

Bioextrax

Delårsrapport 3
Juli – september 2021

Q3

Innehållsförteckning

Väsentliga händelser under tredje kvartalet	3
Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång	4
VD 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 tredje kvartalet

Omräkning av teckningsoptioner i serie TO 2

Bioextrax genomförde under maj/juni 2021 en företrädesemission av units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 2). Bolaget genomförde den 19 juli, i enlighet med optionsvillkoren för de utgivna teckningsoptionerna av serie TO 2, en omräkning. Omräkningen var föranledd av genomförandet av uppdelningen av Bioextrax aktier.

Bioextrax inledde utvärderingsprojekt med ett av världens största kemiföretag

Den 29 juli kommunicerade Bioextrax att bolaget har påbörjat ett utvärderingsprojekt med ett av världens största kemiföretag (topp-10 på global basis, med en årlig omsättning om mer än 200 miljarder SEK). Kemiföretaget undersöker möjligheten att börja producera bioplasten PHA med hjälp av Bioextrax teknologi.

Bioextrax ingick 25-årigt globalt licensavtal med den USA-baserade PHA-producenten Full Cycle Bioplastics

Den 23 augusti kommunicerade Bioextrax att bolaget har ingått ett 25-årigt globalt licensavtal med den USA-baserade PHA-producenten Full Cycle Bioplastics, Inc., ("FCB") avseende Bioextrax PHA-extraktionsmetoder, inklusive den patenterade PHA-extraktionsteknologin. FCB är en världsledande teknologiutvecklare och producent av PHA, med organiskt avfall som råvara, och får med Bioextrax teknologier tillgång till en kostnadseffektiv extraktionsmetod för sin PHA.

Covid-19

Påverkan på bolaget av Covid-19-pandemin 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.

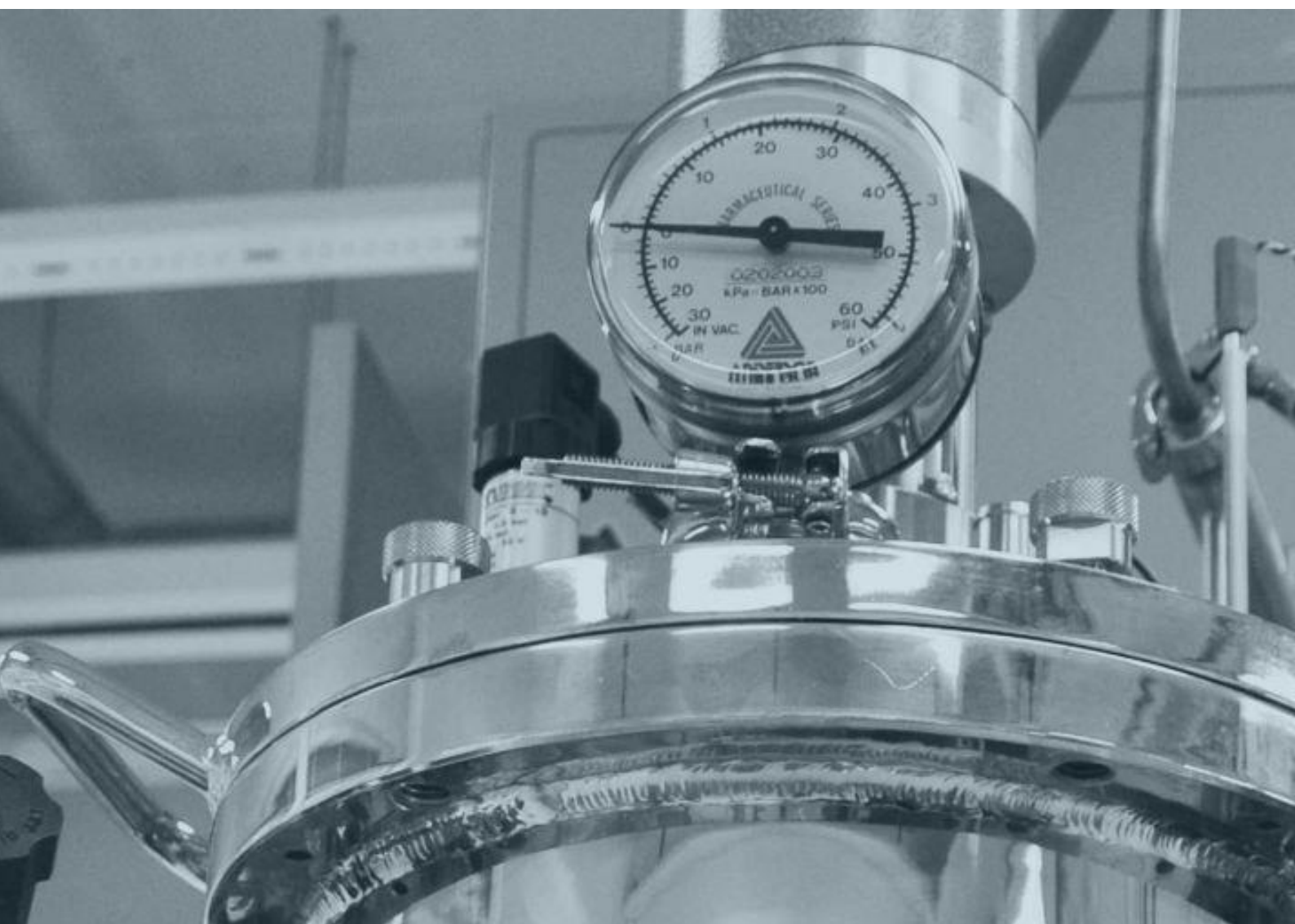
Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Bioextrax påbörjade utvärderingsprojekt med europabaserat vattenreningsbolag avseende extraktion av bioplasten PHA

