



**Bioextrax**

**Delårsrapport 3  
Juli-september 2022**

**Q3**

# Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Nyckeltal	4
Väsentliga händelser under tredje kvartalet	5
Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång	5
Verksamhetsöversikt	6
Statusuppdatering kring kundprojekt	8
Största ägare per 30 september 2022	8
Finansiell översikt	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Kassaflödesanalys	12
Eget kapital	13

Med "Bolaget" eller "Bioextrax" avses Bioextrax AB (publ) med organisationsnummer 556965-1473.



# VD har ordet

Förutom att vi idag släpper vår kvartalsrapport innebär den 29:e november en milstolpe för Bioextrax då vår aktie upptas för handel på Nasdaq First North. Genom listbytet till Nasdaq First North räknar vi med att öka kännedomen om bolaget och stärka vårt varumärke hos såväl nya som befintliga kunder, partners och investerare. I samband med listbytet lanserar vi också en ny hemsida som är mer lättnavigerad och anpassad för den miljö vi nu är noterad i.

Vi är mycket nöjda med att, under rådande marknadsturbulens, ha genomfört företrädesemissionen under hösten och på så sätt säkerställt förutsättningarna för förvärv av en uppskalningsanläggning och därmed accelerera vårt arbete med att utveckla och verifiera våra teknologier och därmed förbättra möjligheter till licensförsäljning. När vi inom kort har en större anläggning på plats kan vi bjuda in potentiella kunder och samarbetspartners för att demonstrera våra teknologier i större skala. Vi har redan nu skrivit kontrakt på större och billigare lokaler som har plats för anläggningen. Vi kommer att flytta till de nya lokalerna i början av nästa år så att vi har möjlighet att förbereda och göra allt klart inför installation av uppskalningsanläggningen som beräknas till slutet av första kvartalet. När anläggningen väl är på plats kommer vi att ha en modern utrustning som ger oss helt nya möjligheter att skala upp och ta fram material i större kvantiteter än vad vi har möjlighet till idag. På grund av den mindre skalan som vi i dagsläget är begränsade av, kan vi lägga flera veckor på att ta fram ett prov på några hundra gram. Den nya pilotanläggningen kommer att öka vår produktivitet och ge oss en kapacitet på flera hundra kilogram i månaden.

Våra kundprojekt löper på bra, dvs utan tekniska bakslag. Vad vi dock har lärt oss är att våra tänkta kunder och samarbetspartners – framför allt större bolag – ofta behöver längre tid för att utvärdera teknologier och material än vad vi har räknat med. Som framgår av sammanställningen längre fram i denna kvartalsrapport har vi under tredje kvartalet ändå tagit stora steg framåt i många av de

pågående projekten. Flera av dessa, kanske framför allt projektet med sockerproducenten, kommer att kunna dra nytta av den kommande uppskalningsanläggningen. I detta projekt med sockerproducenten är vi nu i fas 2 där vi går från 7 liters skala till 60 liters skala. Analysresultaten från fas 1 har skickats ut till de compounderare som är en del av vårt gemensamma projekt. När den andra fasen är avklarad räknar vi med att den tredje fasen kommer att genomföras i vår nya uppskalningsanläggning under våren 2023.

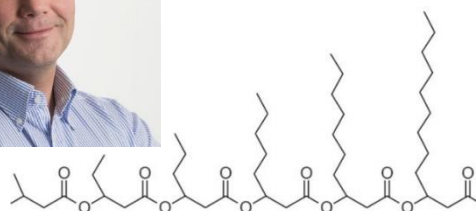
Full Cycle Bioplastics (FCB) genomför för närvarande en kapitalanskaffning och vi hoppas kunna kommunicera en uppdaterad tidsplan för uppskalning och kommersiell produktion när kapitaliseringen väl är genomförd. Det är naturligtvis inte bra att FCB är försenade men våra gemensamma långsiktiga ambitioner kvarstår.

Samtidigt som vi jobbar hårt med alla pågående kundprojekt och EU-projekt fortsätter vi med att utveckla våra teknologier. Ett bevis på våra framsteg är det godkännande av vår patentansökan för produktion av PHA från sukros som EPO gav oss tidigare i höstas.

För mig blir det allt tydligare att Bioextrax sitter på en del av den tekniska och kommersiella lösningen till det hållbara samhället. Vår teknologi möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av biobaserat och bionedbrytbart polymert material av god kvalitet vilket ersätter dagens behov av fossila råvaror.

Mitt interimuppdrag som VD går mot sitt slut då jag vid årsskiftet lämnar över VD-skapet till Edvard Hall. Vi har under de senaste månaderna rekryterat flera nya medarbetare och jag ser fram emot att även i fortsättningen vara en del av teamet under Edwards ledarskap som kommer att utveckla Bioextrax till det framgångsrika företaget vi har potential att bli.

