



Bioextrax

Delårsrapport 1
Januari – Mars

Q1

Innehållsförteckning

Väsentliga händelser under första kvartalet	3
Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång	3
VD Edvard Hall har ordet	5
Kort om bolaget	6
Nyckeltal	7
Finansiell översikt	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	11
Eget kapital	12

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

Väsentliga händelser under första kvartalet

Villkorat godkännande från Spotlight Stock Market

Bioextrax erhöll godkännande (villkorat av uppnående av tillräcklig ägarspridning) för upptagande till handel av Bolagets aktie vid Spotlight Stock Market med preliminär första handelsdag den 28 april 2020.

Påbörjad teckningsperiod för notering på Spotlight Stock Market

Teckningsperioden för den nyemission som föregick Bioextrax börsnotering påbörjades den 25 mars 2020, med sista teckningsdag 8 april 2020. Emissionen tecknades till totalt cirka 50,4 MSEK, fördelat på 548 stycken tecknare, motsvarande en teckningsgrad på cirka 779 procent.

Term sheet

Bioextrax ingick i slutet av januari 2020 ett term sheet som reglerar bla ansvars- och vinstfördelning inför ett kommersiellt samarbetsavtal med ett europeiskt avfallshanteringsbolag med mer än 75 000 anställda. Detta term sheet avser teknologin för att omvandla fjädrar till proteintillskott för djurfoder.

Godkänt patent

Bioextrax mottog besked från det europeiska patentverket, EPO, om ett kommande godkännande för patentansökan avseende en teknologi för att extrahera bioplasten PHA (polyhydroxyalkanoater) från PHA-producerande bakterier. Efter att motsvarande patentansökan mottagit ett "Notice of Allowance" från de amerikanska patentmyndigheterna i december 2019, utfärdades även ett amerikanskt patent under kvartalet. Patenten kommer att vara giltiga till 2035.

Det egna kapitalet

Det egna kapitalet uppgick vid den 31 mars till 327 (565) TSEK. Aktiekapitalet är 504 TSEK, vilket betyder att det egna kapitalet inte var intakt vid utgången av kvartalet. Efter nyemissionen beskriven ovan har det egna kapitalet väsentligen stärkts och aktiekapitalet är nu åter intakt.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

Notering på Spotlight Stock Market

Bioextrax upptogs till handel på Spotlight Stock Market den 28 april 2020.