Den 1 oktober kommunicerade Bioextrax att bolaget har ingått ett utvärderingsavtal avseende extraktion av bioplasten PHA med ett europabaserat bolag som är en del av en global företagsgrupp, verksamt inom vattenrening, med ca 1 500 anställda. Den potentiella kunden ska utvärdera Bioextrax patenterade teknologi för extraktion (utvinning) av PHA ur PHA-producerande bakterier. Syftet med projektet är att verifiera den kommersiella potentialen i att använda Bioextrax extraktionsteknologi i kombination med bolagets egenutvecklade process för PHA-ackumulation.

Bioextrax ingick utvärderingsavtal med dotterbolag till stor sockerproducent

Den 22 november kommunicerade Bioextrax att bolaget har påbörjat ett utvärderingsprojekt med en producent av bioplasten PHA, som ägs av en sockerproducent som processar mer än 10 miljoner ton sockerrör per år ("PHA-producenten"). PHA-producenten har idag pågående produktion av PHA och derivat från PHA-molekyler och kommer som en del av projektet utvärdera både Bioextrax teknologi för PHA-extraktion och Bioextrax teknologi för depolymerisering av PHA.



VD har ordet

Under tredje kvartalet 2021 inträffade den största händelsen inom affärsområdet PHA. Bioextrax ingick ett 25-årigt globalt licensavtal med den amerikanska PHA-producenten Full Cycle Bioplastics ("FCB"). Tech transfer har genomförts och FCB implementerar nu och skalar upp processen i anslutning till deras produktionsanläggning i Kalifornien. Bioextrax teknologi ska enligt FCB implementeras i fullskaliga anläggningar under de första sex månaderna av 2022. FCB producerar PHA med hjälp av organiskt avfall från exempelvis matindustrin. I kombination med vår teknologi blir det en helt biobaserad och cirkulär lösning, vilket är väldigt lovande både miljömässigt och kommersiellt. Det är viktigt att påpeka att avtalet med FCB är icke-exklusivt och att vi arbetar vidare med ett antal potentiella kunder inom olika utvärderingsprojekt. Dessa potentiella kunder inkluderar allt från mindre aspirerande PHA-producenter till några av världens största bolag inom exempelvis kosmetika-, kemi- och förpackningsbranschen.