**Per Erik Velin, VD Bioextrax**



# Nyckeltal

## Tredje kvartalet 2022-07-01--2022-09-30

- Nettoomsättningen uppgick till 120 (52) kSEK
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 368 (282) kSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -4 599 (-2 559) kSEK
- Resultatet per aktie\* uppgick till -0,3034 (-0,1813) SEK och -0,1512 (-0,1651) SEK efter utspädning

## Nio månader 2022-01-01--2022-09-30

- Nettoomsättningen uppgick till 362 (92) kSEK
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 042 (308) kSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -12 874 (-7 628) kSEK
- Resultatet per aktie\* uppgick till -0,8492 (-0,5403) SEK och -0,4233 (-0,4922) SEK efter utspädning
- Soliditeten\*\* uppgick per den 30 september 2022 till 80 (75)%

Belopp inom parentes anger motsvarande värde föregående år.

\* Periodens resultat efter skatt dividerat med 15 160 270 (14 116 791) respektive 30 413 361 (15 498 263) aktier, där 15 160 270 utgör medelantalet vägda aktier som var utestående per den 30 september 2022 och 30 413 361 aktier utgör medelantalet vägda antal aktier som Bolaget kommer att ha om utestående teckningsoptioner per den 30 september 2022 utnyttjas, med undantag för serie 201901-201966 som inte utnyttjades i oktober 2022, samt tillägg för företrädesemissionen som registrerades den 1 november 2022 med tillhörande teckningsoptioner TO 3 / TO 2022. Jämförelsesiffrorna inom parentes utgör motsvarande antal aktier per den 30 september 2021.

\*\* Eget kapital dividerat med totalt kapital.

## Utvald finansiell data

(kSEK)	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	120	52	362	92	276
Övriga rörelseintäkter	368	282	1 042	308	757
Rörelseresultat	-4 599	-2 558	-12 874	-7 624	-10 529
Resultat efter finansiella poster	-4 599	-2 559	-12 874	-7 628	-10 532
Likvida medel	11 582	11 761	11 582	11 761	8 977
Eget kapital	15 247	10 403	15 247	10 403	7 499
Balansomslutning	18 979	13 903	18 979	13 903	12 641
Antal aktier vid periodens slut	15 620 889	14 748 688	15 620 889	14 748 688	14 748 688
Medelantal vägda aktier	15 160 270	14 116 791	15 160 270	14 116 791	14 276 501
Antal utestående aktier vid periodens slut inkl. emission efter balansdagen	30 873 981	16 130 160	30 873 981	16 130 160	16 130 160
Medelantal utestående vägda aktier inkl. emission efter balansdagen	30 413 361	15 498 263	30 413 361	15 498 263	15 657 973
Resultat per aktie vid periodens slut, SEK	-0,2944	-0,1735	-0,8242	-0,5172	-0,7141
Resultat per medelantalet vägda aktier, SEK	-0,3034	-0,1813	-0,8492	-0,5403	-0,7377
Resultat per utestående vägda aktier, SEK	-0,1512	-0,1651	-0,4233	-0,4922	-0,6726
Eget kapital per aktie vid periodens slut, SEK	0,9760	0,7054	0,9760	0,7054	0,5084
Eget kapital per medelantalet vägda aktier, SEK	1,0057	0,7369	1,0057	0,7369	0,5253
Eget kapital per utestående vägda aktier, SEK	0,5013	0,6712	0,5013	0,6712	0,4789
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	80%	75%	80%	75%	59%

# Väsentliga händelser

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

### Bioextrax ingår avtal med ett av världens största kosmetikaföretag

Det utvärderingsprojekt som har pågått med ett av världens största (topp-3 på global basis) kosmetik- och hudvårdsföretag ("Kosmetikaföretaget") har avslutats med positivt resultat och nu resulterat i ett kundfinansierat utvecklingsprojekt. Kosmetikaföretaget kommer att finansiera projektet med ca en halv miljon kronor. Projektet fokuserar på att optimera Bioextrax teknologi för att passa Kosmetikaföretagets specifika behov, och provinstallera den i Kosmetikaföretagets egna anläggning. Kosmetikaföretaget är samma företag som Bioextrax kommunicerade kring 9 oktober 2020. Projektet väntas pågå i 10 månader och Kosmetikaföretaget kommer att genomföra delbetalningar till Bioextrax om sammanlagt 48.000 euro beroende på uppnående av vissa milstolpar.

### Bioextrax erhåller besked om kommande godkännande av patent i Europa

Bolaget har erhållit ett "intention to grant" från det europeiska patentverket, EPO, avseende patentansökan nr. 20217789.5, för en sockerbaserad produktionsprocess för bland annat bioplasten PHA.

