



BIOFRIGAS



Q1

DELÅRSRAPPORT 1/ 1 - 31/3 2020
BIOFRIGAS AB - 556902-2881

Sammanfattning

av delårsrapport Q1 - 2020

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

Perioden 1/1 2020 – 31/3 2020

- Nettomsättningen uppgick till KSEK 0 (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till KSEK – 1 492 (-115). Resultatet belastades främst av av kostnader för bryggglån och noteringsrelaterade kostnader av engångskaraktär.
- Resultat per aktie för koncernen uppgick till - 0,28 SEK (-0,02).
- Soliditeten uppgick till 8,5% (57,1%)
- I januari 2020 beslutade styrelsen att utse Jonas Stålhandske till VD för bolaget.
- I februari 2020 utsågs Annika Sköldberg till CFO för bolaget.
- Under februari 2020 tog bolaget ett bryggglån om 5 MSEK som vid kommande notering kommer att konverteras till aktier. Till bryggglånet är kopplat teckningsförbindelser om ytterligare 5 MSEK.
- Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2020 beslutades om bolagsordningsändring, aktiesammanslagning, fondemission och bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner.
- Bolagets första kund, Långhult Biogas AB, skrev den 20 mars 2020 på ett leveransavtal rörande den första anläggningen

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I maj godkändes Biofrigas för notering på Spotlight Stock Market. Teckningstid 7 maj – 22 maj. Planerad första dag för handel 18 juni. Kortnamn BIOF. ISIN-kod: SE0014262887
- Bolaget lämnade in en patentansökan avseende "Method and system for the production of liquid biogas". Patentet avser att skydda unika egenskaper i bolagets produktionsanläggning för flytande biogas, kallad CryoSep.
- Det finns risk att Biofrigas verksamhet och utveckling påverkas negativt till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande intjäningsförmåga och målsättningar senareläggs. Biofrigas kunder, framförallt lantbrukare, ser i dagsläget inte ut att drabbas nämnvärt av Covid-19 och eftersom Bolaget är en liten aktör bedömer styrelse och ledning att riskerna är relativt låga för störning i varuflödeskedjan.

"Vi genomför nu en kapitalisering för att skala upp verksamheten, bygga en försäljningsorganisation för bearbetning av marknaden och kommersialisering av vår anläggning. Vi avser i första hand att rikta in oss på Sverige där vi redan har skrivit avtal på en första anläggning. Vår målsättning är att etablera referensanläggningar i Sverige för att därefter, i snabb takt, avancera till utvalda marknader i Europa med stor potential för vår teknologi."

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Innehåll

| | |
|--|-----------|
| <u>VD har ordet</u> | <u>4</u> |
| <u>Bolagets utveckling under det första kvartalet 2020</u> | <u>5</u> |
| <u>Resultaträkning i sammandrag</u> | <u>8</u> |
| <u>Balansräkning i sammandrag</u> | <u>9</u> |
| <u>Förändring eget kapital i sammandrag</u> | <u>10</u> |
| <u>Kassaflödesanalys i sammandrag</u> | <u>10</u> |
| <u>Aktiekapitalets utveckling</u> | <u>11</u> |
| <u>Om Biofrigas</u> | <u>12</u> |

VD har ordet

Behovet av hållbara energilösningar är akut. Framför allt står transportsektorn inför stora utmaningar med växande utsläpp från väg- och sjötransporter i takt med ett ökande transportbehov. Framtidens energilösningar måste bidra till att transporterens klimat- och miljöpåverkan minskar genom att förnybara och renare bränslen samt effektivare teknik används.



Välkommen till Biofrigas!

Vår teknologi gör det möjligt att förvätska biogas – även vid småskalig produktion – för användning i exempelvis lantbruk, mindre reningsverk och industri. Biofrigas anläggning skapar ekonomiska förutsättningar för att småskalig produktion av flytande biogas ska kunna nå marknaden. För närvarande framställs flytande biogas endast i enstaka storskaliga anläggningar. Med Biofrigas teknologi och anläggning är ambitionen att nå den samlade potentialen för biogasproduktion från småskaliga verksamheter.