I september deltog Bioextrax vid en global konferens i Köln anordnad av Global Organisation for PHA (GO!PHA). Flera ledande företag inom PHA-branschen var närvarande under dessa dagar. Vi gav en presentation med titeln "Can a bio-based downstream process reduce costs and improve the polymer properties?" och gensvaret var mycket positivt. Det framkom att stora kapacitetsökningar planeras inom PHA-branschen de kommande åren. De officiellt kommunicerade kapacitets- och produktionsplanerna från branschens olika producenter innebär mer än en 10-faldig ökning av den globala PHA produktionsvolymen under de kommande fyra-fem åren. Vi är väl positionerade att leverera teknologi till merparten av dessa anläggningar.

Inom vårt andra affärsområde, protein från fjädrar, fokuserar vi nu, tillsammans med potentiella kunder, på att välja rätt marknad och applikationer. Det hydrolyserade protein som Bioextrax teknologi ger kan användas till många applikationer, men för att

maximera värdet på produkterna arbetar vi fokuserat tillsammans med våra partners med de applikationer som är bäst lämpade.

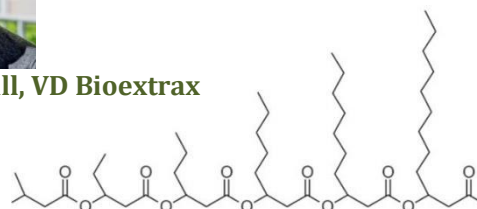
Ur ett R&D-perspektiv har det hänt mycket inom vårt tredje affärsområde, mikrofiber från fjädrar. Under de senaste månaderna har vi utvecklat produktionsprocessen, vilket har varit nödvändigt arbete för att kunna skala upp tillsammans med RISE inom ramen för det pågående EU-finansierade projektet. När så skett kommer vi att ha god tillgång till material för att skicka till de potentiella kunder och forskningsinstitut som visat intresse för detta nya och unika material.

Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd med kvartalet och tiden efter kvartalets utgång, då vi har kommit igång med kommersialiseringen inom PHA och ingått vårt första licensavtal. Vi har gjort framsteg i en mängd pågående PHA utvärderingsprojekt, samt påbörjat ett antal nya utvärderingsprojekt. Jag hoppas att inom en snar framtid kunna presentera resultat från flertalet pågående utvärderingar.

Intresset är stort från många kunder och partners. För närvarande är de interna resurserna den största begränsande faktorn för att öka hastigheten i kommersialiseringen av vår teknologi. Under de senaste månaderna har vi rekryterat tre nya medarbetare och vi har för avsikt att rekrytera ytterligare medarbetare med spetskompetens för att stärka organisationen. Därtill har vi ingått ett avtal med ett tyskt bolag som ska hjälpa oss med produktion av större volymer. Jag är övertygad om att dessa resurser kommer att bidra till att vi snabbare kan omvandla utvärderingsprojekt till kommersiella samarbeten, samt möjliggöra för oss att påbörja fler projekt med ytterligare kunder.



