

Bokslutskommuniké 2025

Företaget i korthet

Bioextrax AB (publ) med orgnr 556965-1473 utvecklar processer för att tillverka bioplaster från förnyelsebara råvaror samt protein och mikrofibrer från fjädrar. Bioextrax grundades år 2014 baserat på bioteknisk forskning vid Lunds universitet.

Utvald finansiell data

Fjärde kvartalet (okt-dec) 2025

Nettoomsättning 3 tkr (122)

Rörelseresultat -5 050 tkr (-4 088)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,13 SEK (-0,11)

Rapportperioden (jan-dec) 2025

Nettoomsättning 757 tkr (515)

Rörelseresultat -17 839 tkr (-17 539)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,45 SEK (-0,52)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	3	122	757	515
Rörelsens intäkter, tkr	265	299	1 309	1 011
Rörelseresultat, tkr	-5 050	-4 088	-17 839	-17 539
Resultat efter skatt, tkr	-5 016	-3 933	-17 705	-17 338
Balansomslutning, tkr	24 728	28 996	24 728	28 996
Periodens kassaflöde, tkr	-3 989	8 243	-13 336	3 868
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,10	0,22	-0,34	0,12
Likvida medel, tkr	3 931	17 267	3 931	17 267
Resultat per aktie (SEK)	-0,13	-0,11	-0,45	-0,52
Eget kapital per aktie (SEK)	0,53	0,67	0,53	0,67
Soliditet, %	85,79%	89,87%	85,79%	89,87%

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2025

- Den 16 oktober meddelade Bioextrax att Konspec har slutfört sin tekniska utvärdering av Bioextrax produktionsprocess för PHA och planerar att om 6-8 månader starta produktion i en första anläggning som kan generera cirka 300 ton PHA per år, vilket är mer än den ursprungliga planen om maximalt 100 ton per år.
- Den 5 november beslutade styrelsen i Bioextrax, villkorat godkännande på extra bolagsstämma den 21 november, att genomföra en företrädesemission om cirka 13,3 MSEK före emissionskostnader. Totalt tecknades 6 671 215 aktier till teckningskursen 2,0 SEK per aktier. Företrädesemissionen delregistrerades hos bolagsverket efter rapportperioden, den 7 januari 2026. Aktiekapitalet vid första delregistreringen ökade med ca 270 585,42 kronor till ca 2 285 089,75 kronor, antal aktier ökade med 5 376 410 st till 45 403 702 st. Vid andra delregistreringen, som förväntas ske under första kvartalet 2026, kommer aktiekapitalet öka med ytterligare ca 65 165,3 kronor och antal aktier kommer öka med ytterligare 1 294 805 st.
- Den 12 december beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman, om en riktad emission av 903 225 aktier till de garanter som ingått garantiåtaganden i Företrädesemissionen i Bolaget. Teckningskursen uppgick till 2,0 SEK per aktie. Betalning skedde genom kvittning av fordringar på Bolaget avseende garantiersättning. Den riktade emissionen registrerades hos bolagsverket efter rapportperioden, den 7 januari 2026. Aktiekapitalet vid registreringen ökade med ca 45 457,75 kronor till ca 2 330 547,60 kronor, antal aktier ökade med 903 225 st till 46 306 927 st.
- Den 16 december meddelades att Bioextrax och Chematur ingått MoU med ett företag baserat i västra Asien avseende PHBV-produktion. MoU:t avser ett licensavtal för produktion upp till 10 000 ton PHBV/år. MoU:t är en icke-bindande avsiktsförklaring och förväntas ersättas av ett bindande avtal senast i februari 2026. Den totala intäktpotentialen för Bioextrax uppgår till cirka 3,4 MEUR.
- Den 22 december offentliggjordes att Bioextrax AB och ett av världens tre största kemiföretag förlänger sin avsiktsförklaring ("LoI") till 31 juli 2026. På Bioextrax begäran sker förlängningen med en månads ömsesidig uppsägningstid. LoI:t löper som tidigare utan exklusivitet.
- Den 23 december meddelade Bioextrax att man lämnat in en patentansökan gällande en ny process för rening av så kallad medium chain length PHA ("mcl-PHA"). Vid positivt utfall från granskande patentmyndigheter ges Bioextrax patentskydd i 20 år.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 25 januari meddelades att Godisproducenten (topp-3 på global basis) informerat Bioextrax om att deras regulatoriska experter har slutfört sin utvärdering av materialet och beslutat att gå vidare till nästa steg, vilket innebär att en testpanel kommer att utvärdera tuggummi som innehåller PHA (polyhydroxyalkanoater) producerad med Bioextrax teknologi. Bioextrax har i nuläget inte fått besked om exakt tidpunkt för när utvärderingen kommer att slutföras. Vid ett positivt utfall från utvärderingen går projektet vidare till nästa fas, pilotfasen. Under pilotfasen kommer Bioextrax producera och leverera successivt ökande volymer till Godisproducenten för framtagande av prototyper i större skala.
- Den 16 februari offentliggjordes att Bioextrax ingått ett samarbetsavtal med Lantmännen med målet att gemensamt utvärdera hydrolyserat protein producerat med Bioextrax teknologi för användning som proteiningrediens i foder. Enligt den preliminära tidtabellen förväntas utfordringstesterna påbörjas under sommaren och hela projektet färdigställas i Q4 2026. Lantmännen står för de externa kostnaderna.
- Den 18 februari meddelades att projektet med sockerproducenten avslutas med hänvisning från sockerproducenten att framtida PHA-produktion ligger utanför deras strategiska inriktning. Bioextrax äger alla rättigheter till den processutveckling som har gjorts.

