



Bioextrax

Kvartalsrapport
Juli – september

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

Erhåller EPO-beslut om patentgodkännande i EU

1 juli 2020 erhåller Bioextrax ett "decision to grant" från det europeiska patentverket, EPO, avseende patent på Bioextrax teknologi för att extrahera bioplasten PHA (polyhydroxyalkanoater) från PHA-producerande bakterier. Patentet kommer att vara giltigt till 2035.

Utser Lars Isaksson till CFO på deltid

31 juli 2020 utses Lars Isaksson till ny CFO på deltid. Lars Isaksson har 15 års erfarenhet från redovisningsbranschen som delägare i redovisningsbyrå Adderat.

Ingår samarbetsavtal med Ecobränsle avseende bioplastproduktion

17 september 2020 ingår Bioextrax ett samarbetsavtal med Ecobränsle i Sverige AB avseende produktion av bioplasten PHA från biprodukter från Ecobränsles produktionsprocess. Ecobränsle är en svensk producent och distributör av biodrivmedel i Sverige och Norge.

Ingår utvärderingsavtal med Will & CO avseende mikrofibrer

22 september 2020 ingår Bioextrax ett utvärderingsavtal med Will & Co avseende mikrofibrer producerade från fjädrar. Will & Co är ett holländskt distributionsbolag som sedan grundandet år 1924 fokuserat på marknadsföring, logistik och distribution av råmaterial och kemikalier, och har på senare tid haft ett särskilt fokus på biobaserade produkter.

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.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Påbörjar intensivt utvärderingsprojekt med ledande företag inom ingredienser till djurfoder

21 oktober 2020 ingår Bioextrax ett avtal om accelererat utvärderingsprojekt på fyra månader angående Bioextrax teknologi för att omvandla fjädrar (från kyckling, kalkon etc.) till proteintillskott för djurfoderapplikationer. Den potentiella kunden är ett ledande företag inom ingredienser till djurfoder, med en omsättning på 10+ miljarder SEK.

Ingår fördjupat utvärderingsavtal med ett av världens största kosmetikaföretag

9 oktober 2020 fördjupas och förlängs det utvärderingsprojekt som har pågått med ett av världens största (topp-3 på global basis) kosmetik- och hudvårdsföretag ("Kosmetikaföretaget"). Detta innebär att parterna framgent riktar in arbetet på en viss typ av biopolymer, så kallad PHO.

Påbörjar accelererat utvärderingsprojekt tillsammans med globalt teknikbolag avseende bioplasten PHA

3 november 2020 ingår Bioextrax ett avtal om accelererat utvärderingsprojekt på fyra månader med ett globalt teknologibolag med global ambition avseende bioplasten PHA. Teknologibolaget ska utvärdera Bioextrax patenterade teknologi för extraktion (utvinning) av PHA ur PHA-producerande bakterier.



VD har ordet

Sedan början av kvartal tre har Bioextrax tagit flera viktiga steg. Vi har påbörjat och/eller fördjupat kundrelaterade projekt inom samtliga våra tre affärsområden, och vi har gjort det tillsammans med stora och globalt ledande företag inom flera olika industrier. Vi har dessutom arbetat med ytterligare patentansökningar. Utöver detta har vi förstärkt vår organisation samt påbörjat produktion i vår 60 liters pilotanläggning. Att vi kan producera större mängder material möjliggör för oss att arbeta med ännu fler potentiella kunder och att snabbare driva dessa mot kommersiella avtal.

Bioplaster (PHA): Vi har sedan juli, baserat på utvärderingar som skett under våren och sommaren, fortsatt och accelererat projekt tillsammans med potentiella kunder och samarbetspartners, och fler är på gång. Detta inkluderar företag som utvärderar möjligheten att licensiera vår unika och patenterade teknologi för PHA-extraktion, företag som vill licensiera hela processen från fermentering (PHA-ackumulation) till PHA-extraktion, samt stora globala företag som är intresserade av att köpa PHA från oss och i förlängningen av de företag som licensierar vår teknologi för kommersiell produktion.

