrerat aktiekapital	0	0	0
Periodens resultat	-5 190	-4 083	-5 617
Belopp vid periodens utgång	28 272	22 462	20 929

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 550	-1 059	-1 520	-4 248	-6 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-273	-1 120	-1 775	-3 271	-4 252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-100	12 533	13 471	13 246
Periodens kassaflöde	-1 823	-2 279	9 238	5 952	2 720
Likvida medel vid periodens början	20 070	14 521	9 009	6 290	6 290
Likvida medel vid periodens slut	18 247	12 242	18 247	12 242	9 009

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
2021	Nyemission ⁸⁾	6,30	0,27	2 380 952	642 857,04	11 309 824	3 053 652,48
2022	Nyemission ⁹⁾	5,67	0,27	2 388 609	644 924,43	13 698 433	3 698 576,91

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⁾ Riktad emission

⁹⁾ Nyemission genom utnyttjande av teckningsoptioner

Bolaget har även utfärdat teckningsoptioner vilka vid fullt utnyttjande påverkar aktiekapitalet enligt följande:

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2020	TO 2020/2023:S ¹⁰⁾	0,27	351 574	94 924,87	14 050 007	3 793 501,78
2020	TO 2020/2023:L ¹⁰⁾	0,27	332 823	89 862,13	14 382 830	3 883 363,91

¹⁰⁾ Teckningsoptioner till styrelse och ledande befattningshavare i enlighet med beslut på bolagsstämma.



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 rymms i en 40-fots container. CryoSep är namnet för lösningen som adresserar uppgradering och förvätskning av biogas från kunder med egna rötktammare. CryoSep P är lösningen som adresserar kunder som dessutom har en uppgraderingsanläggning.

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. Röttningsprocessen skiljer ut metan och koldioxid för bränsleproduktion i CryoSep. 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 CryoSep 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 anläggning CryoSep 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 CryoSep-anläggningar gör att detta blir möjligt för fler aktörer i branschen.

Biofrigas för uppgraderingsanläggningar

Konventionella uppgraderingsanläggningar klarar inte att rena gasen tillräckligt väl för att kunna förvätska den.

Med CryoSep P poleras gasen till en renhet som möjliggör detta och förvätskningen sker därefter i anläggningens sista processteg.



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