### Bioextrax inleder listningsprocess till Nasdaq First North Growth Market

Bolaget har inlett den listningsprocess till Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") som kommunicerades den 31 maj 2022. Bolagets målsättning är att genomföra flytten till Nasdaq First North under 2022.

## Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

### Bioextrax offentliggör utfall i företrädesemission

Styrelsen för Bioextrax AB (publ) ("Bioextrax" eller "Bolaget") offentliggör idag utfallet i den företrädesemission av units som offentliggjordes den 27 september 2022, och vars teckningsperiod avslutades den 20 oktober 2022 ("Företrädesemissionen"). Totalt tecknades 4 132 026 units, motsvarande cirka 29 procent av Företrädesemissionen, med stöd av uniträtter. Därtill tecknades 1 524 238 units utan stöd av uniträtter, motsvarande cirka 11 procent av Företrädesemissionen, och 4 184 890 units, motsvarande cirka 30 procent av Företrädesemissionen, tecknades av emissionsgaranter. Företrädesemissionen tecknades därmed till cirka 70 procent och genom Företrädesemissionen tillförs Bioextrax initialt cirka 28 MSEK före emissionskostnader. I september 2023 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare likvid om de teckningsoptioner serie TO 2022 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier.

### Bioextrax erhåller besked om patentgodkännande i Europa

Det Europeiska Patentverket (EPO) slutgiltigt har godkänt patentet EP 4023759 som avser en sockerbaserad produktionsprocess för bland annat bioplasten PHA. Godkännandet följer det tidigare preliminära godkännandet från EPO som meddelades den 9:e september 2022.

### Bioextrax erhåller villkorat godkännande för listbyte till Nasdaq First North Growth Market

Bioextrax har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North"). Första dag för handel på Nasdaq First North är den 29 november 2022.

### Edvard Hall utsedd till VD för Bioextrax

Styrelsen i Bioextrax har utsett Edvard Hall till ny VD från 1 januari 2023. Edvard efterträder Per Erik Velin som har varit interim VD sedan maj 2022. Per Erik kommer vara kvar i bolaget i en roll som Chief Commercial Officer.

## Covid-19 och kriget i Ukraina

Påverkan på bolaget av covid-19-utbrottet har varit liten. Förvisso har pandemin inneburit att laboratorerna hos en del av bolagets potentiella kunder har stått stilla, och en del projekt därmed har dragit ut på tiden. Bioextrax styrelse följer effekterna av covid-19-utbrottet och kriget i Ukraina. Styrelsen bedömer att påverkan på bolagets framtida finansiella utveckling kommer att vara begränsad.



# Verksamhetsöversikt

Bioextrax utvecklar processer för att tillverka bioplaster från förnyelsebara råvaror samt protein och mikrofibrer från fjädrar. Bioextrax grundades år 2014 baserat på bioteknisk forskning vid Lunds universitet.

## Bakgrund

Bolagets processer baseras på en gemensam teknologi och kan kostnadseffektivt producera flera miljövänliga material med utnyttjande av industriella organiska avfallsströmmar, restprodukter, samt billiga organiska råmaterial. Teknologierna möjliggör produktion och utvinning av en grupp biobaserade och biologiskt nedbrytbara bioplaster, så kallade PHA (polyhydroxyalkanoater) ur PHA-producerande bakterier, och proteinutvinning och mikrofibrerproduktion från fjädrar.

Bolagets processer är helt biobaserade vilket reducerar både kostnaderna, klimatpåverkan och tidsåtgången i förhållande till befintliga framställningsmetoder. Processen kräver betydligt lägre energiåtgång och inga kemikalier till skillnad från konkurrenterna.

## Vision

Bioextrax vision är att vara världsledande och radikalt transformera de industrier till vilka Bioextrax teknologier erbjuds, genom att drastiskt sänka både produktionskostnaderna och de miljömässiga effekterna för respektive process. Bioextrax vision är att aktivt bidra till ett mer resurseffektivt användande av råvaror och till ett mer hållbart samhälle.