Beviljat anslag från Vinnova

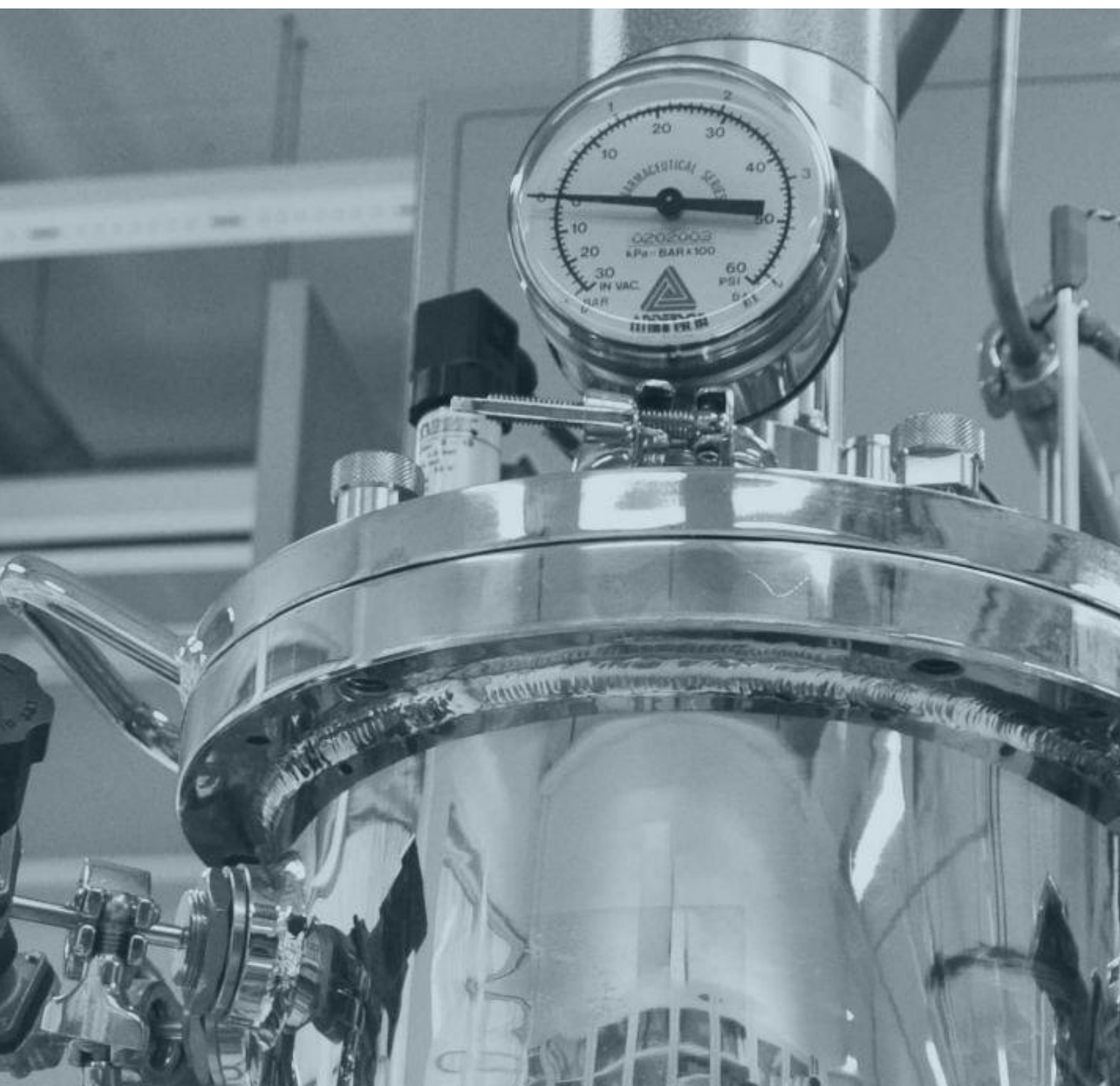
Bioextrax beviljades i slutet av april 2020 anslag från Vinnova för projekt tillsammans med H&M-gruppen, Högskolan i Borås och Muehlmeier Bodyshaping. Beviljat bidrag är på totalt 1 590 000 svenska kronor, varav 290 000 kronor tillfaller Bioextrax. Syftet med projektet är att ta fram biobaserade och biologiskt nedbrytbara ersättningar för de polyuretanskum som exempelvis används i många kläder och möbler.

Utökad ledningsgrupp

I maj utses Richard Tooby till Head of Marketing & Sales och Emil Bendroth till CFO på deltid.

Covid-19

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



VD Edvard Hall har ordet

Att vi är rätt i tiden med våra processteknologier och de material som kan produceras råder det knappast någon tvekan om. Framförallt hållbarhetsutmaningen kring plastproduktion- och konsumtion röner mycket uppmärksamhet, vilket både leder till ny lagstiftning på området samt tydliga strategiska initiativ från både stora och små företag. Mest aktuellt just nu är kanske EU:s kommande engångsplastdirektiv, och frågan kring det förbudets omfattning. Här har vi varit engagerade och tillsammans med the Global Organization for PHAs fört en nära dialog med EU-kommissionen.

I övrigt har kvartalet och tiden efter kvartalets utgång präglats av börsnoteringen och den därtill kopplade nyemissionen. Vi är förstås väldigt stolta över teckningsgraden på cirka 779 procent fördelat på 548 tecknare. Nyemissionen innebär att mer resurser kan läggas på framförallt kund- och affärsutveckling inom våra tre affärsområden - bioplast (PHA), mikrofibrer från fjädrar och proteintillskott till djurfoder från fjädrar. På så vis kan vi utöka vårt fokus på att driva de utvecklingssamarbeten vi har på plats med olika kunder mot regelrätta kommersiella relationer.

Andra viktiga händelser relaterar till byggandet av vår IP-portfölj. Redan i december 2019 fick vi ett formellt "Notice of allowance" från de amerikanska patentmyndigheterna avseende patentansökan för vår PHA-teknologi, och själva patentet utfärdades 24 mars 2020. I slutet av mars 2020 fick vi även besked från det europeiska patentverket, EPO, om ett kommande godkännande för ett motsvarande patent i EU. Vi är väldigt glada över det starka skyddsomfång vi fick och då teknologin som täcks är en viktig del av vår konkurrensfördel, var detta förstås mycket glädjande besked. IP

är en viktig pelare att stå på i vårt fortsatta innovationsarbete och marknadsnärmande i form av leverans av provmaterial, och i de diskussioner med större partners som fortgår.