Mikrofibrer från fjädrar: Bioextrax har en pågående patentansökan gällande produkt och process, och det ser lovande ut gällande patent. Den utökade produktionskapaciteten vi nu har genom pilotanläggningen ger oss möjlighet att leverera större mängder provmaterial för kunders utvärderingar. Vi ingick under kvartalet ett utvärderingsavtal med det holländska distributionsbolaget Will & Co. De genomför nu marknadsarbetet, vilket har gått positivt framåt och redan generat två beställningar på provmaterial, som vi nu håller på att producera.

Protein (till djurfoder) från fjädrar: Bioextrax har under kvartalet vidareutvecklat en process som är mycket kostnadseffektiv och ger en produkt med mycket fördelaktig

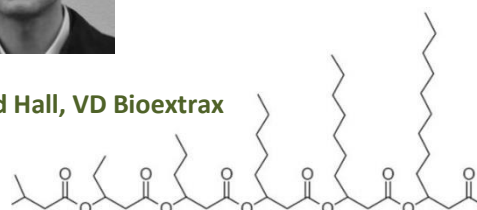
profil för flera stora marknadssegment. Vi är i patentansökanstadiet och förväntar oss ett positivt utfall på patentansökan. Inom detta affärsområde har vi påbörjat ett accelererat utvärderingsprojekt med ett ledande företag (med 10+ miljarder SEK i omsättning) inom ingredienser till djurfoder. Detta bolag har mycket stora ambitioner och en aggressiv tidsplan kring valorisering av fjädrar. Parallellt med detta fortsätter vi utvärderingsarbetet med det avfallshanteringsbolag som vi omnämnde i memorandumet i samband med noteringen.

Vi har förstärkt organisationen för att möta den stora efterfrågan vi ser inom våra affärsområden och leverera i kundprojekt. Fabio Santomauro har anställts på heltid som Fermentation Scientist. Han har en doktorsexamen i industriell bioteknik och har de senaste sex åren forskat inom fermenteringsteknologi på University of Bath, Storbritannien. Dessutom har vi på deltids-basis involverat ytterligare två personer, som är tidigare kolleger med vår CTO, och vilka båda har doktorsgrad och lång forskningsbakgrund inom områden med stor relevans för oss.

Vi rör oss definitivt i rätt riktning och med högt tempo. Jag ser fram emot att med en förstärkt organisation och utökad IP-portfölj, fortsätta driva pågående och nya kundprojekt mot kommersiella relationer. Jag förväntar mig att vi redan inom det närmaste halvåret kommer ha flera kommersiella avtal på plats.