Av Sveriges totala biogaspotential utgör lantbrukssektorn den största. Där kan i stort sett allt organiskt material användas som råvara; gödsel, matavfall, avloppsslam och andra organiska restprodukter. För att komma åt denna potential har vi utvecklat en småskalig anläggning, minskat produktionskostnaderna och samtidigt bevarat den högkvalitativa energiutvinning som krävs. Denna ekvation skapar en kommersiellt gångbar energiproduktion för mindre verksamheter.

Ett cirkulärt framställt fordonsbränsle

Processen för att producera biogas startar med en rötningsprocess. Vid rötningen sönderdelas och fermenteras avfallsprodukterna av specifika bakterier – varvid biogas bildas. Biogasen genomgår sedan tre steg. Först renas den från föroreningar och vatten och, i steg två, separeras koldioxid. Dessa steg ger biogasen hög renhet, vilket möjliggör det tredje steget, förvätskning. I detta steg kyls biogasen och slutprodukten, flytande biogas, skapas. Slutprodukten är ett cirkulärt framställt fordonsbränsle som kan användas vid någon av landets tankstationer för flytande biogas.

Vår anläggning har hög mobilitet. Den ryms i en 40 fots container, vilket förenklar vid tillståndsprocesser, som bygglov. Anläggningen kan snabbt kopplas upp för att effektivt producera flytande biogas. Detta gör att även små, decentraliserade anläggningar kan producera biogas. Förutom flytande biogas ges ytterligare kommersiella möjligheter eftersom anläggningen även producerar koldioxid och värme.

A handwritten signature in green ink, which appears to be 'Jonas Stålhandske'.

Jonas Stålhandske, VD Biofrigas

Bolagets utveckling under det första kvartalet 2020

Omsättning

Nettoomsättningen för koncernen under det första kvartalet 2020 uppgick till KSEK 0 (0). Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under samma period till KSEK 445 (16).

Resultat

Koncernens resultat för det första kvartalet 2020 uppgick till KSEK -1 492 (-116). Under perioden har bolaget framförallt fokuserat på vidareutveckling av anläggningen och förberedelser inför notering. Resultatet har belastats av av kostnader för bryggglån, patentansökningar samt kostnader relaterade till noteringen av bolagets aktier.

Soliditet

Koncernens soliditet beräknad som det egna kapitalets andel av balansomslutningen uppgick till 8,5 procent per den 31 mars 2020 (44,3% per 31 dec 2019).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet under perioden uppgick till KSEK 2 911, vilket förklaras av bryggglånet i februari om KSEK 5 000, (KSEK 4 556 efter lånrelaterade avgifter). Löpande verksamheten och investeringsverksamheten belastade kassaflödet med KSEK 1 587.

Aktien

Det totala antalet aktier vid periodens start, den 1 jan 2020, var 10 622 213 och antalet aktier vid periodens slut, den 31 mars 2020, var efter omvänd split (2/1), 5 311 106. I maj godkändes Biofrigas aktier för notering på Spotlight Stock Market. Planerad första dag för handel är den 18 juni 2020.

Optioner

Biofrigas AB samt dess direkta och indirekta dotterbolag har inte utfärdat optioner.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Om rapporten

Denna delårsrapport avser perioden 1/1 2020 - 31/3 2020.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Denna delårsrapport är upprättad enligt BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering.

Principer för rapportens upprättande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer. Siffror för motsvarande period 2019 står inom parentes.

De största aktieägarna per 31 mars 2020

| | | |
|------------------------------|------------------|----------------|
| TecNet Nordic Syd Aktiebolag | 673 695 | 12,68% |
| Almi Invest AB | 504 750 | 9,50% |
| Björklund, Andreas | 357 500 | 6,73% |
| Chalmers Ventures AB | 349 200 | 6,57% |
| Övriga (cirka 50 st.) | 3 168 461 | 64,52% |
| Totalt | 5 311 106 | 100,0 % |

(Källa: Euroclear 31.3.2020)

Kommande finansiella rapporter

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Halvårsrapport, 2020 | 27 augusti 2020 |
| Delårsrapport kvartal 3, 2020 | 16 november 2020 |
| Bokslutskommuniké 2020 | 25 februari 2021 |

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 25 juni kl 14:00 i anknäytning till bolagets lokaler på Regnbågsgatan 8B, 417 55 Göteborg.