Ett annat glädjande besked var från Vinnova som beviljade anslag för vår finansieringsansökan för att ta fram biobaserade och biologiskt nedbrytbara ersättningar för polyuretanskum. Projektet genomförs tillsammans med H&M-gruppen, Högskolan i Borås och det tyska bolaget Muehlmeier Bodyshaping. Trots att beviljat bidrag för Bioextrax specifikt är på ett mindre belopp (290 000 kronor, av totalt 1 590 000 kronor för hela projektet) är detta ett viktigt projekt för oss, då det innebär att ledande externa forskare och bolag ges resurser att utveckla produkter baserat på material producerade med hjälp av Bioextrax teknik.

Slutligen vill jag tacka nytillkomna och gamla aktieägare för förtroendet, samt styrelse och medarbetare för bra arbete och samarbete. Särskilt glad är jag över att kunna välkomna två nya och ytterst kompetenta medarbetare till ledningsgruppen.

Sammanfattningsvis har vi under kvartalet byggt en bra grund för att fortsätta bygga ett långsiktigt lönsamt bolag.



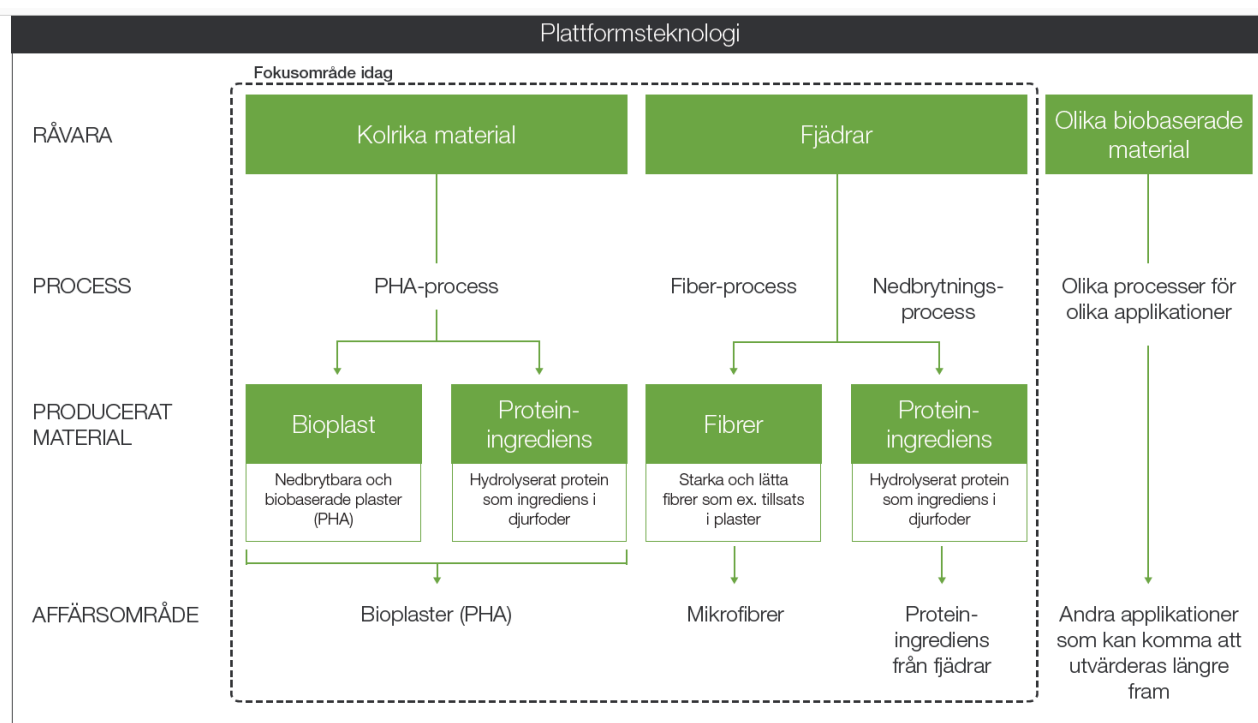
Edvard Hall, VD Bioextrax



Kort om bolaget

Bioextrax grundades år 2014 baserat på forskning vid avdelningen för bioteknik vid Lunds universitet. Det var i samband med arbete kring produktion av en typ av biobaserade och biologiskt nedbrytbara plaster (polyhydroxyalkanoater – ”PHA”) som det grundläggande konceptet – användning av bakterier för nedbrytning av proteinrika material – utvecklades. Forskarna insåg att samma princip kunde användas för andra applikationer än inom just bioplaster, exempelvis för resursutnyttjande av fjädrar. Teknologin möjliggör utvinning av PHA ur PHA-producerande bakterier, mikrofibrer ur

fjädrar, samt proteiner och aminosyror ur proteinrika restprodukter såsom fjädrar, fiskrens eller slakteriavfall. Bioextrax processteknologier producerar således kostnadseffektivt ett flertal olika miljövänliga material, med utnyttjande av avfallsströmmar eller industriella restprodukter som råmaterial. Bolaget arbetar just nu med kommersialiseringen av teknologin kring bioplasten PHA, mikrofibrer ur fjädrar och proteiningrediens till djurfoder från fjädrar.



Nyckeltal

Första kvartalet 2020-01-01 - 2020-03-31

- Intäkterna för första kvartalet uppgick till 0 (0) TSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -905 (-716) TSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -905 (-716) TSEK
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,3613 (-0,3596) SEK
- Soliditeten** uppgick per den 31 mars 2020 till 33 (51)%

Belopp inom parentes anger motsvarande värde föregående år.