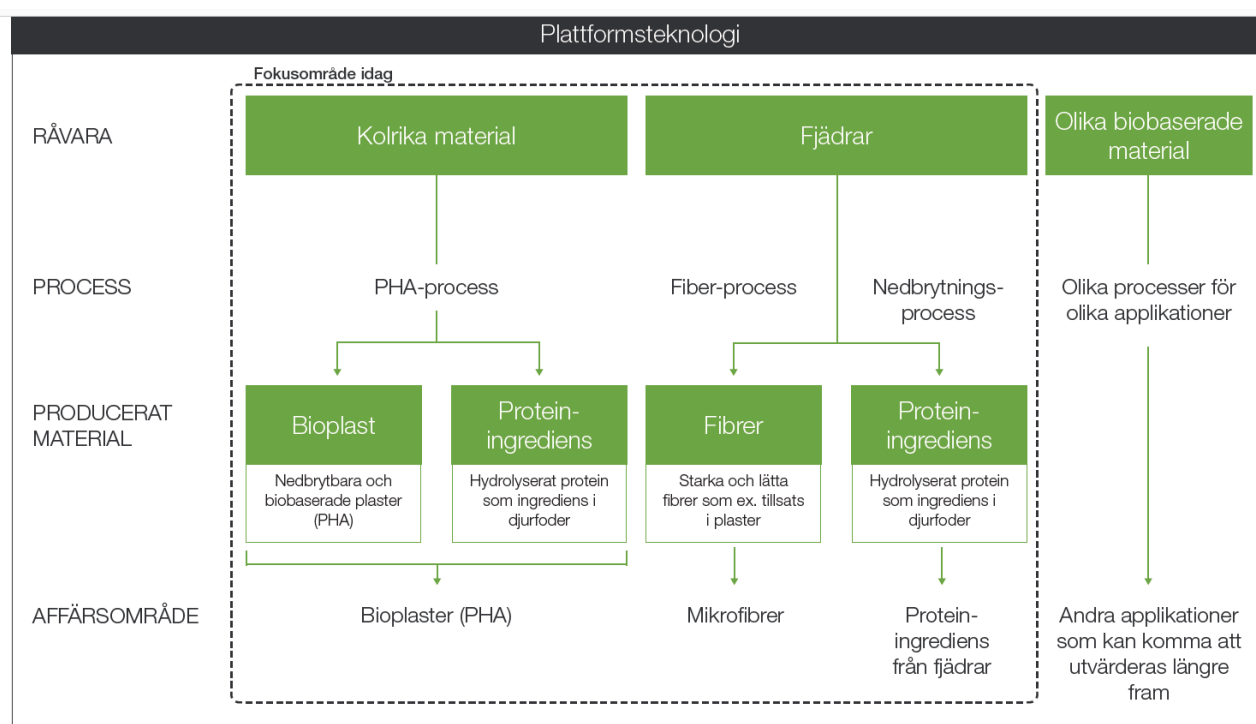
Edvard Hall, VD Bioextrax



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

Tredje kvartalet 2020-07-01--2020-09-30

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 0 (0) TSEK
- Övriga rörelseintäkter för tredje kvartalet uppgick till 164 (242) TSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -1 248 (-676) TSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -1 248 (-676) TSEK
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,3944 (-0,2772) SEK och -0,3226 SEK efter utspädning

Nio månader 2020-01-01--2020-09-30

- Nettoomsättningen för nio månader uppgick till 22 (0) TSEK
- Övriga rörelseintäkter för nio månader uppgick till 200 (1 141) TSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -3 631 (-1 160) TSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -3 631 (-1 160) TSEK
- Resultatet per aktie* uppgick till -1,1477 (-0,476) SEK och -0,9386 SEK efter utspädning
- Soliditeten** uppgick per den 30 september 2020 till 80 (88)%

Belopp inom parentes anger motsvarande värde föregående år.

* Periodens resultat efter skatt dividerat med 3 163 813 (2 436 840) respektive 3 868 612 aktier, där 3 163 813 utgör det antal aktier som var utestående per den 30 september 2020 och 3 868 612 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 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 22 (0) TSEK under räkenskapsårets första nio månader, avseende leverans av provmaterial till ett amerikanskt bolag. Vidare har Bolaget haft övriga rörelseintäkter på 200 (1 141) TSEK avseende bidrag från Vinnova. Kostnaderna avser främst fortsatt forsknings- och utvecklingsarbete. Resultatet efter skatt under räkenskapsårets första nio månader uppgick till -3 631 (-1 160) TSEK. Nettoomsättningen under räkenskapsårets tredje kvartal uppgick till 0 (0) TSEK, övriga rörelseintäkter till 164 (242) TSEK och resultatet till -1 248 (-676) TSEK.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 3 362 (956) TSEK. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 3 509 (1 653) TSEK. Soliditeten uppgick vid kvartalets utgång till 80 (88) %.

Under förutsättning att teckningsoptionerna i serie TO1 utnyttjas i januari 2021 har Bolaget tillräcklig likviditet för de kommande tolv månaderna. Om alla teckningsoptioner i serie TO1 utnyttjas ger det 4 621 TSEK före emissionskostnader. Se avsnittet "Teckningsoptioner".

Kassaflöde och investeringar

Under perioden 1 januari 2020 till den 30 september 2020 uppgick periodens kassaflöde till 2 777 (-484) TSEK.

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 inte heller gjort några aktiveringar av materiella tillgångar under kvartalet.

Aktien

Antal registrerade aktier per den 30 september 2020 uppgick till 3 163 813 (2 436 840) st. Om samtliga teckningsoptioner i avsnittet "Teckningsoptioner" utnyttjas kommer antalet aktier att uppgå till 3 868 612 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

Under 2019 beslutades det om två serier av 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.

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 nyemissionen beskriven ovan beslutades om 330 125 teckningsoptioner i serie TO1. Teckningsoptionerna i serie TO1 började handlas den 1 juni 2020.