Nyckelpersoner i bolaget

Martin Linde – Styrelseordförande sedan augusti 2019

Martin Linde (född 1971) har en examen i M.Sc of Economics från Lunds universitet samt en EMBA. Martins erfarenhet sträcker sig från livsmedelsindustrier till start-ups där han varit VD samt haft ett flertal ledande befattningar inom sälj/marknad och företagsledning.

Ole Johansson – Styrelseledamot sedan 2015

Ole Johansson (född 1948) har en M.Sc från Chalmers tekniska högskola. Ole har en bred erfarenhet från internationell affärsverksamhet samt finansiering inom svensk industri, internationell handel och venture capital. Han har erfarenheter från såväl operativa befattningar som styrelsearbete i både mogna bolag och start-ups.

Johan Möllerström – Styrelseledamot sedan 2018

Johan Möllerström (född 1967) är civilekonom från Lunds universitet med inriktning finansiell teori. Johan har gedigen erfarenhet av internationell tillväxt och var länge VD för Malmberg Water AB då bolaget växte från en omsättning om 150 MSEK till 500 MSEK.

Åsa Burman – styrelseledamot sedan 2016

Åsa Burman (född 1962) har en MSc i kemiteknik 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

Jonas Stålhandske – VD sedan januari 2020

Jonas Stålhandske (född 1970) har en M.Sc i Manufacturing Engineering & Economics från Luleå University of Technology. Jonas har under de senaste 12 åren varit verksam som VD för ett cleantechbolag inom belysningsbranschen 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.

Roger Karlsson – CTO

Roger Karlsson (född 1953) har en M.Sc i Chemical Engineering från Chalmers samt en MBA från Göteborgs universitet. Roger har långt varit verksam i petrokemibranschen med olika exekutiva befattningar bland annat inom Preem, Vattenfall och Petro Moljö och Petro Bio AB.

Annika Sköldberg – CFO

Annika Sköldberg (född 1968) är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Annika har de senaste 9 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

Styrelsen redogör utförligt för de risker som finns förknippade med bolaget i det memorandum som finns publicerat på bolagets hemsida.

Styrelseförsäkran

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 22 maj 2020

Biofrigas AB

Denna information är sådan som Biofrigas Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22/5 2020 kl. 8.30 CET

Resultaträkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | jan-mar | jan-mar | jan-dec |
| Nettoomsättning | | | |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 445 | 16 | 672 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -24 | 19 | -247 |
| Övriga externa kostnader | -1 381 | -147 | -1 836 |
| Personalkostnader | -29 | 11 | -596 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -34 | | -48 |
| Rörelseresultat | -1 023 | -101 | -2 055 |
| Finansiellt netto | -469 | -14 | -72 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 492 | -115 | -2 127 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Skatter | | | |
| Periodens resultat | -1 492 | -115 | -2 127 |

Balansräkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 2020 31-mar | 2019 31-dec |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 863 | 3 418 |
| Materiella anläggningstillgångar | 600 | 634 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 463 | 4 052 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager m.m. | | |
| Kortfristiga fordringar | 316 | 163 |
| Kassa och bank | 3 704 | 793 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 020 | 956 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 483 | 5 008 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 1 434 | 1 381 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 3 809 | 3 418 |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat | -4 518 | -2 582 |
| Summa eget kapital | 725 | 2 217 |
| Skulder | | |
| Långfristiga skulder | 1 363 | 1 540 |
| Kortfristiga skulder | 6 395 | 1 251 |
| Summa skulder | 7 758 | 2 791 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 483 | 5 008 |

Förändring eget kapital i sammandrag

| 202001-202003 | Aktiekapital | Bundet eget kapital | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|--|--------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------|
| Belopp vid årets ingång | 1 381 | 3 418 | -455 | -2 127 | 2 217 |
| Fondemission | 53 | -53 | | | 0 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -2 127 | 2 127 | 0 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 445 | -445 | | 0 |
| Periodens resultat | | | | -1 492 | -1 492 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 434 | 3 809 | -3 026 | -1 492 | 725 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| | 2020 jan - mars | 2019 jan - dec |
|---|--------------------|-------------------|
| Belopp i KSEK | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 142 | -1 654 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -445 | -1 352 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 498 | 2 997 |
| Periodens kassaflöde | 2 911 | -9 |
| Likvida medel vid periodens början | 793 | 802 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 704 | 793 |