## Affärsmodell

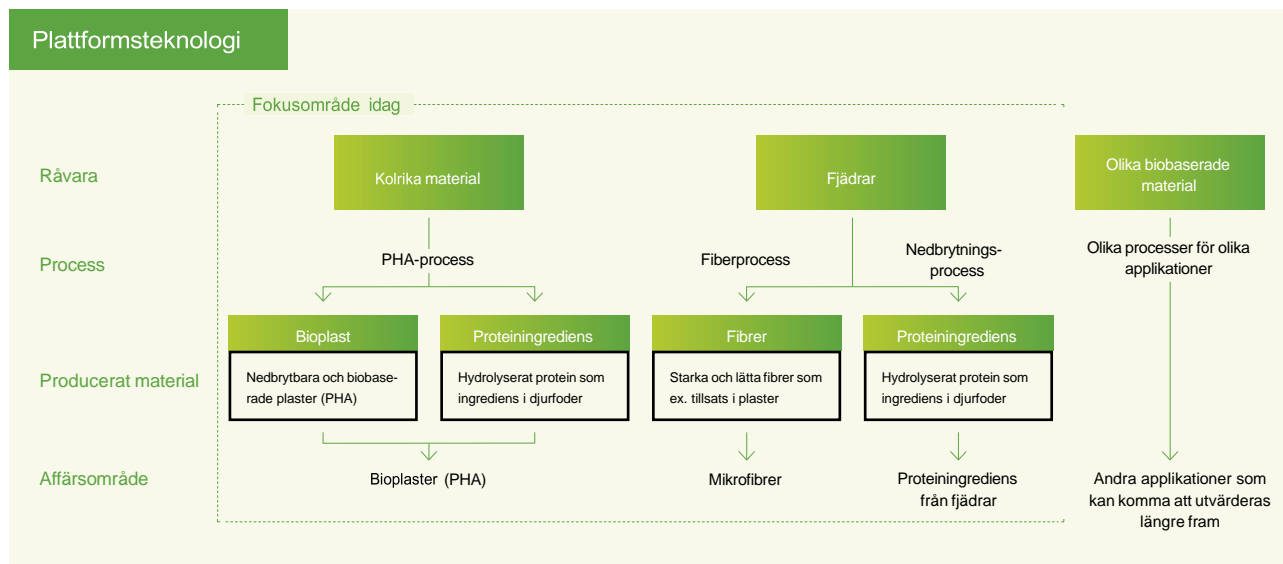
Bolaget erbjuder licenser för användning av Bolagets processteknologier. Dessa licenser ger kunden rätten att använda Bioextrax teknologi för en viss process inom ett definierat affärsområde.

Bolaget tillhandahåller även den expertis som krävs för att utnyttja processerna. Kunder får genom licensavtal tillgång till bakterierna som är nödvändiga i processen. Det räcker att en mycket liten initial bakteriekultur levereras som sedan enkelt kan hållas vid liv av kunden.

En licensaffär är normalt byggd på en royalty baserad ersättning för en viss producerad volym, en viss omsättning eller vinst från försäljning av produkterna.

Utöver en rörlig royalty kommer Bolaget att eftersträva en minimum-royalty per år eller kvartal.

Bioextrax affärsmodell innebär att kunden äger produktionsanläggningen och står för dess drift. Bioextrax tillhandahåller även rådgivning och produktion avseende test och utvärdering. Utöver det avser Bolaget generera intäkter genom att tillhandahålla kompetens, support och processimplementation hos kunderna.



## Affärsområden

Bioextrax har tre affärsområden: bioplaster (PHA), protein från fjädrar samt fibrer från fjädrar.

### Bioplaster (PHA)

Med utnyttjande av organiskt (kolrikt) material producerar ett antal olika bakterietyper en bioplast som kallas polyhydroxyalkanoater ("PHA"). Detta är en process som sker i naturen som ett sätt för bakterierna att bygga kol- och energireserver.

Industriellt innebär detta att en lång rad tillgängliga avfalls-/biproduktsströmmar kan användas som råmaterial för produktion av PHA, såsom spillvatten, organiskt hushållsavfall eller melass från sockerindustrin. Då PHA produceras intracellulärt av bakterier (PHA lagras inuti bakteriecellerna) krävs en metod för utvinning av PHA ur bakterierna. I dagens processer representerar detta steg upp till 50 procent av den totala produktionskostnaden för PHA.<sup>1</sup>

I dagsläget sker industriell utvinning av PHA med stora mängder kemikalier eller en kombination av tryck och värme vilket ställer krav på säkerhetsåtgärder och avfallshantering för kunderna.

Dessa är dyra metoder med stor negativ miljöpåverkan.<sup>2</sup> En annan nackdel med dessa metoder att de påverkar material-egenskaperna negativt.<sup>3</sup>

Bioextrax patenterade process använder istället en bakterie som i kontakt med den PHA-producerande bakterien utsöndrar enzymer som bryter ner cellväggarna hos de PHA-producerande bakterierna och på så sätt frigör PHA. Processen att frigöra (extrahera) det ackumulerade PHA:t är vad som gör Bolagets teknologi unikt och mycket kostnadseffektivt jämfört med andra processer. Kostnadseffektiviteten gör att Bolagets processteknologi har stor kommersialiseringspotential. Från denna process framställs, förutom PHA, de nedbrutna cellväggarna från de PHA-producerande bakterierna som är ett så kallat hydrolyserat encelligt protein. Detta kan sedan säljas som proteiningrediens till djurfoder.