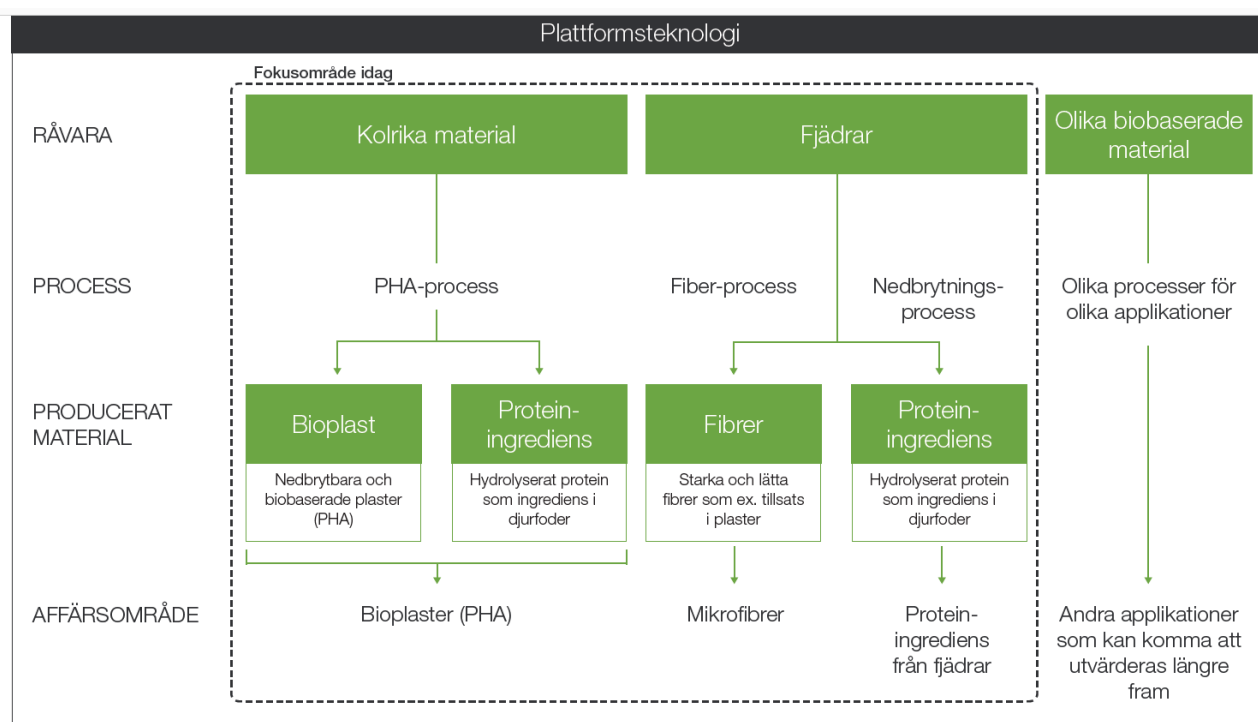
Edvard Hall, VD Bioextrax



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 bara 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

Tredje kvartalet 2021-07-01--2021-09-30

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 52 (0) kSEK
- Övriga rörelseintäkter för tredje kvartalet uppgick till 282 (164) kSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -2 559 (-1 248) kSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -2 559 (-1 248) kSEK
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,1735 (-0,0986) SEK och -0,1587 SEK efter utspädning

Nio månader 2021-01-01--2021-09-30

- Nettoomsättningen för nio månader uppgick till 92 (22) kSEK
- Övriga rörelseintäkter för nio månader uppgick till 308 (200) kSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -7 628 (-3 631) kSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -7 628 (-3 631) kSEK
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,5172 (-0,2869) SEK och -0,4729 SEK efter utspädning
- Soliditeten** uppgick per den 30 september 2021 till 75 (80)%

Belopp inom parentes anger motsvarande värde föregående år.

* Periodens resultat efter skatt dividerat med 14 748 688 (12 655 252) respektive 16 130 160 aktier, där 14 748 688 utgör det antal aktier som var utestående per den 30 september 2021 och 16 130 160 aktier utgör det antal aktier som Bolaget kommer att ha om utestående teckningsoptioner utnyttjas. Jämförelsesiffran inom parentes utgör det antal aktier som fanns per den 30 september 2020 med hänsyn tagen till den split 4:1 som bolagsstämman beslutade om 2021-06-28 och som registrerades på Bolagsverket per 2021-07-13.

** Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Finansiell översikt

Intäkter och resultat

Bolaget har haft en nettoomsättning på 92 (22) kSEK under räkenskapsårets nio månader. Vidare har Bolaget haft övriga rörelseintäkter på 308 (200) kSEK avseende bidrag från Vinnova och EU. Kostnaderna avser främst fortsatt forsknings- och utvecklingsarbete. Resultatet efter skatt under räkenskapsårets första nio månader uppgick till -7 628 (-3 631) kSEK. Nettoomsättningen under räkenskaps-årets tredje kvartal uppgick till 52 (0) kSEK, övriga rörelseintäkter till 282 (164) kSEK och resultatet till -2 559 (-1 247) kSEK.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 11 761 (3 362) kSEK. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 10 403 (3 509) kSEK. Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 75 (80) %.