VD har ordet

Under den senaste tiden har vi tagit viktiga steg framåt i flera av våra prioriterade projekt. Vårt arbete fortsätter att präglas av fokus, uthållighet och en tydlig ambition att omsätta vår starka tekniska position i konkreta affärsmöjligheter. Sammantaget ser vi hur våra insatser inom såväl partnerskap som teknikutveckling nu ger tydliga resultat och stärker vår långsiktiga position.

Ett betydelsefullt framsteg är det samarbetsavtal vi nyligen tecknat med Lantmännen. Samarbetet är ett viktigt steg i vårt arbete med att skapa värde ur restströmmar från livsmedelsindustrin. Fjädrar utgör en stor och i dag underutnyttjad resurs med högt proteininnehåll. Genom att ta vara på detta material och utvinna protein kan vi bidra till en mer resurseffektiv och cirkulär livsmedelskedja, samtidigt som vi öppnar för nya hållbara produktflöden. Detta ligger helt i linje med vår vision om att omvandla lågvärdiga restströmmar till högvärdiga produkter.

Vi rör oss även framåt i avtalsförhandlingarna med den kund som vi i december 2025, tillsammans med Chematur, tecknade ett MoU avseende en anläggning för PHBV-produktion. Lett av Chematur arbetar samtliga parter målmedvetet för att nå ett slutligt licensavtal. Projektet representerar ett viktigt steg mot industriell implementering av vår PHBV-teknologi och en kommersiell etablering i större skala.

Parallellt fortsätter dialogen med det kemiföretag som vi tidigare kommunicerat kring. Diskussionerna utvecklas i rätt riktning, med god vilja och ett tydligt engagemang från båda parter. Vi ser fortsatt positivt på möjligheterna att gå vidare i detta samarbete. Vi har under 2026 även tagit ett viktigt steg framåt tillsammans med den så kallade godisproducenten, som har tagit beslutet att gå vidare och initiera en utvärdering ur ett sensoriskt perspektiv av en testpanel.

Tyvärr fick vi tidigare i veckan besked från den sockerproducent vi har arbetat med under längre tid att de inte kommer att gå vidare till nästa fas och således avslutar projektet. Avslutet gjordes med hänvisning till att framtida PHA-produktion ligger utanför den strategiska inriktningen för sockerproducenten. Även om vi gärna hade fortsatt arbeta tillsammans är vi nöjda med det arbete som har gjorts då vi tagit stora kliv framåt i vår teknologiutveckling och har en bra grund att fortsätta bygga på.

Inom R&D är vårt huvudsakliga fokus för närvarande processoptimering. Ett konkret resultat är att vi nyligen har lyckats minska tiden för ackumulering av PHBV med cirka 20 procent. Eftersom fermentatorerna som används i ackumuleringssteget utgör den största enskilda CAPEX-posten i en produktionsanläggning, får detta en direkt och betydande effekt på investeringskostnaden per ton producerat PHBV. En kortare produktionstid innebär att mer PHBV kan produceras per kubikmeter fermentor, vilket förbättrar kapitalutnyttjandet och i slutändan konkurrenskraften hos vår produktionsprocess.

Under andra halvan av 2025 genomförde vi ett antal riktade aktiviteter för att identifiera och bygga relationer med nya kunder inom flera segment, särskilt för användning av PHO. Detta har resulterat i att vi under de senaste månaderna skickat prover till ett tjugotal potentiella kunder, från mindre nordiska bolag till globalt ledande aktörer. Detta sker i linje med vår strategi för PHO, där vi – som såvitt vi vet ensamma om att erbjuda en kommersiellt skalbar produktionsprocess – tillsammans med kunder utvecklar och utvärderar olika applikationer. Tack vare vår uppskalningsanläggning har vi möjlighet att producera större volymer prover än tidigare, vilket väsentligt stärker våra förutsättningar att driva kommersiell utveckling framåt.