### Protein från fjädrar

Nuvarande processer för att producera hydrolyserat fjädermjöl (HFM) kräver stora mängder kemikalier och energi, vilket medför en stor miljöpåverkan.

Bioextrax adresserar de negativa aspekterna hos nuvarande produktionsmetoder för att producera HFM genom att erbjuda en helt biobaserad produktionsmetod och producerar en

proteinkälla som i laboratorieanalyser genomförda av Bolaget och externa aktörer påvisar hög smältbarhet (mer än 99 procent), högt näringsvärde samt bra utseende.

Produktionen sker genom att Bioextrax tillsätter en bakterie som använder fjädrarna som energikälla. På mindre än 24 timmar utvinns bakterierna proteinet från fjädrarna.

Under 2021 lagstiftade EU för att bland annat fjäderfjädrar kan användas som proteinkälla för foder.<sup>4</sup> Bolagets biobaserade metod kan användas för att konvertera fjäderfjädrar till foder. Fjädrar från slakteriavfall bryts ner till pulveriserad form och kan sedan användas som proteinkälla för till exempel djurfoder.

### Fibrer från fjädrar

Bolaget har utvecklat en patentsökt metod för att omvandla fjädrar till mikrofibrer. Mikrofibrer har starka keratinstrukturer och stor potential för en mängd olika applikationer som till exempel förbättring av materialegenskaper i olika bioplaster. Andra tillämpningsområden inkluderar paketering, transport, konstruktion, möbler och textilier.

De metoder som ett flertal företag och forskningsinstitut testat idag för att utvinna mikrofibrer från fjädrar är problematiska då de tenderar att förstöra de naturligt ihålliga fiberstrukturerna vilket försämrar dess densitetsminskande potential. Dessutom har metoderna visat sig ha en negativ miljöpåverkan på grund av den stora mängd energi som krävs vid processen. I dagsläget är det kommersiella materialutnyttjandet från fjädrar från kyckling- och kalkonindustrin negligerbart.

Bioextrax metod utvinns mikrofibrer som finns naturligt i fjädrar. Dessa fibrer frisläpps genom att bindningarna dem emellan bryts ned av Bioextrax bakterier.

Teknologin utvecklades under 2017 och 2018 och mikrofibrernas funktionalitet valideras nu för olika applikationer, både tillsammans med potentiella kunder och av Bioextrax själva, parallellt med att produktionsprocessen optimeras och skalas upp.

Mikrofibrerna har egenskaper som gör dem intressanta för en rad applikationer. De är små, starka och har låg densitet. Dessutom är de biologiskt nedbrytbara och genererar inga föroreningar om de hamnar i naturen. Bioextrax har tillsammans med samarbetspartners framgångsrikt blandat fibrerna med olika bioplaster och gjort formsprutning. Resultaten visade att plasternas elasticitet förbättras, draghållfastheten ökar och densiteten minskar när mikrofibrerna tillsätts.



1. Se exempelvis nerladdningsbar rapport "PHARIO. Stepping stone to a value chain for PHA bioplastic using municipal activated sludge" här: <https://www.stowa.nl/publicaties/phario-stepping-stone-value-chain-pha-bioplastic-using-municipal-activated-sludge>

2. Polymers, *Biomass Extraction Using Non-Chlorinated Solvents for Biocompatibility Improvement of Polyhydroxyalkanoates*, 2018

3. Colombo et. al, *Recovering PHA from mixed microbial biomass: Using non-ionic surfactants as a pretreatment step*, 2020

4. Europakommissionen, *Authorisation to use certain proteins of animal origin to feed non-ruminant farmed animals*, 202

# Statusuppdatering kring kundprojekt

Bioextrax har ett stort antal kundprojekt pågående. För att ge aktieägare en överblick över bolagets utveckling och framtidsutsikter presenteras här följande statusuppdatering avseende de projekt Bioextrax ledning anser vara kommersiellt viktigast.