* Periodens resultat efter skatt dividerat med 2 503 563 (1 990 086) aktier. Jämförelsesiffran inom parentes utgör det antal aktier som fanns per den 31 mars 2019, omräknad för den split som innebar att varje aktie delades upp i 2 901 aktier och som beslutades på en extra bolagsstämma den 27 november 2019.

** Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Finansiell översikt

Intäkter och resultat

Bolaget har haft en nettoomsättning på 0 (0) TSEK under räkenskapsårets första kvartal. Kostnaderna avser främst fortsatt forsknings- och utvecklingsarbete. Resultatet efter skatt under räkenskapsårets första kvartal uppgick till -905 (-716) TSEK.

Finansiell ställning

Inför noteringen på Spotlight Stock Market har bolaget efter kvartalet genomfört en nyemission genom vilken 660 250 aktier gavs ut mot en likvid om 6 470 TSEK före emissionskostnader som var cirka 550 TSEK.

Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 45 (666) TSEK. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 327 (565) TSEK. Aktiekapitalet är 504 TSEK, vilket betyder att det egna kapitalet inte var intakt vid utgången av kvartalet. Efter nyemissionen beskriven ovan har det egna kapitalet väsentligen stärkts och aktiekapitalet är nu åter intakt.

Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 33 (51) %.

Kassaflöde och investeringar

Under perioden 1 januari 2020 till den 31 mars 2020 uppgick periodens kassaflöde till -540 (-774) TSEK.

Inga aktiveringar i immateriella tillgångar har gjorts under perioden då Bolaget befinner sig i en forskningsfas. Kostnader för forskning och utveckling redovisas därmed i resultaträkningen som löpande kostnader. Och inga nya investeringar i materiella anläggningstillgångar har aktiverats under första kvartalet.

Aktien

Antal registrerade aktier per den 31 mars 2020 uppgick till 2 503 563 (1 990 086) st. Jämförelsesiffran inom parentes ovan är omräknad så att siffran tar hänsyn till den split som beslutades den 27 november 2019, innebärande att varje aktie delades upp på

2901 aktier. Bioextrax aktier är sedan den 28 april 2020 upptagna till handel på Spotlight Stockmarket. Spotlight Stockmarket är en bifirma till ATS finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Teckningsoptioner

- Serie 201901-201966 ger rätt att teckna sammanlagt 191 466 aktier, och har getts ut i lika delar till VD samt CTO. Aktiekapitalet kan komma att ökas med högst 38 544,61 SEK vid fullt utnyttjande av dessa optioner.
- Serie 201967-201974 ger rätt att teckna sammanlagt 23 208 aktier, och har getts ut till styrelseordförande. Aktiekapitalet kan komma att ökas med högst 4 672,07 SEK vid fullt utnyttjande. Denna serie är registrerad hos Bolagsverket den 12 februari 2020.