Edvard Hall
Verkställande direktör

Statusuppdatering kring kundprojekt

Affärsområde	Kund	Status
PHA	En av världens största godisproducenter	I projektet utvärderas användningen av PHO i tuggummi. Kundens målsättning är att ersätta traditionella polymerer och öka tuggummits miljövänlighet. Projektet finansieras av Godisproducenten. Utvärderingen av materialegenskaper, samt kundens interna toxikologiska tester är färdiga. Kunden har nu även godkänt att tuggummi producerat med Bioextrax PHO utvärderas ur ett sensoriskt perspektiv av en testpanel.
Protein-hydrolysat från fjädrar	Ledande europeiskt avfallshanteringsbolag	I detta projekt använder Bioextrax sin teknologi för att skapa proteinhydrolysat från fjädrar för användning i foderapplikationer. Produkt har analyserats hos avfallshanteringsbolagets potentiella kunder. Bioextrax och avfallshanteringsbolaget är i fortsatt dialog men på en icke exklusiv basis.
PHA	Globalt topp-3 kemiföretag	Bioextrax och kemiföretaget ingick i augusti 2024 ett Lol s kring användning av vissa typer av PHA producerade med Bioextrax teknologier för användning i Home & Personal care. Enligt Lol ska parterna samarbeta för att utveckla formuleringar, genomföra ytterligare applikationstester samt inhämta feedback från Kemiföretagets kunder. Lol har förlängts i omgångar och gäller till 31 juni 2026.
PHA	Konkan Specialty Polyproducts	Bioextrax och Konkan Speciality Polyproducts (Konspec) signerade i mars 2024 ett licensavtal som reglerar de kommersiella villkoren för när Konspec har tagit sitt definitiva investeringsbeslut. Konspec har identifierat produktionsplats och har till Bioextrax kommunicerat att de avser påbörja produktion av 300 ton PHA/år under Q2 2026, vilket är mer än de ursprungligen räknade med.
PHA	Chematur Engineering	Bindande licensavtal ingicks i juni 2024. Chematur ansvarar för att marknadsföra och utlicensiera Bioextrax PHBV- teknologi globalt genom bland annat det globala nätverk de har som dotterbolag till ett stort globalt kemiföretag. Sedan tidigare pågående Bioextrax-projekt rörande PHBV omfattas inte av Chematurs globala exklusivitet. Sedan början av Q4 2024 har det gemensamma säljarbetet påbörjats. Ett MoU skrevs med en potentiell kund i december 2025, och förhandlingar om fullt licensavtal pågår nu.
Protein-hydrolysat från fjädrar	Lantmännen	Projektet syftar till att besvara samtliga de frågeställningar som behöver utredas innan Lantmännen kan introducera en ny proteiningrediens i sina foderprodukter. Samarbetet omfattar tre huvudsakliga delar: 1. Produktion av cirka 100 kg hydrolyserat protein med Bioextrax teknologi, 2. Utfodring av kycklingar och grisar med foder som innehåller det hydrolyserade proteinet, och 3. Analys av det hydrolyserade proteinet för att säkerställa att produkten kan hanteras effektivt ur ett logistiskt perspektiv.

Verksamhetsöversikt

Bioextrax utvecklar processer för att tillverka bioplaster från förnyelsebara råvaror samt protein och mikrofibrer från fjädrar. Bioextrax grundades år 2014 baserat på bioteknisk forskning vid Lunds universitet.

Bakgrund

Bioextrax utvecklar processer för tillverkning av bioplaster från förnyelsebara råmaterial samt protein och mikrofibrer från fjädrar. Företaget grundades år 2014, baserat på forskning vid Lunds universitet.

Bolagets processer utnyttjar en gemensam teknologi som effektivt kan producera flera miljövänliga material. Dessa processer använder industriella organiska avfallsströmmar, restprodukter och billiga organiska råmaterial. Teknologierna möjliggör produktion och utvinning av biobaserade och biologiskt nedbrytbara bioplaster, kända som PHA (polyhydroxyalkanoater), från PHA-producerande bakterier. Dessutom möjliggör de utvinning av protein och produktion av mikrofibrer från fjädrar, vilka bland annat kan användas som foderingsredienser. Bolagets processer är helt biobaserade och minskar därmed kostnader, klimatpåverkan och tidsåtgång jämfört med traditionella framställningsmetoder. Dessutom kräver dessa processer betydligt lägre energiåtgång och använder inga kemikalier, till skillnad från konkurrerande teknologier.

PHA är en grupp polymerer som är både biobaserade och biologiskt nedbrytbara. Enligt Bolagets styrelses uppfattning har PHA en stor potential att ersätta fossilbaserade plaster. Bioextrax har utvecklat en helt biobaserad metod som möjliggör produktion av högkvalitativ PHA på ett sätt som är mer hållbart och kostnadseffektivt än konkurrerande teknologier.

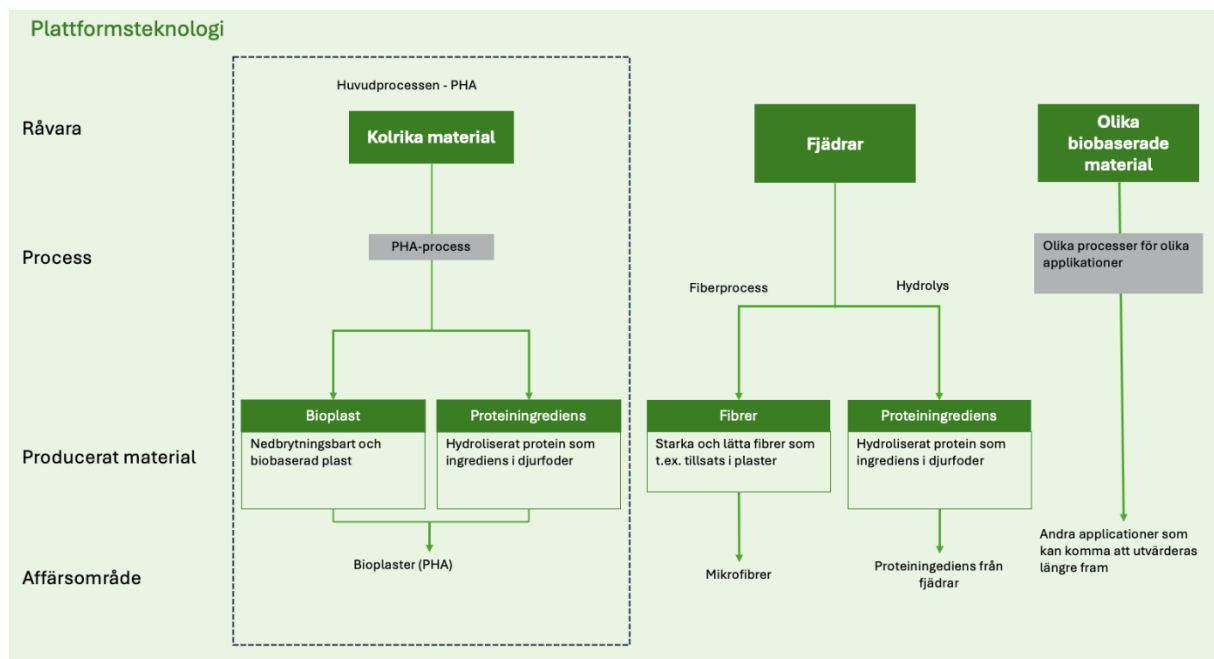
Vision

Bioextrax strävar efter att vara världsledande och genomföra en radikal transformation av de industrier som använder Bolagets teknologier. Bolagets målsättning är att minska både produktionskostnaderna och de miljömässiga effekterna för de berörda processerna. Bioextrax ambition är att aktivt bidra till ett mer resurseffektivt användande av råvaror och främja ett hållbarare samhälle.