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. Teckningsoptionsprogrammet ska omfatta högst 160 000 teckningsoptioner. Teckning av aktier ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023.

Principer för delårsrapportens upprättande

Bolaget upprättar sin redovisning i enlighet med ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Jämförelsesiffrorna för Q3 2019 är justerade.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké för 2020 2021-02-26

Resultaträkning

(SEK)	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	0	0	21 776	0	0
Övriga rörelseintäkter	164 069	242 450	200 000	1 141 044	1 383 087
Rörelsens intäkter	164 069	242 450	221 776	1 141 044	1 383 087
Råvaror och förnödenheter	-161 768	-56 426	-385 159	-298 587	-531 286
Övriga externa kostnader	-317 624	-361 256	-821 703	-627 055	-843 664
Personalkostnader	-886 170	-471 942	-2 487 872	-1 289 375	-1 882 623
Avskrivningar	-46 039	-28 306	-124 665	-84 918	-113 223
Övriga rörelsekostnader	-41	0	-30 621	-70	0
Rörelseresultat	-1 247 573	-675 481	-3 628 244	-1 158 960	-1 987 709
Finansiella poster	-267	-20	-2 839	-880	-1 244
Resultat före skatt	-1 247 840	-675 501	-3 631 083	-1 159 840	-1 988 953
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 247 840	-675 501	-3 631 083	-1 159 840	-1 988 953

Balansräkning

Tillgångar, SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	644 828	646 799	618 493
Summa anläggningstillgångar	644 828	646 799	618 493
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	21 776	0	0
Övriga fordringar	177 327	134 987	90 606
Förutbetalda kostnader	185 654	138 458	443 811
Kassa/bank/finansiella placeringar	3 361 665	956 270	584 977
Summa omsättningstillgångar	3 746 421	1 229 715	1 119 394
Summa Tillgångar	4 391 249	1 876 513	1 737 887
Eget kapital & Skulder, SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	636 917	84 000	84 000
Ej registrerat aktiekapital	0	0	420 000
Summa bundet eget kapital	636 917	84 000	504 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond	5 775 261	3 581 109	3 533 994
Balanserat resultat	727 938	-852 141	-817 103
Periodens resultat	-3 631 083	-1 159 840	-1 988 953
Summa fritt eget kapital	2 872 116	1 569 129	727 938
Summa eget kapital	3 509 033	1 653 129	1 231 938
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	235 623	102 165	116 435
Skatteskulder	4 733	0	11 384
Övriga skulder	114 926	69 948	75 915
Upplupna kostnader	526 935	51 271	302 215
Summa kortfristiga skulder	882 216	223 384	505 949
Summa Eget kapital & Skulder	4 391 249	1 876 513	1 737 887

Kassaflödesanalys

(SEK)	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-3 631 083	-1 159 840	-1 988 953
Just för poster som ej ingår i kassaflödet mm	124 665	84 918	113 223
	-3 506 418	-1 074 922	-1 875 730
Betald inkomstskatt	-6 651	-3 396	11 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	-3 513 069	-1 078 318	-1 864 346
Kassaflöde från rörelsekapitalförändring			
Förändring av kortfristiga fordringar	149 660	-101 424	-377 031
Förändring av kortfristiga skulder	585 418	-193 438	-929 067
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 777 991	-1 373 180	-3 170 444
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-151 000	-610 848	-610 848
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151 000	-610 848	-610 848
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	5 705 678	1 499 973	2 890 906
Teckningsemissioner	0	0	35 038
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 705 678	1 499 973	2 925 944
Periodens kassaflöde	2 776 687	-484 055	-855 348
Likvida medel vid periodens början	584 977	1 440 325	1 440 325
Likvida medel vid periodens slut	3 361 665	956 270	584 977

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
F.g. års fria egna kapital balanseras			-3 533 994	1 545 041	1 988 953	0
Nyemission registrerad 200212	420 000	-420 000				0
Nyemission registrerad 200513	132 917		5 775 261			5 908 178
Resultat Q1					-904 543	-904 543
Resultat Q2					-1 478 700	-1 478 700
Resultat Q3					-1 247 840	-1 247 840
Eget kapital 30 september 2020	636 917	0	5 775 261	727 938	-3 631 083	3 509 033

Lund den 10 november 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