Serie 201901-201966 och serie 201967-201974 gavs ut före den fondemission med efterföljande aktiedelning som beslutades på bolagsstämman den 27 november 2019. Fondemissionen och aktiedelningens påverkan på optionerna har ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

I samband med notering på Spotlight Stock Market beslutades efter kvartalet om 330 125 teckningsoptioner i serie TO1.

Principer för delårsrapportens upprättande

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

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport för 2020 2020-08-25
Delårsrapport 3 för 2020 2020-11-10

Resultaträkning

(SEK)	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 383 087
Rörelsens intäkter	0	0	1 383 087
Råvaror och förnödenheter	-65 788	-234 646	-531 286
Övriga externa kostnader	-178 671	-125 069	-843 664
Personalkostnader	-590 006	-356 757	-1 882 623
Avskrivningar	-38 684	0	-113 223
Övriga rörelsekostnader	-30 579	-70	0
Rörelseresultat	-903 727	-716 541	-1 987 709
Finansiella poster	-815	898	-1 244
Resultat före skatt	-904 542	-715 643	-1 988 953
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Resultat efter skatt	-904 542	-715 643	-1 988 953

Balansräkning

(SEK)

Tillgångar, SEK

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	579 809	326 336	618 493
Summa anläggningstillgångar	579 809	326 336	618 493
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	92 991	54 655	90 606
Förutbetalda kostnader	280 565	51 063	443 811
Kassa/bank/finansiella placeringar	45 019	666 350	584 977
Summa omsättningstillgångar	418 575	772 069	1 119 394
Summa Tillgångar	998 384	1 098 405	1 737 887

Eget kapital & Skulder, SEK

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	504 000	61 800	84 000
Ej registrerat aktiekapital	0	6 800	420 000
Summa bundet eget kapital	504 000	68 600	504 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond	3 533 993	2 064 063	3 533 994
Balanserat resultat	-2 806 056	-852 141	-817 103
Periodens resultat	-904 542	-715 643	-1 988 953
Summa fritt eget kapital	-176 605	496 279	727 938
Summa eget kapital	327 395	564 879	1 231 938
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	196 270	1 872	116 435
Skatteskulder	9 167	0	11 384
Övriga skulder	112 649	102 208	75 915
Upplupna kostnader	352 903	429 446	302 215
Summa kortfristiga skulder	670 989	533 526	505 949
Summa Eget kapital & Skulder	998 384	1 098 405	1 737 887

Kassaflödesanalys

(SEK)	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-904 542	-715 643	-1 988 953
Just för poster som ej ingår i kassaflödet mm	36 467	0	113 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	-868 075	-715 643	-1 875 730
Kassaflöde från rörelsekapitalförändring			
Förändring av kortfristiga fordringar	160 861	66 302	-377 031
Förändring av kortfristiga skulder	167 256	80 835	-917 683
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-539 958	-568 507	-3 170 444
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-205 468	-610 848
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-205 468	-610 848
Finansieringsverksamheten			
Stiftande av bolaget	0	0	
Nyemissioner	0	0	2 890 906
Teckningsemissioner	0	0	35 038
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	2 925 944
Periodens kassaflöde	-539 958	-773 975	-855 348
Likvida medel vid periodens början	584 977	1 440 325	1 440 325
Likvida medel vid periodens slut	45 019	666 350	584 977

Eget kapital

Eget kapital (SEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	84 000	420 000	3 533 994	-817 103	-1 988 953	1 231 938
Prel överföring f.g. års resultat				-1 988 953	1 988 953	0
Nyemission registrerad 200212	420 000	-420 000				0
Resultat Q1					-904 542	-904 542
Eget kapital 31 mars 2020	504 000	0	3 533 994	-2 806 056	-904 542	327 395

Lund den 26 maj 2020

Per Hökfelt
Styrelseordförande

Edvard Hall
Verkställande direktör

Håkan Björnberg
Styrelseledamot

Rajni Hatti Kaul
Styrelseledamot

Mohammad H.A. Ibrahim
Styrelseledamot

Leif Nilsson
Styrelseledamot



Vid frågor vänligen kontakta:

Edvard Hall, VD
Telefon : +46 (0) 73 626 76 43
E-post : edh@bioextrax.com