Affärsmodell

Bolaget erbjuder licenser för användning av sina processteknologier. Dessa licenser tillåter kunden att använda Bioextrax teknologi för specifika processer inom ett angivet affärsområde. Dessutom tillhandahåller Bolaget den nödvändiga expertisen för att effektivt utnyttja dessa processer. Genom licensavtalet får kunderna tillgång till de bakterier som krävs för processen samt eventuell kunskap och stöd kring processen från Bolaget. Det initiala utskicket av en liten bakteriekultur är tillräckligt, då kunden sedan enkelt kan underhålla och föröka kulturen.

Normalt baseras en licensaffär på en royaltybaserad ersättning, som kan vara knuten till den producerade volymen, omsättningen eller vinsten från försäljningen av de producerade materialen. Inledningsvis ingår Bioextrax och kunden ofta ett begränsat avtal som ger kunden möjlighet att arbeta med teknologin samtidigt som de testar och skalar upp den för sina egna applikationer. Vid framgångsrik implementering och uppskalning övergår avtalet till en månads- eller kvartalsbaserad licens, följt av en rörlig royalty baserad på mängden producerat material.



Bioextrax strävar efter en minimum-royalty varje år eller kvartal, förutom den rörliga royaltyn som baseras på exempelvis på den producerade volymen. Inom industriell bioteknik anser Bolagets styrelse att en licensavgift omkring 5-10 procent av omsättningen är normal, men tack vare Bolagets unika processteknologi och patentportfölj anses en högre licensavgift på 10 procent eller mer av omsättningen vara motiverad för användning inom PHA (bioplast) och mikrofibrer. Detaljerad information om processen från initial kontakt till fullständigt kommersiellt licensavtal finns beskriven i Memorandumet under avsnittet "En överblick över processen för kundprojekt".

Bioextrax affärsmodell bygger på att kunden äger och driver produktionsanläggningen, medan Bioextrax tillhandahåller processteknologi samt rådgivning och stöd för testning och utvärdering. Dessutom syftar Bolaget till att generera intäkter genom att erbjuda expertis, support och hjälp med processimplementering. Ett avgörande steg för att påskynda implementeringen av denna licensmodell var när Bioextrax under 2023 investerade i en egen produktionskapacitet genom en uppskalningssanläggning. Denna anläggning, som installerades under sommaren 2023, inte bara verifierar Bolagets teknologier utan bidrar även till att accelerera licensförsäljningen genom att producera PHA för större testvolymen.

Trots investeringen i en egen anläggning, är Bioextrax främst en teknikutvecklare och inte ett produktionsföretag. Bolaget licensierar ut sin teknologi. En viktig insikt under Bioextrax uppbyggnadsfas har varit att det är utmanande att licensiera ut teknologin när den endast har demonstrerats i liten skala, eftersom potentiella kunder då tar hela risken rörande uppskalningsprocessen. Genom investeringen i en större anläggning, har Bioextrax kunnat minska denna barriär och erbjuder nu uppskalningsmöjligheter upp till 1 000 liter, vilket gör anläggningen till en viktig del i att påskynda Bolagets licensförsäljning.

Enligt Bioextrax styrelse gäller elimineringen av risk även uppskalningen till kommersiell storlek. Även om det alltid finns risker i all teknisk utveckling, bedöms övergången från 1 000 liter till fullskalig produktion kunna göras med minimal risk. Noterbart är att uppskalningsanläggningen i stor utsträckning använder samma utrustning för alla processer, oavsett om det handlar om fjädrar eller bioplasten PHA.

Genom denna strategi har Bioextrax tidsmässigt kunnat korta vissa steg i kundprojekten betydligt, nå och bearbeta fler kunder och skapa mer dynamik i kundsamarbetena, eftersom Bolaget nu kan hantera större volymer från ett tidigt skede med stabil och definierad kvalitet.

Dessa framgångar har gjort att vissa kundprojekt har avancerat så pass långt att Bolaget, tillsammans med kund, idag har en konkret och bekräftad plan för att ta avtalsrelationerna till slutliga kommersiella licensavtal. Dessa slutliga licensavtal avser en potentiell produktion om tusentals ton per år.

Affärsområden

Bioextrax har tre affärsområden: bioplaster (PHA), protein från fjädrar samt fibrer från fjädrar.

Bioplaster (PHA)

År 2025 förväntas den globala produktionen av plast överstiga 600 miljoner ton.^[1] Ungefär åtta procent av den globala oljeproduktionen används för att tillverka plast. De miljöproblem som är kopplade till plast har fått ökad uppmärksamhet från både konsumenter och beslutsfattare, vilket har lett till ny lagstiftning och ett ökat miljöfokus bland plastproducenter och slutanvändare. Dessa faktorer är de främsta drivkrafterna bakom tillväxten i bioplastindustrin.

