

bioextrax

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2026

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

Första kvartalet (jan-mar) 2026

Nettoomsättning 185 tkr (79)

Rörelseresultat -4 329 tkr (-3 989)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,09 SEK (-0,10)

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	185	79	757
Rörelsens intäkter, tkr	228	141	1 309
Rörelseresultat, tkr	-4 329	-3 989	-17 839
Resultat efter skatt, tkr	-4 329	-3 987	-17 705
Balansomslutning, tkr	19 000	23 813	24 728
Periodens kassaflöde, tkr	7 676	-5 132	-13 336
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,17	-0,13	-0,34
Likvida medel, tkr	11 561	12 135	3 931
Resultat per aktie (SEK)	-0,09	-0,10	-0,45
Eget kapital per aktie (SEK)	0,35	0,56	0,53
Soliditet, %	88,87%	92,69%	85,79%

Väsentliga händelser under första kvartalet 2026

- 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 en pilotfas skulle Bioextrax komma att 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.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 8 maj meddelade Bioextrax att dess samarbetspartner Chematur Engineering har ingått ett avtal med ett företag baserat i västra Asien. Avtalet är baserat på det MoU som ingicks och kommunicerades i december 2025. Företaget i västra Asien är ett joint venture mellan två företagsgrupper, som tillsammans har en omsättning om mer än 2,5 miljarder EUR. Avtalet avser ett licensavtal för produktion upp till 10 000 ton PHBV/år. Den totala intäktpotentialen för Bioextrax vid fullt genomfört projekt uppgår till cirka 3,4 MEUR.

VD har ordet

Chematur Engineering ingår avtal avseende vår teknologi

Under de senaste veckorna har vi tagit ett mycket stort kliv mot den första implementeringen av vår PHBV-teknologi i industriell skala. Vår partner, Chematur Engineering, skrev tidigare i maj ett bindande avtal med en kund i västra Asien om att påbörja designarbetet för den första storskaliga PHBV-anläggningen baserad på Bioextrax teknologi.

Detta är en milstolpe vi arbetat mot länge, och den kom inte av en slump. Den kom av att vår förstudie, levererad tillsammans med Chematur under förra året, var tillräckligt övertygande för att en väletablerad industriaktör skulle välja att gå vidare med projektet med en "basic engineering". En första fabrik har ett strategiskt värde som går långt bortom det enskilda projektet. Inom teknologiutlicensiering är det välkänt att den första referensanläggningen är den svåraste att realisera, och samtidigt den som potentiellt låser upp dörren för framtiden.

Projektet med Lantmännen fortskrider

Avseende vår teknologi för att omvandla fjädrar till proteiningrediens för djurfoder fortsätter vi vårt samarbete med Lantmännen. Denna vecka genomförs de första produktionskörningarna i vår uppskalningsanläggning inom ramen för projektet. Det producerade materialet kommer att blandas med andra ingredienser för att ta fram det foder som senare ska användas i utfordringsförsöken. Det är precis den här typen av praktiska framsteg som bygger det tekniska och kommersiella fundament vi behöver för att gå vidare.

Framsteg i arbetet med Kemiföretaget

Parallellt fortsätter dialogen med Kemiföretaget, ett av världens tre största kemibolag, som vi kommunicerat kring under en längre tid. Vi har nu slutfört den gemensamma utvärderingsfasen och då detta fallit väl ut har vi återupptagit avtalsförhandlingarna. Diskussionerna fortsätter i konstruktiv anda med ett tydligt engagemang från båda parter, och vårt gemensamma mål är att nå ett bindande avtal inom kort.

Nya möjligheter inom kosmetik

I april deltog jag på In Cosmetics i Paris, världens ledande mässa för ingredienser inom kosmetik. Besöket gav möjlighet att fördjupa relationer med befintliga partners och knyta nya kontakter, men också att sondera marknaden kring specifika tillämpningar för vår PHA. En tillämpning som väckte särskilt intresse var användning i solkräm, där vi har tidiga resultat som indikerar att vår PHBV har en bättre förstärkande effekt jämfört med PHA från andra aktörer när det gäller SPF (solskyddsfaktor). Detta är ett område där biologiskt nedbrytbara material har en naturlig hemvist; trycket från EU:s löpande översyn av kosmetiklagstiftningen och de allt strängare kraven på att fasa ut mikroplaster i kroppsvårdsprodukter gör att branschen aktivt söker hållbara alternativ. Solkrämer är en applikation som kombinerar krav från lagstiftare, stora volymer och god betalningsvilja. PHA, som bryts ned naturligt både på land och i hav, är väl positionerat att möta dessa krav. Vi fortsätter att utvärdera denna applikation tillsammans med en handfull globala potentiella kunder.

Nya visuell identitet

Slutligen har vi nyligen uppdaterat vårt varumärke och lanserat en ny hemsida. Den nya identiteten - med moderniserad logotyp, färgpalett och typsnitt - är utformad för att bättre spegla var vi befinner oss som bolag idag. Den nya profilen balanserar vår vetenskapliga grund med ett modernt och tillgängligt uttryck. Hoppas ni gillar den!

Edvard Hall

Verkställande direktör



bioextrax
made by microbes

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, som planeras under Q2 2026
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 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 så snart finansiering för en sådan anläggning har säkrats.
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 licensavtal skrevs med en potentiell kund i maj 2026 och första fasen av detta projekt ska levereras inom 5 månader.
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. Produktion (punkt 1 ovan) har nu påbörjats hos Bioextrax.