Affärsområde	Kund	Senaste PM	Status
PHA	Globalt top-3 kosmetikföretag	2022-08-12	Avtal om kundfinansierat utvecklingsprojekt ingånget. Projektet omfattar 3 faser varav den första pågår. Projektet i sin helhet ska vara klart sommaren 2023
PHA	En av världens största godisproducenter	2022-05-03	Leverans av första prover till kund skedde i maj 2022. Ytterligare prover levererade till kund i november.
PHA	En av världens ledande sockerproducenter	2022-03-24	Samarbetsavtal med sex möjliga PHA-kunder ingångna. Första fasen i projektet - produktion av första omgång PHA för småskaliga tester avslutades i augusti 2022 och nu har vi erhållit initial feedback. Fas 2 där större volymer ska produceras för leverans till potentiella PHA-kunder pågår.
Proteinhydrolysat från fjädrar	Ledande europeiskt avfallshanteringsbolag	2021-12-24	Bioextrax har levererat produkt vilket utvärderas av kund och kunds kund, parallellt med att Bioextrax och kund gemensamt gör processkostnadsberäkningar. Kunden genomför för närvarande en bredare marknadsanalys.
PHA	Ledande europeisk bioplastproducent	2021-12-07	Bioextrax har levererat material till kund varefter de besökt oss under hösten och då varit närvarande när vi genomfört extraktion från deras biomassa. Efter positiva resultat planerar Bioextrax och kund nu gemensam uppskalning av en kombinerad process.
PHA	Stor PHA-producerande sockerproducent	2021-11-22	Bioextrax har mottagit PHA från kund som ska behandlas med Bioextrax teknologi för depolymerisering av PHA. Bioextrax har tagit fram egenproducerad PHA som i juni 2022 levererades till kund. Analys av denna PHA har skett hos kund och feedbacken har varit positiv. Diskussioner kring nästa steg pågår.
PHA	Full Cycle Bioplastics	2021-08-23	Kommersiellt licensavtal ingånget. Uppskalning försenad. Inväntar att FCB ska slutföra sin finansiering.
PHA	Globalt top-10 kemiföretag	2021-07-29	Bioextrax levererade under 2021 provmaterial och i november 2022 analysresultat från ytterligare prover, till kund. I dagsläget finns inget bestämt nästa steg då den potentiella kunden inte har en etablerad strategi för PHA.
PHA	Globalt top-3 kemiföretag	2021-02-11	Bioextrax har levererat provmaterial som har utvärderats av kund. Efter positiva resultat påbörjas nu applikationstester hos kund.
Proteinhydrolysat från fjädrar	Ledande djurfoderingsföretag	2020-10-21	Avvaktar resultat från leverans till ledande europeiskt avfallshanteringsbolag.

## Största aktieägare per 30 september 2022

Aktieägare	Aktier	Andel %
Mohammad H.A. Ibrahim	2 110 844	13,51%
Rajni Hatti Kaul	1 741 740	11,15%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 213 345	7,77%
Avanza Pension	953 417	6,10%
Richard Tooby	785 202	5,03%
Stefan Lundgren	438 133	2,80%
Könyves Invest AB	402 726	2,58%
Johnny Lindahl	242 668	1,55%
QLI-30 000 050, Nordica Life	241 393	1,55%
Peter Nilsson	217 247	1,39%
Övriga aktieägare (ca 4.000)	7 274 149	46,57%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>15 620 864</b>	<b>100,00%</b>

\*Källa: Euroclear





# Finansiell översikt

## Intäkter och resultat

Bolaget har haft en nettoomsättning på 362 (92) kSEK under räkenskapsårets första nio månader. Vidare har Bolaget haft övriga rörelseintäkter på 1 042 (308) kSEK främst avseende bidrag från EU. Kostnaderna avser främst fortsatt forsknings- och utvecklingsarbete. Resultatet efter skatt under räkenskapsårets första nio månader uppgick till -12 874 (-7 628) kSEK. Nettoomsättningen under räkenskapsårets tredje kvartal uppgick till 120 (52) kSEK, övriga rörelseintäkter till 368 (282) kSEK och resultatet till -4 599 (-2 559) kSEK.

## Finansiell ställning

Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 11 582 (11 761) kSEK. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 15 247 (10 403) kSEK. Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 80 (75) %.

Efter kvartalet, under oktober 2022, genomfördes en emission av units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 3 / TO 2022) som registrerades på Bolagsverket den 1 november 2022. Denna tillförde Bolaget 22,3 MSEK efter emissionskostnader på 5,2 MSEK. De tillhörande teckningsoptioner TO 3 (TO 2022) kan vid fullt nyttjande av lägsta teckningskursen 2023-09-01 – 2023-09-14 tillföra Bolaget ytterligare cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Bolaget bedömer att det finns tillräckligt med likviditet för de kommande tolv månaderna.

## Kassaflöde och investeringar

Under perioden 1 januari 2022 till den 30 september 2022 uppgick kassaflödet till 2 605 (9 709) kSEK.

Inga aktiveringar i immateriella tillgångar har gjorts under kvartalet då Bolaget befinner sig i en forskningsfas. Kostnader för forskning och utveckling redovisas därmed i resultaträkningen som löpande kostnader. Bolaget har under kvartalet aktiverat materiella tillgångar för 42 (22) kSEK och under de första nio månaderna för 744 (895) kSEK.

## Avskrivningar

Under kvartalet har avskrivningar på inventarier uppgått till 127 (90) kSEK och under de första nio månaderna till 345 (255) kSEK..

## Personal

Bolaget hade motsvarande 11 (10) heltidsanställda per den 30 september 2022.