PHA, eller polyhydroxyalkanoater, är en grupp biologiskt nedbrytbara plasttyper som produceras genom bakteriell fermentering av olika mikroorganismer. Dessa plasttyper är både biobaserade och biologiskt nedbrytbara, och bryts ned i naturen utan att lämna efter sig mikroplaster eller giftiga rester. PHA-varianter, såsom den elastiska PHO (en typ av så kallad medium chain length PHA) och den mer rigida PHBV (en typ av så kallad short chain length PHA), uppvisar olika egenskaper som gör dem användbara i en mängd olika applikationer.

PHA produceras industriellt från en rad förnyelsebara råvaror, exempelvis vegetabiliska oljor och melass från sockerproduktion. Då PHA ackumuleras intracellulärt i bakterier, utgör utvinningsprocessen en betydande del av den totala produktionskostnaden för PHA. Traditionella utvinningsmetoder, som använder stora mängder kemikalier eller en kombination av tryck och värme, är inte bara dyra utan också skadliga för miljön och kan försämra materialets egenskaper. Bioextrax har utvecklat en patenterad process som använder en särskild bakterie för att bryta ner cellväggarna i PHA-producerande bakterier, vilket frigör PHA på ett kostnadseffektivt sätt utan negativ miljöpåverkan. Denna metod genererar även hydrolyserat encelligt protein som en värdefull biprodukt, vilket kan användas som proteiningrediens i djurfoder. Medan denna teknik öppnar för nya möjligheter, fokuserar Bioextrax för närvarande på djurfodermarknaden för användning av det framställda proteinet.

I detta sammanhang är det relevant att skilja mellan de två typer av PHA som Bioextrax fokuserar på. För det första koncentrerar sig Bolaget på så kallade medium chain length PHA (mcl-PHA), som karaktäriseras av längre kolvätekedjor. Dessa kedjor ger mcl-PHA dess elastiska och filmformande egenskaper. Även om denna typ av mcl-PHA för närvarande inte är tillgänglig på den kommersiella marknaden, möjliggör Bioextrax patenterade extraktionsmetod storskalig produktion.

Ett konkret exempel är samarbetet med Godisproducenten som utvärderar användningen av PHA med långa polymerkedjor för specifika applikationer. Med tanke på Bioextrax unika position som enda leverantör av denna teknologi, fokuserar Bolaget starkt på slutprodukterna som kan utvecklas med denna process, vilket är av stort intresse för kunder såsom Godisproducenten och Kemiföretaget (se vidare under avsnittet pågående kundprojekt) som vill producera material som tidigare inte varit möjliga att producera.

För det andra riktar Bolaget in sig på PHA med kortare kolvätekedjor, där PHBV är ett exempel, som kännetecknas av en hög smälttemperatur och hårdhet. Till skillnad från mcl-PHA, står Bioextrax inte ensamt om att kunna producera PHBV, och materialet är alltså inte unikt i sig. Det som skiljer Bioextrax från andra aktörer är dock tillgängligheten och effektiviteten i deras process för att framställa PHBV. Även om flera företag har liknande produktionsprocesser, är det få som

erbjuder dessa processer för licensiering. Bioextrax avser att möta denna ouppfyllda efterfrågan genom att tillhandahålla sin teknologi via licensavtal. Här ligger fokuset inte på en specifik slutprodukt, utan snarare på att göra produktionsprocessen tillgänglig för de som önskar bygga en anläggning för PHBV. Det är i detta sammanhang som Bioextrax har undertecknat en avsiktsförklaring med Chematur Engineering.

[1] [Plasticsoupfoundation](#), Plastic facts & figures, 2022

Protein från fjädrar

Traditionella metoder för att producera hydrolyserat fjädermjöl (HFM) kräver ofta stora mängder kemikalier och energi, vilket leder till betydande miljöpåverkan. Bioextrax har tagit sig an denna utmaning genom att utveckla en helt biobaserad produktionsmetod som minskar dessa negativa effekter. Denna innovativa process producerar ett hydrolyserat protein som har visat sig ha en hög smältbarhet (över 99 procent), ett högt näringsvärde och tilltalande utseende och lukt enligt laboratorieanalyser utförda av både Bioextrax och externa aktörer.

Produktionsprocessen initieras genom att Bioextrax introducerar en specifik bakterie till fjädrarna. Denna bakterie kan på mindre än 24 timmar effektivt hydrolysera proteinet i fjädrarna (som består till cirka 90% av protein). Genom denna process omvandlas fjädrarna till ett pulver, vilket gör dem till en värdefull proteiningrediens för användning i exempelvis djurfoder. Genom att erbjuda denna miljövänliga och effektiva metod, ställer Bioextrax sig i framkanten av hållbar proteinproduktion, vilket inte bara gynnar miljön utan även tillverkare av djurfoder och andra slutanvändare.

Fibrer från fjädrar

Bioextrax har utvecklat en metod för att omvandla fjädrar till mikrofibrer, som kännetecknas av starka keratinstrukturer. Dessa mikrofibrer erbjuder stor potential för en mängd olika applikationer, däribland förbättring av materialegenskaper i olika bioplaster. Andra möjliga användningsområden omfattar paketering, transport, konstruktion, möbler och textilier. I början av 2024 godkände det amerikanska patentverket, USPTO, en patentansökan för denna process.

