

KVARTALSRAPPORT

JUL - SEP 2018

BAYN EUROPE AB



BAYN EUROPE AB

KVARTALSRAPPORT JUL-SEP 2018

BAYN EUROPE AB är en oberoende sockerreduceringsspecialist för livsmedelsproducenter. Vi erbjuder kostnadseffektiva råvaruingredienser samt totallösningar för sockerreducering, från naturliga källor, med fokus på smak, konsistens och näringsvärde.

Vår **vision** är att vara en ledande specialist på sockerreducering baserat på naturliga råvaror

Vår **mission** är att bygga en hälsosammare värld med mindre socker.

Vår **affärsidé** är att utveckla och leverera effektiva lösningar för sockerreducering till livsmedelsproducenter.

Bayn Europe AB är noterat på Nasdaq First North under kortnamnet Bayn.

INNEHÅLL

2. Innehåll
3. Tredje kvartalet i korthet
4. VD har ordet
5. Marknad och försäljning
6. Finansiell rapport
7. Rapport över resultat
8. Rapport över finansiell ställning
9. Rapport över förändringar i eget kapital
10. Rapport över kassaflöden
11. Bayns styrelse



KVARTALSSRAPPORT JULI TILL SEPTEMBER 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Genom företrädesemissionen tillfördes bolaget 6,1 MSEK före emissionskostnader.
- Bayn Europe AB ökar inom sockerersättningslösningar med EUREBA®
- Storkökssegmentet blir ett nytt kundsegment genom samarbetet med storköksleverantören Storms AS i Norge.
- Bayns chokladbas utan tillsatt socker är redo för lansering på kinesiska marknaden.
- Bayn publicerar ett nytt whitepaper* om användningen av e-sensorisk teknologi.**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Dr. Aidoo från Bayn bjöds in att som keynote speaker tala på Future of Confectionery-kongressen i Solingen, Tyskland, om hur sockerreduktion påverkar produktutveckling.
- Bayn Europe genomför en riktad nyemission som tillför Bolaget ca 5,1 Mkr.
- Rekordstor ordergång i september både för EUREBA® D-serien och bolagets övriga produkter, vilket innebar en rekordmånad i september med en ordergång om ca 500 TSEK.

* teknisk rapport

** e-sensorisk teknologi kartlägger aromer, smaker etc. elektroniskt

TREDJE KVARTALET I KORTHET

Intäkter	1 291	(896)	TSEK
Rörelseresultat	-2 776	(-1 280)	TSEK
Resultat efter skatt	-2 721	(-1 295)	TSEK
Resultat per aktie*	-0,15	(-0,17)	SEK
Resultat per aktie efter full utspädning*	-0,14	(-0,16)	SEK

* Antalet aktier är beräknade på 17 917 329. Antalet utestående teckningsoptioner är 1 500 604



Fruktberedelser, som sylt, kan med fördel sötas med EUREBA® D-01. Det tillsatta sockret kan här reduceras med 100 %.

VD HAR ORDET

Från klarhet till klarhet

Under det tredje kvartalet fortsatte Bayn Europas satsning på att saluföra sina produkter på den kinesiska marknaden med en lyckad provproduktion av sötning med EUREBA® för choklad. Detta försök har följts upp med fokus på lansering på den kinesiska marknaden under 2019. I Kina äter man kanske inte lika stora mängder choklad som man gör i västvärlden, men med den stora befolkningen har chokladmarknaden i Kina en imponerande potential. Det finns många sockerfria alternativ på marknaden, men smaken möter inte förväntningarna. Bayns choklad gör just detta och därför är möjligheterna så lovande.

Vidare har en första provorder till det nya marknadssegmentet storkök erhållits under kvartalet. Anpassningstiden hos storkök är kortare, eftersom de ligger närmare konsumentmarknaden och snabbare kan introducera nya produkter. Bayn har lagt fram en strategi för marknadsintroduktion och vi har en plan för försäljning av sockerersättare till den skandinaviska storköksmarknaden. Vi hoppas på minst en 10% marknadsandel i detta kundsegment på sikt.

Ökningen av volymerna för sockerersättaren EUREBA® har inneburit att vi måste säkerställa att produktionen kan ske på ytterligare ställen som klarar den ökande efterfrågan.

Strax efter kvartalsslutet genomfördes en riktad emission med tanke på att högre volymer ställer krav på högre likviditet, vilket stärkte balansräkningen.