## Transaktioner med närstående

Under kvartalet har det varit konsultkostnader för CEO Per-Erik Velin på 435 (0) kSEK, och konsultkostnader för tidigare CFO Lars Isaksson på 75 (85) kSEK.

## Aktien

Antal registrerade aktier per den 30 september 2022 uppgick till 15 620 889 (14 748 688) st. Om samtliga teckningsoptioner per den 30 september 2022 i avsnittet "Teckningsoptioner" utnyttjas - med undantag för serie 201901-201966 som inte utnyttjades i oktober 2022 samt tillägg för företrädesemissionen som registrerades den 1 november 2022 - kommer antalet aktier att uppgå till 30 873 981 (16 130 160) st.

## Teckningsoptioner

Bolaget har nedanstående utestående teckningsoptioner. Antal aktier per teckningsoption och teckningskurserna har räknats om för split 2901:1 per 2020-02-12 samt för split 4:1 med avstämningsdag 2021-07-16.

Serie 201901-201966 gav rätt att teckna sammanlagt 765 864 aktier, och gavs ut i lika delar till VD samt CTO.

Teckningsperiod av aktier ägde rum under perioden 2022-10-01 -- 2022-10-22 till teckningskursen 3,28 kr/aktie. Inga aktier tecknades.

Årsstämman beslutade den 17 juni 2020 om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för VD, ledande befattningshavare samt övriga anställda i bolaget baserat på utgivande av teckningsoptioner. Programmet ger rätt att teckna sammanlagt 240 000 aktier. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2023-06-01 - 2023-06-30 till teckningskursen 9,03 kr/aktie.

Årsstämman beslutade den 28 juni 2021 om införande av två långsiktiga incitamentsprogram baserat på utgivande av teckningsoptioner. Teckningsoptionsprogram 2021/2024 - A för VD, ledande befattningshavare, övriga medarbetare i bolaget samt strategiskt viktiga rådgivare. Teckningsoptionsprogram 2021/2024 - B för tre styrelseledamöter. Programmen ger rätt att teckna sammanlagt 62 976 respektive 80 000 aktier. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2024-06-01 - 2024-06-30 till teckningskursen 42,12 kr/aktie.

Den extra bolagsstämman beslutade den 25 april 2022 om införande av två långsiktiga incitamentsprogram baserat på utgivande av teckningsoptioner. Teckningsoptionsprogram 2022/2025 för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Teckningsoptionsprogram 2022/2025 II för styrelseordförande Mats Persson. Programmen ger rätt att teckna sammanlagt 842 500 respektive 250 000 aktier. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2025-06-02 - 2025-06-30 till teckningskursen 111,30 kr/aktie.

Företrädesemissionen i oktober 2022 innefattade även utgivande av 3 936 462 teckningsoptioner i serie TO 3 (TO 2022). Teckningsoptionerna i serie TO 3 (TO 2022) är upptagna för handel på Spotlight Stock Market från 2022-11-11. Fem (5) teckningsoptioner ger rätt att teckna två (2) nya aktier. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2023-09-01 – 2023-09-14. Teckningskursen för teckningsoptioner av serie TO 3 (TO 2022) ska uppgå till 70% av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie under perioden 2023-08-16 – 2023-08-19, dock lägst 2,80 kr/aktie.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsens bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senaste avgivna årsredovisning (2021-12-31).

## Principer för delårsrapportens upprättande

Bolaget upprättar sin redovisning i enlighet med ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

## Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

## Certified Adviser

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market från den 29 november 2022. Bolagets Certified Adviser är Västra Hamnen Corporate Finance.

## Kommande finansiella rapporter och händelser

Bokslutskommuniké 2022	2023-02-15
Årsredovisning för 2022	2023-05-05
Delårsrapport 1 2023	2023-05-12
Årsstämma för 2022	2023-05-25
Halvårsrapport (Q2) 2023	2023-08-15
Delårsrapport 3 2023	2023-11-17

# Resultaträkning

(SEK)	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	120 000	52 334	362 474	92 334	275 760
Övriga rörelseintäkter	367 539	281 992	1 042 081	308 276	756 946
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>487 539</b>	<b>334 326</b>	<b>1 404 555</b>	<b>400 610</b>	<b>1 032 706</b>
Råvaror och förnödenheter	-343 781	-327 153	-786 116	-801 027	-1 033 125
Övriga externa kostnader	-2 409 714	-941 748	-5 936 047	-2 355 676	-3 386 683
Personalkostnader	-2 199 433	-1 533 169	-7 194 937	-4 609 585	-6 791 889
Avskrivningar	-127 701	-90 237	-345 179	-254 525	-349 521
Övriga rörelsekostnader	-6 346	-275	-16 164	-4 240	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 599 435</b>	<b>-2 558 256</b>	<b>-12 873 887</b>	<b>-7 624 444</b>	<b>-10 528 512</b>
Finansiella poster	0	-857	-604	-3 175	-3 276
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 599 435</b>	<b>-2 559 113</b>	<b>-12 874 491</b>	<b>-7 627 619</b>	<b>-10 531 789</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4 599 435</b>	<b>-2 559 113</b>	<b>-12 874 491</b>	<b>-7 627 619</b>	<b>-10 531 789</b>