De metoder som används idag av andra företag och forskningsinstitut för att extrahera mikrofibrer från fjädrar har ofta problem eftersom de kan skada de naturligt ihåliga fiberstrukturerna, vilket bland annat försämrar deras potential att minska densitet. Dessutom är dessa metoder energikrävande och har en betydande negativ miljöpåverkan. Trots fjädrarnas tillgänglighet, särskilt från kyckling- och kalkonindustrin, är deras kommersiella användning för närvarande liten.

Metoden som Bioextrax har utvecklat möjliggör extraktion av mikrofibrer genom att bryta ned bindningarna mellan dem med hjälp av specifika bakterier, vilket bevarar de naturliga, ihåliga strukturerna. De framställda mikrofibrerna är små, starka, och har låg densitet. De är dessutom biologiskt nedbrytbara och miljövänliga, vilket eliminerar risk för förorening om de skulle hamna i naturen. Bioextrax och dess samarbetspartners har framgångsrikt integrerat dessa mikrofibrer med olika bioplaster och genomfört formsprutningsprocesser. Dessa experiment har visat att tillsättning av mikrofibrer kan förbättra bioplasternas elasticitet, öka deras draghållfasthet och minska deras densitet, vilket framhäver fibrernas betydande potential för materialförbättring.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Bolagets nettomsättning utgörs i huvudsak av licensintäkter. Övriga intäkter utgörs av erhållna bidrag och sjuklöneersättning.

Resultat och finansiell ställning fjärde kvartalet 2025

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 3 tkr (122) och övriga rörelseintäkter uppgick till 262 tkr (177).
- Rörelsens kostnader uppgick till 5 315 tkr (4 387) varav personalkostnader uppgick till 3 123 tkr (2 394).
- Övriga externa kostnader uppgick till 1 479 tkr (1 310).
- Rörelseresultatet uppgick till -5 050 tkr (-4 088) och resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -5 016 tkr (-3 933).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 SEK (-0,11).
- Kassaflödet under perioden uppgick till -3 989 tkr (8 243).
- Kassaflöde per aktie uppgick till -0,10 SEK (0,22).

Resultat och finansiell ställning januari - december 2025

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 757 tkr (515) och övriga rörelseintäkter uppgick till 552 tkr (496).
- Rörelsens kostnader uppgick till 19 148 tkr (18 550) varav personalkostnader uppgick till 11 716 tkr (10 218).
- Övriga externa kostnader uppgick till 5 025 tkr (5 825).
- Rörelseresultatet uppgick till -17 839 tkr (-17 539) och resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -17 705 tkr (-17 338).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,45 SEK (-0,52).
- Kassaflödet under perioden uppgick till -13 336 tkr (3 868).
- Kassaflöde per aktie uppgick till -0,34 SEK (0,12).
- Likvida medel per 31 december 2025 uppgick till 3 931 tkr jämfört med 17 267 tkr den 31 december 2024.
- Bolagets egna kapital per 31 december 2025 uppgick till 21 215 tkr jämfört med 26 059 tkr den 31 december 2024.
- Eget kapital per aktie per 31 december 2025 uppgick till 0,53 kronor jämfört med 0,67 kronor den 31 december 2024.
- Bolagets soliditet per 31 december 2025 uppgick till 85,79% jämfört med 89,87% den 31 december 2024.

Licensintäkter ökade jämfört med motsvarande perioder föregående år och är hänförlig till fakturering av Sockerproducenten, intäkt från offentligt finansierat projekt, och ett antal mindre fakturor relaterade till levererat provmaterial. Personalkostnader var högre jämfört med föregående år. Övriga externa kostnader har minskat jämfört med motsvarande perioder föregående år främst genom lägre leasingkostnader.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Under 2026 kommer Bioextrax att fortsätta kommersialisering av teknologier och produkter med ytterligare potentiella kunder och samarbetspartners genom ett antal kommersiella licensavtal. Det finns en risk att Bioextrax inte kommer uppnå tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet. Bioextrax kan även behöva söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta verksamheten.

Bolagets likviditet, efter den genomförda företrädesemissionen om cirka 13,3 MSEK före emissionskostnader, bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att finansiera verksamheten under de kommande tolv månaderna. Rapporten har mot bakgrund av denna bedömning upprättats i linje med fortlevnadsprincipen.

Styrelsens bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är i övrigt oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senast avgivna årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Resultaträkning

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	3	122	757	515
Övriga intäkter	262	177	552	496
Summa intäkter	265	299	1 309	1 011
Råvaror och förnödenheter	-424	-397	-1 258	-1 430
Övriga externa kostnader	-1 479	-1 310	-5 025	-5 825
Personalkostnader	-3 123	-2 394	-11 716	-10 218
Avskrivningar	-280	-282	-1 126	-1 159
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-9	-4	-23	82
Rörelseresultat	-5 050	-4 088	-17 839	-17 539
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	34	155	135	203
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-5 016	-3 933	-17 705	-17 338
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-5 016	-3 933	-17 705	-17 338

Resultat per aktie

SEK

Resultat per aktie, före och efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,13	-0,11	-0,45	-0,52
Antal aktier, vägt genomsnitt	40 027 292	36 773 353	39 615 353	33 333 282
Antal aktier vid periodens utgång	40 027 292	39 123 072	40 027 292	39 123 072