Av kostnads- och säkerhetsskäl har produkter från alternativa råvaruleverantörer utvärderats och godkänts för användning i EUREBA® vilket fick resultatet att råvarukostnaden sjönk med ca 10%. Tillsammans med ökade volymer och förberedelse för tillverkning av de nya produktlinjer som tas fram av utvecklingsavdelningen, börjar vi nu se tydliga skalfördelar.

Marknaden visar ett fortsatt starkt intresse för att reducera socker i livsmedel och vi ser inga tydliga geografiska skillnader. Utvecklingen av distributörsnätverket fortsätter därför och det senaste tillskottet är ett distributionsavtal med AmphoChem i Minsk, Vitryssland.

Utvecklingen av EUREBA®-produkterna under kvartalet har förutom sedvanliga kundspecifika lösningar, inriktats på sötningssystem för gelégodis och lakrits. Provkörningar har utförts och målsättningen är marknadsintroduktion under första kvartalet 2019.

Vi får dagligen nya bevis på hur hett det är med sockerreduktion på marknaden. Trenden verkar inte mattas, den stärks hela tiden. Jag ser därför verkligen fram emot den kommande tiden då våra kunder och aktieägare kan förvänta sig ännu mer av Bayn.



Patrik Edström, CEO

BAYN MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

EUREBA® i fokus

Orderingången under det tredje kvartalet var den starkaste i bolagets historia, och en fortsättning på ett redan starkt 2018. Orderingången ökade redan kraftigt under Q2 jämfört med början av året, och den har fortsatt att öka under Q3. Vårt fokus på att sälja färdiga lösningar där sockret i kundernas produkter kan ersättas 1:1 med EUREBA®-produkterna har blivit väl mottagna av våra kunder. Intresset för sockerreducing ökar alltjämt på marknaden och intresset för våra EUREBA®-produkter likaså.

Vår starkast säljande produkt är EUREBA® D-01, en av två produkter i D-serien som låter kunderna reducera, eller helt utesluta, tillsatt socker i till mjölkprodukter som t ex glass och yoghurt. Här har vi verkligen lyckats, inte ens med e-sensorisk teknik kan man urskilja några större smak- eller konsistensskillnader mellan glass sötad med EUREBA® D-01 och glass sötad med socker. Att fokusera på färdiga lösningar är även i linje med tidigare beslutad strategi.

Procentuellt sett är det en stark ökning även om de absoluta talen ännu är låga. Det är det långsiktiga arbetet under tidigare perioder som nu ger utdelning.

Den största kunden, som finns på den baltiska marknaden och som tillverkar bland annat proteinpuddingar med hjälp av denna produkt, kommer snart att börja producera flera smakvariationer, alla sötade med EUREBA® D-01.

Vår säljstyrka fokuserar numera på olika kundsegment. Förutom våra kunder inom ren tillverkning har vi nu även storkökssegmentet. Vi säkerställer även att våra distributörer är väl utbildade på våra produkter och dessa utbildningsinsatser har hjälpt oss att förtydliga vårt budskap på marknaden. Utöver detta har vissa av våra distributörer ökat sin säljstyrka på den nordiska marknaden.

Marknaden frågar alltmer efter produkter som har ett tydligt fokus på hälsosammare mat och sockerreducing, till och med inom godissegmentet. Intresset för våra EUREBA®-produkter ökar. Bayn arbetar fokuserat på att synas på marknaden och satsar stort på marknadsföring. InsideFood körde en av våra annonser i oktobernumret och vi kommer att delta i Health Ingredients Europe-mässan i Frankfurt i slutet av november. HIE är en av världens största mässor för hälsosamma livsmedels ingredienser.

Med stor framgång för EUREBA® D-serien och flertalet nya projekt i pipelinen, som till exempel lakrits, ser vår prospektsituation mycket positiv ut. Jag ser en spännande nära framtid för Bayn.



Mats Källqvist, SVP Sales & Marketing

EKONOMISKT UTFALL

FINANSIELL RAPPORT

INTÅKTER

Totala intäkter under tredje kvartalet har ökat till 1 291 (896) TSEK. Nettoomsättningen uppgick till 763 (627) TSEK.

KOSTNADER

Kostnaderna ökade under kvartalet till 3 567 (2 176) TSEK. Kostnadsökningen är hänförlig till varuinköp, avskrivningar samt personalkostnader.

RESULTAT

Rörelseresultatet minskade till -2 776 (-1 280) TSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 704 (-2 221) TSEK. Likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 172 (259) TSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 318 (284) TSEK för perioden, och bestod av aktiverade utvecklingskostnader om 318 (248) TSEK samt investeringar i inventarier om 0 (36) TSEK.