Bolaget har under tredje kvartalet fått in betalningar om 312 kSEK för optioner vid två långsiktiga incitamentsprogram, som är beskrivna nedan under "Teckningsoptioner".

Bolaget bedömer att det finns tillräckligt med likviditet för de kommande tolv månaderna. Företrädesemissionen som genomfördes under andra kvartalet gav 11 157 kSEK efter emissionskostnader. Och teckningsoptionerna i serie TO 2 beräknas kunna ge 5 699 kSEK före emissionskostnader i juni 2022.

Kassaflöde och investeringar

Under perioden 1 januari 2021 till den 30 september 2021 uppgick periodens kassaflöde till 9 709 (2 777) 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 tredje kvartalet aktiverat materiella tillgångar för 22 (0) kSEK.

Avskrivningar

Under räkenskapsårets tredje kvartal har avskrivningar på inventarier uppgått till 90 (46) kSEK.

Personal

Bolaget hade motsvarande 10 (6) heltidsanställda per den 30 september 2021.

Aktien

Bolagsstämman beslutade per 2021-06-28 om en split 4:1 som registrerades på Bolagsverket per 2021-07-13. Det medför att antal registrerade aktier per den 30 september 2021 uppgick till 14 748 688 st. Om samtliga teckningsoptioner i avsnittet "Teckningsoptioner" utnyttjas kommer antalet aktier att uppgå till 16 130 160 st. Antal aktier per 2020-09-30 med hänsyn tagen till split 4:1 var 12 655 252 aktier.

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

Teckningsoptioner

Bolaget har nedanstående utestående teckningsoptioner. Antal teckningsoptioner och teckningskurserna har räknats om för split 4:1 med avstämningsdag 2021-07-16.

Serie 201901-201966 ger rätt att teckna sammanlagt 765 864 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. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2022-10-01 -- 2022-10-22 till teckningskursen 3,28 kr/aktie.

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. Teckning har skett av 240 000 teckningsoptioner. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2023-06-01 - 2023-06-30 till teckningskursen 9,03 kr/aktie.

Företrädesemission i juni 2021 innefattade även utgivande av 174 474 teckningsoptioner i serie TO 2. Tecknings-optionerna i serie TO 2 är upptagna för handel på Spotlight Stock Market från 2021-07-02. Antalet aktier som varje (1) teckningsoption i serie TO 2 berättigar till teckning av är efter omräkning en hel och en tredjedels (1 1/3) aktie. Före genomförd omräkning och uppdelning av Bolagets aktier berättigade tre teckningsoptioner i serie TO 2 till teckning av en ny aktie. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2022-06-01 - 2022-06-15. Teckningskursen för teckningsoptioner av serie TO 2 ska uppgå till 70% av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på tio handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Teckningskursen för tecknings-optioner av serie TO 2 ska inte överstiga 24,50 kr/aktie och inte understiga 17,50 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. Teckning har skett av 62 976 respektive 80 000 teckningsoptioner. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden 2024-06-01 - 2024-06-30 till teckningskursen 42,12 kr/aktie.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under tredje kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsens bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senaste avgivna årsredovisning (2020-12-31).

Principer för delårsrapportens upprättande

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

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter och händelser

Bokslutskommuniké för 2021 2022-02-25

Resultaträkning

Resultaträkning (SEK)	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	52 334	0	92 334	21 776	21 776
Övriga rörelseintäkter	281 992	164 069	308 276	200 000	207 793
Rörelsens intäkter	334 326	164 069	400 610	221 776	229 569
Råvaror och förnödenheter	-327 153	-161 768	-801 027	-385 159	-757 002
Övriga externa kostnader	-941 748	-317 624	-2 355 676	-821 703	-1 290 292
Personalkostnader	-1 533 169	-886 170	-4 609 585	-2 487 872	-3 548 059
Avskrivningar	-90 237	-46 039	-254 525	-124 665	-172 392
Övriga rörelsekostnader	-275	-41	-4 240	-30 621	-30 621
Rörelseresultat	-2 558 256	-1 247 573	-7 624 444	-3 628 244	-5 568 797
Finansiella poster	-857	-267	-3 175	-2 839	-2 843
Resultat före skatt	-2 559 113	-1 247 840	-7 627 619	-3 631 083	-5 571 640
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-2 559 113	-1 247 840	-7 627 619	-3 631 083	-5 571 640