# Balansräkning

Tillgångar, SEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1 621 289	1 237 670	1 222 710
Finansiella anläggningstillgångar	33 000	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 654 289</b>	<b>1 237 670</b>	<b>1 222 710</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	285 294	50 000	119 394
Övriga fordringar	3 539 260	392 379	577 838
Förutbetalda kostnader	1 918 482	461 554	1 744 008
Kassa/bank/finansiella placeringar	11 582 119	11 760 959	8 976 888
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 325 155</b>	<b>12 664 892</b>	<b>11 418 128</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>18 979 443</b>	<b>13 902 562</b>	<b>12 640 838</b>
<b>Eget kapital &amp; Skulder, SEK</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	786 172	742 276	742 276
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>786 172</b>	<b>742 276</b>	<b>742 276</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	19 911 848	15 959 982	15 959 982
Balanserat resultat	7 423 065	1 328 447	1 328 447
Periodens resultat	-12 874 491	-7 627 619	-10 531 789
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>14 460 422</b>	<b>9 660 810</b>	<b>6 756 640</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 246 594</b>	<b>10 403 086</b>	<b>7 498 916</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	572 543	200 360	2 222 388
Skatteskulder	22 442	4 156	62 730
Övriga skulder	338 274	214 336	251 167
Upplupna kostnader	2 799 590	3 080 624	2 605 637
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 732 849</b>	<b>3 499 476</b>	<b>5 141 922</b>
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>	<b>18 979 443</b>	<b>13 902 562</b>	<b>12 640 838</b>

# Kassaflödesanalys

(SEK)	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-12 874 491	-7 627 619	-10 531 789
Just för poster som ej ingår i kassaflödet mm	345 179	254 525	349 521
	<b>-12 529 312</b>	<b>-7 373 094</b>	<b>-10 182 268</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>-12 529 312</b>	<b>-7 373 094</b>	<b>-10 182 268</b>
<b>Kassaflöde från rörelsekapitalförändring</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 301 796	-518 842	-2 056 149
Förändring av kortfristiga skulder	-1 409 073	2 119 258	3 761 704
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 240 181</b>	<b>-5 772 678</b>	<b>-8 476 713</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-743 758	-895 094	-975 130
Förvärv av finansiella tillgångar	-33 000	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-776 758</b>	<b>-895 094</b>	<b>-975 130</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emissioner	19 955 744	16 065 341	16 065 341
Betalning av teckningsoptioner	666 425	311 688	311 688
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20 622 169</b>	<b>16 377 029</b>	<b>16 377 029</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 605 231</b>	<b>9 709 257</b>	<b>6 925 186</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>8 976 888</b>	<b>2 051 702</b>	<b>2 051 702</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 582 119</b>	<b>11 760 959</b>	<b>8 976 888</b>

# Eget kapital

<b>Eget kapital (SEK)</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Totalt</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>742 276</b>	<b>15 959 982</b>	<b>1 328 447</b>	<b>-10 531 789</b>	<b>7 498 916</b>
F.g. års fria egna kapital balanseras prel.		-15 959 982	5 428 193	10 531 789	0
Teckningsoptioner reg 220516			666 425		666 425
Företrädesemmission reg 220516	33 639	16 175 595			16 209 234
Teckningsemmission reg 220622	10 258	3 736 252			3 746 510
Resultat Q1				-2 714 469	-2 714 469
Resultat Q2				-5 560 586	-5 560 586
Resultat Q3				-4 599 435	-4 599 435
<b>Eget kapital 30 september 2022</b>	<b>786 172</b>	<b>19 911 848</b>	<b>7 423 065</b>	<b>-12 874 491</b>	<b>15 246 594</b>

Lund den 29 november 2022

Mats Persson  
Styrelseordförande

Per Erik Velin  
Verkställande direktör

Håkan Björnberg  
Styrelseledamot

Rajni Hatti Kaul  
Styrelseledamot

Mohammad H.A. Ibrahim  
Styrelseledamot

Leif Nilsson  
Styrelseledamot

Per Hökfelt  
Styrelseledamot

Fredrik Sjödin  
Styrelseledamot



**Vid frågor vänligen kontakta:**

Per Erik Velin, VD  
Telefon: +46 (0) 70 674 21 85  
E-post: [pev@bioextrax.com](mailto:pev@bioextrax.com)