ÖVRIGT

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 10 (8) och antalet anställda vid periodens utgång var 12 (8).

Antal aktier

Bolaget hade 17 917 329 aktier den 30 september (7 751 627). Det fanns 1 500 604 utestående teckningsoptioner med slutdatum per den 2018-09-30.

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 12 632 819 (7 751 627) aktier och efter utspädning 14 133 423 (7 577 832)

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bayn Europe ABs resultat och finansiella ställning påverkas av olika riskfaktorer som skall beaktas vid en bedömning av bolaget och dess framtidspotential. För övriga risker hänvisas till investeringsmemorandumet och företagets hemsida www.bayneurope.com

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsredogörelse är upprättad enligt Årsredovisningslagen och bokföringsnämndens Allmänna Råd och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

För att täcka likviditetsbehovet fram till att nyemissionen är genomförd, tecknades under kvartalet bryggglån om 950 TSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ingen prognos lämnas för kvartal 4.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden oktober-december 2018 publiceras den 26 februari 2019.

Mangold Fondkommission AB (tel. +46 8 5030 1550) är Bolagets Certified Adviser.

Denna kvartalsredogörelse har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 november 2018 Bayn Europe AB (publ.)

Styrelsen

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över resultat

Belopp i TSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan - Sep 2018	Jan-Sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	763	627	1 991	1 907	2 255
Aktiverat arbete för egen räkning	318	248	1 012	743	1 174
Övriga rörelseintäkter	210	21	525	63	430
	1 291	896	3 528	2 713	3 859
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-1 020	-121	-2 581	-902	-1 858
Övriga externa kostnader	-934	-529	-2 899	-2 216	-3 498
Personalkostnader	-1 611	-1 412	-5 484	-4 178	-6 103
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-500	-77	-1 500	-223	-1 934
Övriga rörelsekostnader	-2	-37	-117	-69	-126
RÖRELSERESULTAT	-2 776	-1 280	-9 053	-4 875	-9 660
Ränteintäkter	76	-	-	-	-
Räntekostnader	-21	-15	-122	-62	-336
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 721	-1 295	-9 175	-4 937	-9 996
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-2 721	-1 295	-9 175	-4 937	-9 996
Resultat per aktie	-0,15	-0,17	-0,51	-0,64	-1,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,16	-0,47	-0,63	-0,89

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	30 Sep 2018	30 Sep 2017	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 282	7 677	6 486
Materiella anläggningstillgångar	407	592	691
Finansiella anläggningstillgångar	420	73	123
Summa anläggningstillgångar	7 109	8 342	7 300
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 684	1 489	1 292
Kundfordringar	174	320	164
Övriga omsättningstillgångar	3 720	1 585	3 087
Likvida medel	172	259	922
Summa omsättningstillgångar	5 750	3 653	5 465
SUMMA TILLGÅNGAR	12 859	11 995	12 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 209	1 705	2 106
Ej registrerat aktiekapital			
Fond för balanserade utgifter	1 687	1 423	2 077
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	33 993	23 851	29 844
Ej registrerad överkursfond			
Emissionslikvid	-	500	-
Balanserad vinst eller förlust	-28 912	-18 651	-19 306
Periodens resultat	-9 175	-4 937	-9 996
Summa eget kapital	2 802	3 891	4 725
Räntebärande skulder	1 450	1 407	983
Konvertibelt lån	1 350	-	3 000
Summa långfristiga skulder	2 800	1 407	3 983
Räntebärande skulder	1 457	1 561	925
Leverantörsskulder	1 204	635	510
Övriga skulder	4 596	4 501	2 622
Summa kortfristiga skulder	7 257	6 697	4 057
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 859	11 995	12 765

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Överkursfond	Periodens resultat
Ingående balans per 1 juli 2017	1 705	1 423	-18 651	23 851	-3 643
Nyemission					
Pågående nyemission				500	
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter					
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					
Periodens resultat					-1 295
Utgående balans per 30 sept 2017	1 705	1 423	-18 651	24 351	-4 938
Ingående balans per 1 juli 2018	2 271	1 817	-29 042	30 854	-6 454
Nyemission	1 671			4 406	
Pågående nyemission					
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter		-130	130		
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					
Periodens resultat					-2 721
Utgående balans per 30 sept 2018	3 942	1 687	-28 912	35 260	-9 175
Ingående balans per 1 januari 2017	1 430	1 423	-11 735	21 251	-6 916
Nyemission	275			2 600	
Pågående nyemission				500	
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter					
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-6 916		6 916
Periodens resultat					-4 938
Utgående balans per 30 sept 2017	1 705	1 423	-18 651	24 351	-4 938
Ingående balans per 1 januari 2018	2 106	2 077	-19 306	29 844	-9 996
Nyemission	1 836			5 416	
Pågående nyemission					
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter		-390	390		
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-9 996		9 996
Periodens resultat					-9 175
Utgående balans per 30 sept 2018	3 942	1 687	-28 912	35 260	-9 175