Balansräkning

Tillgångar, SEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 237 670	644 828	597 101
Summa anläggningstillgångar	1 237 670	644 828	597 101
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	50 000	21 776	0
Övriga fordringar	392 379	177 327	165 079
Förutbetalda kostnader	461 554	185 654	220 012
Kassa/bank/finansiella placeringar	11 760 959	3 361 665	2 051 702
Summa omsättningstillgångar	12 664 892	3 746 421	2 436 793
Summa Tillgångar	13 902 562	4 391 249	3 033 894
Eget kapital & Skulder, SEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	742 276	636 917	636 917
Summa bundet eget kapital	742 276	636 917	636 917
Fritt eget kapital			
Överkursfond	15 959 982	5 775 261	5 775 261
Balanserat resultat	1 328 447	727 938	813 138
Periodens resultat	-7 627 619	-3 631 083	-5 571 640
Summa fritt eget kapital	9 660 810	2 872 116	1 016 759
Summa eget kapital	10 403 086	3 509 033	1 653 676
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	200 360	235 623	152 952
Skatteskulder	4 156	4 733	29 844
Övriga skulder	214 336	114 926	546 014
Upplupna kostnader	3 080 624	526 935	651 408
Summa kortfristiga skulder	3 499 476	882 216	1 380 218
Summa Eget kapital & Skulder	13 902 562	4 391 249	3 033 894

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys (SEK)	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 627 619	-3 631 083	-5 571 640
Just för poster som ej ingår i kassaflödet mm	254 525	124 665	172 392
	-7 373 094	-3 506 418	-5 399 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	-7 373 094	-3 506 418	-5 399 248
Kassaflöde från rörelsekapitalförändring			
Förändring av kortfristiga fordringar	-518 842	149 660	149 326
Förändring av kortfristiga skulder	2 119 258	578 767	1 076 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 772 678	-2 777 990	-4 173 153
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-895 094	-151 000	-151 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-895 094	-151 000	-151 000
Finansieringsverksamheten			
Emissioner	16 065 341	5 705 678	5 705 678
Betalning av teckningsoptioner	311 688	0	85 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 377 029	5 705 678	5 790 878
Periodens kassaflöde	9 709 257	2 776 688	1 466 725
Likvida medel vid periodens början	2 051 702	584 977	584 977
Likvida medel vid periodens slut	11 760 959	3 361 665	2 051 702

Eget kapital

Eget kapital (SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2021	636 917	5 775 261	813 138	-5 571 640	1 653 676
F.g. års fria egna kapital balanseras		-5 775 261	203 621	5 571 640	0
Teckningsemission reg 210129	65 563	4 462 015			4 527 578
Företrädesemission reg 210621	35 124	11 121 796			11 156 920
Aktieteckning optioner reg 210623	4 672	376 171			380 843
Teckningsoptioner			311 688		311 688
Resultat Q1				-2 026 781	-2 026 781
Resultat Q2				-3 041 725	-3 041 725
Resultat Q3				-2 559 113	-2 559 113
Eget kapital 30 september 2021	742 276	15 959 982	1 328 447	-7 627 619	10 403 086

Lund den 26 november 2021

Per Hökfelt
Styrelseordförande

Edvard Hall
Verkställande direktör

Håkan Björnberg
Styrelseledamot

Rajni Hatti Kaul
Styrelseledamot

Mohammad H.A. Ibrahim
Styrelseledamot

Leif Nilsson
Styrelseledamot

Richard Tooby
Styrelseledamot

Fredrik Sjödin
Styrelseledamot



Vid frågor vänligen kontakta:

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