*Per den 31 december 2025 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1

Balansräkning

tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt aktiekap.		13 342	2 984
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg		5 843	6 816
Summa materiella anläggningstillgångar		5 843	6 816
Summa anläggningstillgångar		5 843	6 816
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		28	0
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		527	486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 057	1 443
Summa kortfristiga fordringar		1 612	1 929
Kassa och bank		3 931	17 267
Summa omsättningstillgångar		5 543	19 196
SUMMA TILLGÅNGAR		24 728	28 996
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2	2 015	1 969
Ej reg. aktiekap.		381	46
Summa bundet eget kapital		2 396	2 015
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		12 139	22 317
Balanserat resultat		24 385	19 065
Årets resultat		-17 705	-17 338
Summa fritt eget kapital		18 819	24 044
Summa eget kapital		21 215	26 059
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 179	1 529
Skatteskulder		75	98
Övriga kortfristiga skulder		659	273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 600	1 037
Summa skulder		3 513	2 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 728	28 996

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Ej reg. aktiekap.	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 471	-	9 860	30 712	-21 507	20 536
f.g. års fria egna kapital balanseras			-9 860	-11 647	21 507	0
Årets resultat					-17 338	-17 338
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission reg 240513	263		9 134			9 397
Kvittningsemission reg 240513	31		1 071			1 102
Emissionskostnader			-1 576			-1 576
Nyemission delreg 241119	175	46	14 244			14 465
Kvittningsemission reg 241211	29		1 877			1 906
Emissionskostnader			-2 433			-2 433
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 969	46	22 317	19 065	-17 338	26 059
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 969	46	22 317	19 065	-17 338	26 059
f.g. års fria egna kapital balanseras.			-22 317	4 979	17 338	0
Årets resultat					-17 705	-17 705
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission 2024 delreg 250514	31	-31				0
Nyemission 2024 delreg 250815	15	-15				0
Teckningsoptioner				342		342
Nyemission 2025 delreg 260107		336	13 006			13 342
Emissionskostnader			-2 628			-2 628
Kvittningsemission reg 260107		45	1 761			1 806
Utgående eget kapital 2025-12-31	2 015	381	12 139	24 385	-17 705	21 215

Kassaflödesanalys

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5 050	-4 088	-17 839	-17 539
Finansiella poster, netto	34	155	134	201
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	280	282	1 126	1 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 736	-3 651	-16 579	-16 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar*	-12 962	-2 656	-10 042	-3 557
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	1 130	827	575	958
Förändring i rörelsekapital	-11 832	-1 829	-9 467	-2 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 568	-5 480	-26 046	-18 778
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	0	-215	-152	-215
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	-215	-152	-215
Finansieringsverksamheten				
Emissioner	15 148	16 371	15 148	26 870
Emissionskostnader	-2 569	-2 433	-2 628	-4 009
Teckningsoptioner	0	0	342	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 579	13 938	12 862	22 861
Periodens kassaflöde	-3 989	8 243	-13 336	3 868
Likvida medel vid periodens början	7 920	9 024	17 267	13 399
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 931	17 267	3 931	17 267

*Per 31 december 2025 hade bolaget en fordran om cirka 13,3 MSEK avseende tecknat men ej inbetalt aktiekapital avseende likvid från företrädesemission beslutad 5 november 2025. Vid delreg den 7 januari 2026 erhöles cirka 10,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Återstående del av fordran, cirka 2,5 MSEK, förväntas erhållas i sin helhet under första kvartalet 2026.

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2024 som finns att tillgå på bolagets hemsida: www.bioextrax.com/investors/

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2. Aktier

Den 1 januari 2025 uppgick totalt antal aktier till 39 123 072 och aktiekapitalet uppgick till cirka 1 905 588 kronor, den 31 december 2025 uppgick totalt antal aktier till 40 027 292 aktier och aktiekapitalet till cirka 2 014 504 kronor. Per 31 december 2025 fanns även 5 376 410 BTA emitterade.

Den 23 oktober 2024, beslutade styrelsen för Bioextrax AB att genomföra en fullt säkerställd företrädesemission av högst 4 383 315 aktier, motsvarande cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader (cirka 2,4 MSEK varav 1,9 MSEK i garantiersättning i form av aktier). Företrädesemissionen delregistrerades på Bolagsverket den 19 november vilket ökade antal aktier med 3 479 095 aktier till 38 545 621 aktier och aktiekapitalet ökade med cirka 175 097 kronor till cirka 1 939 935 kronor. Kvittningsemission av garantiersättningen registrerades den 11 december vilket ökade antal aktier med 577 451 aktier till 39 123 072 aktier och aktiekapitalet ökade med cirka 29 062 kronor till cirka 1 968 997 kronor. Den 14 maj 2025 delregistrerades 606 060 aktier hos bolagsverket vilket ökade totalt antal aktier till 39 729 132 aktier och aktiekapitalet till cirka 1 999 499 kronor. Den 15 augusti 2025, delregistrerades de återstående 298 160 aktierna vilket ökade totalt antal aktier till 40 027 292 aktier och aktiekapitalet till cirka 2 014 504 kronor.

Den 5 november 2025 beslutade styrelsen i Bioextrax, villkorat aktieägarnas godkännande på extra bolagsstämma som erhöles den 21 november, att genomföra en kapitalanskaffning i form av en 100% säkerställd nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 13,3 MSEK före emissionskostnader (cirka 2,6 MSEK varav 1,8 MSEK i garantiersättning i form av aktier). Företrädesemissionen delregistrerades på Bolagsverket den 7 januari 2026 vilket ökade antal aktier med 5 376 410 aktier till 45 403 702 aktier och aktiekapitalet ökade med cirka 270 585 kronor till cirka 2 285 090 kronor. Kvittningsemission av garantiersättningen registrerades den 7 januari vilket ökade antal aktier med 903 225 aktier till 46 306 927 aktier och aktiekapitalet ökade med cirka 45 458 kronor till cirka 2 330 548 kronor. Under första kvartalet 2026 förväntas slutregistrering ske av företrädesemissionen vilket ytterligare kommer öka antalet aktier med 1 294 805 aktier till 47 601 732 aktier och aktiekapitalet med cirka 65 165 kronor till cirka 2 395 713 kronor.