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över kassaflöden

<i>Belopp i TSEK</i>	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	-2 721	-1 295	-9 175	-4 937	-9 996
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	500	77	1 500	223	1 934
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 221	-1 218	-7 675	-4 714	-8 062
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL					
Förändring varulager (ökning -/minskning +)	587	-775	-392	-562	-365
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning -/minskning +)	238	-704	-644	-1 377	-2 722
Förändring av kortfristiga skulder (ökning +/minskning -)	-308	476	2 668	440	686
Summa förändring rörelsekapital	517	-1 003	1 632	-1 499	-2 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 704	-2 221	-6 043	-6 213	-10 463
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv (-)/ avyttring (+) av balanserade utvecklingskostnader	-318	-248	-1 012	-743	-1 174
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-	-35	-	-78	-266
Förvärv (-)/ avyttring (+) av finansiella anläggningstillgångar	-123	-	-297	90	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-441	-283	-1 309	-731	-1 400
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	6 076	500	7 252	3 375	9 269
Förändring av lån	-4 422	1 333	-650	2 993	2 681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 654	1 833	6 602	6 368	11 950
Periodens kassaflöde	-491	-671	-750	-576	87
Likvida medel vid periodens början	663	930	922	835	835
Likvida medel vid periodens slut	172	259	172	259	922

STYRELSE

BAYNS STYRELSE



PETER WERME
STYRELSEORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande och grundare av Första Entreprenörsfonden, som tidigt gick in i Bayn Europe AB genom sina fonder. Han har 30 års erfarenhet av finansmarknaden. Peter var med i det team som grundade ABB Investment Management och ABB Fonder 1986/87, där han arbetade under tio års tid. Han har varit medgrundare och förvaltare av hedgefonder inom både SEB och Handelsbanken. Peter har en civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Peter har genom bolag 1 959 924 aktier.



LUCY DAHLGREN
STYRELSELEDAMOT

Grundare av Bayn Europe. Utbildades på Aarhus School of Business i Danmark i marknadsföring 1993. Därefter MBA i Project Management på Henley Management College i England. Lucy har arbetat med stevia sedan 2007 och blev 2009 utnämnd till ambassadör för kvinnors företagande av Näringsdepartementet, utdelat av vice statsminister Maud Olofsson. Lucy Dahlgren har genom privat ägande och bolag 1 001 934 aktier i Bayn. Lucy Dahlgren har tidigare suttit i Bayns styrelse och är nu tillbaka som styrelseledamot sedan maj 2018.



GUNNAR EK
STYRELSELEDAMOT

Har studerat vid Chalmers Tekniska Högskola med inriktning mot Industriell organisation. Han var tidigare bankdirektör under 1980-talet i Nordea, vice förbundsordförande i Aktiespararna och har varit ansvarig för bolagsbevakningen i 22 år. Ledamot i kommunfullmäktige i Göteborg. Styrelseledamot i Göteborgs Spårvägar, Vice ordförande i Lokalförvaltningen i Göteborg, en av Sveriges största fastighetsförvaltare. Förvaltare av Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskolas värdepappersportfölj. Gunnar har inga aktier i företaget och är styrelsemedlem sedan 2018.



CHATARINA SCHNEIDER
STYRELSELEDAMOT

Chatarina Schneider arbetar som VD för AmphoChem AB och Pemco Additives AB, som i huvudsak sysslar med distribution och tillverkning av olika typer av kemikalier. Chatarina har tidigare arbetat i olika chefspositioner på Akzo Nobel och har en lång erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring. Hon har erfarenhet inom strategi och affärsledning samt har lett många multikulturella team. Chatarina har även varit ansvarig för affärsverksamhet inom Akzo Nobel i Asien, med bas i Shanghai. Chatarina har en kemistexamen från Linköpings Universitet. Styrelsemedlem sedan 2017. Hon har genom ägande i bolag 344 317 aktier.



BAYN EUROPE AB
Hornsgatan 79, 118 49 Stockholm, Sweden
Tel: +46-8-613 2888 - info@bayn.se
www.bayneurope.com