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⁾ | 926 | 100 | 90 | 9 000 | 590 | 59 000 |
| 2015 | Split (1/100) | - | 1 | 58 410 | - | 59 000 | 59 000 |
| 2015 | Nyemission ²⁾ | 152 | 1 | 6 700 | 6 700 | 65 700 | 65 700 |
| 2015 | Nyemission ³⁾ | 1 233 | 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⁾ | 13,87 | 0,13 | 1 100 000 | 143 000 | 5 115 000 | 664 950 |
| 2018 | Nyemission ⁵⁾ | 3,75 | 0,13 | 1 907 156 | 247 930,28 | 7 022 156 | 912 880,28 |
| 2019 | Nyemission ⁶⁾ | 1,38 | 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 | 8 928 972 | 2 410 795,44 |

¹⁾ Kapitalisering, 1 800 000 SEK 2014, (Bolagsverkets register 1 500 000 SEK, korrigering pågående) pre-money 8 333 333,33 SEK post-money 10 133 333,33 SEK.

²⁾ Kapitalisering, 1 005 000 SEK 2015, pre-money 8 850 000 SEK. post-money 9 855 000 SEK.

³⁾ Kapitalisering, 4 000 400 SEK 2015, pre-money 18 001 800 SEK. post-money 22 002 200 SEK.

⁴⁾ Kapitalisering, 4 180 000 SEK 2016, pre-money 15 257 000 SEK. post-money 19 437 000 SEK.

⁵⁾ Kapitalisering, 2 670 019 SEK 2018, pre-money 7 161 001,61 SEK. post-money 9 831 020 SEK.

⁶⁾ Kapitalisering, 2 556 039 SEK. 2019, pre-money 4 985 727,89 SEK. post-money 7 541 766,89 SEK.

⁷⁾ Förutsätter fulltecknad nyemission. Nyemission plus kompensation till bryggglånegivarna



Om Biofrigas

Vår unika teknik kommer som en komplett anläggning där rötgas uppgraderas och förvätskas till flytande biogas. Flytande biogas kan exempelvis användas som bränsle för lastbilar, bussar och tung sjöfart eller till olika behov inom industrin.

Anläggningens småskalighet gör den lämplig för till exempel lantbruk, mindre reningsverk och livsmedelsindustri. Anläggningen ryms i en 40-fots container.

Biofrigas för lantbruk

Ett lantbruk får ut två saker av biogasproduktion utifrån en befintlig råvara: biobränsle i form av flytande biogas och biogödsel av hög kvalitet.

Rötningsprocessen skiljer ut metan och koldioxid för bränsleproduktion. 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. Men sommartid facklas överskottet ofta upp, vilket är ett slöseri på flera sätt.

Med en anläggning från Biofrigas kan ditt reningsverk tjäna pengar på en restprodukt genom att producera fordonsbränsle. Och att bränslet är fossilfritt är givetvis bra för klimatet.

Biofrigas för samrötningsanläggningar

Källsorterat avfall och andra organiska restprodukter som samlas upp och körs till avfallsanläggningar kan med fördel rötas för biogasproduktion. Biogasen uppgraderas till fordonsgas och blir till ett viktigt bidrag till ett klimatneutralt samhälle.

Biofrigas teknik gör denna möjlighet tillgänglig även för mindre avfallsanläggningar.

Biofrigas för livsmedelsindustri

Livsmedelsindustrin genererar stora mängder organiskt avfall som är en utmärkt råvara för biogasproduktion. Biofrigas anläggningar gör denna möjlighet tillgänglig för fler aktörer i branschen.

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 till detta genom 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

Biofrigas Sweden AB (Publ)
Regnbågsgatan 8 B, 2 tr
SE-417 55 Göteborg Sweden
+46 70 38 00 838

biofrigas.se
Email: info@biofrigas.se