Bolagets aktie noterades vid Nasdaq First North Growth Market den 29 november 2022. Bioextrax aktie handlas under kortnamnet "BIOEX" med ISIN-kod SE0016276752. Stängningskursen för bolagets aktie på rapportperiodens sista handelsdag den 30 december 2025 uppgick till 2,8 SEK.

Största aktieägare per den 31 dec 2025

Namn	Innehav	%
NORDNET PENSIONSFORESAKRING AB	3 397 967	8,49
AVANZA PENSION	2 807 384	7,01
HATTI KAUL, RAJNI	1 756 860	4,39
BORGQUIST, NIKLAS	1 624 400	4,06
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	1 621 655	4,05
NILSSON, HENRIK	1 309 479	3,27
LUNDGREN, STEFAN	1 111 668	2,78
JW KAPITAL AB	979 537	2,45
ELLWEN, JOHAN	802 570	2,01
DAHLMAN, MARCUS	744 376	1,86
Övriga aktieägare	23 871 396	59,64
Totalt antal aktier	40 027 292	100

Teckningsoptioner

Utestående teckningsoptionsprogram (ej omräknat efter nyemissioner 2025)

Namn	Antal utestående optioner	Aktier per option	Aktier	Strike price	Nyttjandeperiod
2023-2026	1 266 000	1,03	1 303 980	13,19	2026-03-01 - 2026-03-31
2023-2026 II	150 000	1,03	154 500	13,19	2026-03-01 - 2026-03-31
2025-2028	1 045 000	1,00	1 045 000	8,53	2028-06-01 - 2028-06-30
2025-2028 II	550 000	1,00	550 000	8,53	2028-06-01 - 2028-06-30
Summa	3 011 000		3 053 480		

Not 3. Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har Kristofer Svensson som CFO fakturerat (genom K Svensson Consulting AB) 487 tkr (500) och Mats Persson som konsult avseende marknad och strategi fakturerat (genom Hemmeslöv Consulting AB) 493 tkr (298). Håkan Björnberg har erhållit lön om 16 tkr avseende produktutveckling och marknad.

Not 4. Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 25 januari meddelades att Godisproducenten (topp-3 på global basis) informerat Bioextrax om att deras regulatoriska experter har slutfört sin utvärdering av materialet och beslutat att gå vidare till nästa steg, vilket innebär att en testpanel kommer att utvärdera tuggummi som innehåller PHA (polyhydroxyalkanoater) producerad med Bioextrax teknologi. Bioextrax har i nuläget inte fått besked om exakt tidpunkt för när utvärderingen kommer att slutföras. Vid ett positivt utfall från utvärderingen går projektet vidare till nästa fas, pilotfasen. Under pilotfasen kommer Bioextrax producera och leverera successivt ökande volymer till Godisproducenten för framtagande av prototyper i större skala.
- Den 16 februari offentliggjordes att Bioextrax ingått ett samarbetsavtal med Lantmännen med målet att gemensamt utvärdera hydrolyserat protein producerat med Bioextrax teknologi för användning som proteiningrediens i foder. Enligt den preliminära tidtabellen förväntas utfordringstesterna påbörjas under sommaren och hela projektet färdigställas i Q4 2026. Lantmännen står för de externa kostnaderna.
- Den 18 februari meddelades att projektet med sockerproducenten avslutas med hänvisning från sockerproducenten att framtida PHA-produktion ligger utanför deras strategiska inriktningen. Bioextrax äger alla rättigheter till den processutveckling som har gjorts.

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på använda alternativa nyckeltal.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde, tkr	-3 989	8 243	-13 336	3 868
Genomsnittligt antal aktier	40 027 292	36 773 353	39 615 353	33 333 282
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,10	0,22	-0,34	0,12
Eget kapital per aktie				
Eget kapital, tkr	21 215	26 059	21 215	26 059
Antal aktier vid periodens utgång	40 027 292	39 123 072	40 027 292	39 123 072
Eget kapital per aktie (SEK)	0,53	0,67	0,53	0,67
Soliditet				
Eget kapital, tkr	21 215	26 059	21 215	26 059
Summa eget kapital och skulder, tkr	24 728	28 996	24 728	28 996
Soliditet, %	85,79%	89,87%	85,79%	89,87%

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid årets slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid årets slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid årets slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	1 januari-31 december 2025	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning 2025
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2026
Årsstämma 2026
Delårsrapport 1 januari-30 juni 2026
Delårsrapport 1 januari-30 september 2026
Bokslutskommuniké 2026

20 apr 2026
20 maj 2026
21 maj 2026
20 augusti 2026
19 november 2026
18 februari 2027

Tid och plats för årsstämma kommer att meddelas senare.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2025.

Kontaktuppgifter

Edvard Hall, VD

Telefon: +46 73 626 76 43

E-post: edh@bioextrax.com

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Västra Hamnen Corporate Finance.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Lund den 19 februari 2026

Mats Persson

Ordförande

Håkan Björnberg

Ledamot

Marie Grönborg

Ledamot

Fredrik Sjödin
Ledamot

Klaudija Pavlic-Cavala
Ledamot

Edvard Hall
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.