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 foderingredienser. 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

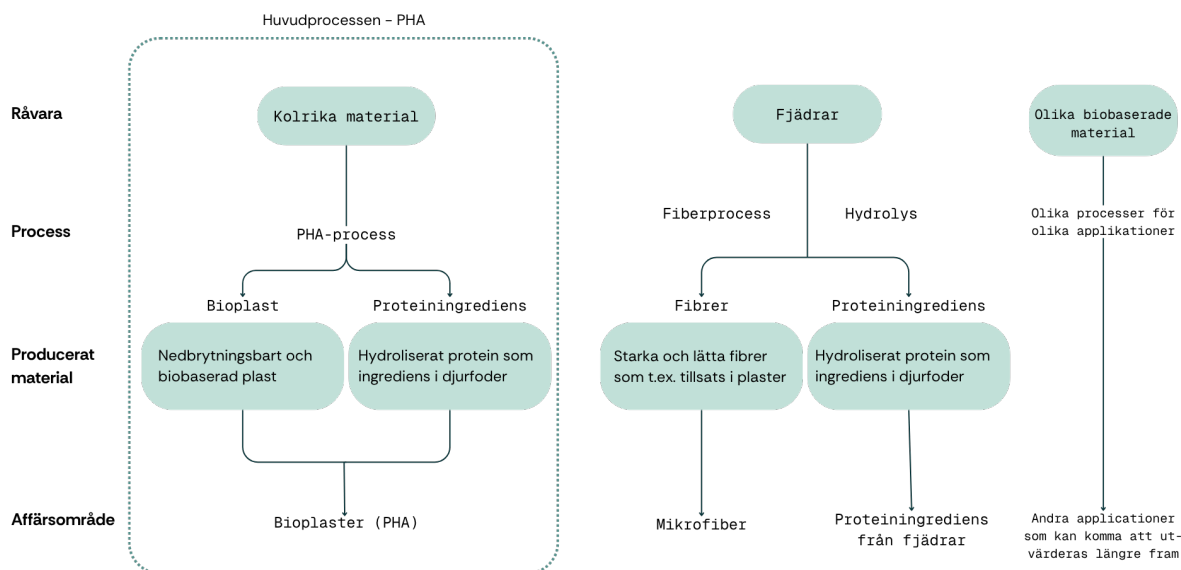
Bioextrax strävar efter att vara världsledande och genomföra en radikal transformation av de industrier som använder Bolagets teknologier. Bolagets målsättning är att minska både produktionskostnaderna och de miljömässiga effekterna för de berörda processerna. Bioextrax ambition är att aktivt bidra till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

Plattformsteknologi



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 testvolym.

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 smältemperatur 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 ihålliga 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 bindingarna mellan dem med hjälp av specifika bakterier, vilket bevarar de naturliga, ihålliga 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 första kvartalet 2026

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till tkr 185 (79) och övriga rörelseintäkter uppgick till 43 tkr (62).
- Rörelsens kostnader uppgick till 4 557 tkr (4 130) varav personalkostnader uppgick till 2 873 tkr (2 432).
- Övriga externa kostnader uppgick till 1 244 tkr (1 117).
- Rörelseresultatet uppgick till -4 329 tkr (-3 989) och resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -4 329 tkr (-3 987).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,09 SEK (-0,10).
- Kassaflödet under perioden uppgick till 7 630 tkr (-5 132).
- Kassaflöde per aktie uppgick till 0,17 SEK (-0,13).
- Likvida medel per 31 mars 2026 uppgick till 11 561 tkr jämfört med 3 931 tkr den 31 december 2025.
- Bolagets egna kapital per 31 mars 2026 uppgick till 16 886 tkr jämfört med 21 215 tkr den 31 december 2025.
- Eget kapital per aktie per 31 mars 2026 uppgick till 0,35 kronor jämfört med 0,53 kronor den 31 december 2025.
- Bolagets soliditet per 31 mars 2026 uppgick till 88,87% jämfört med 85,79% den 31 december 2025.

Licensintäkter ökade jämfört med motsvarande perioder föregående år. Personalkostnader var högre jämfört med föregående år. Övriga externa kostnader har ökat marginellt jämfört med motsvarande perioder föregående år.

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 bedöms vara god efter senaste företrädesemissionen om ca 13,3 MSEK före emissionskostnader. I flera pågående kundprojekt bedöms det kommersiella värdet vara betydande och ett eller flera kommersiella avtal skulle kunna bidra till att bolaget når ett positivt kassaflöde. Beroende på tidpunkten för sådana avtal och bolagets fortsatta expansionsplaner kan ytterligare finansiering behövas.

Styrelsens bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är i övrigt oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senast avgivna årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

Resultaträkning

tkr	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	185	79	757
Övriga intäkter	43	62	552
Summa intäkter	228	141	1 309
Råvaror och förnödenheter	-185	-287	-1 258
Övriga externa kostnader	-1 244	-1 117	-5 025
Personalkostnader	-2 873	-2 432	-11 716
Avskrivningar	-253	-284	-1 126
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	-10	-23
Rörelseresultat	-4 329	-3 989	-17 839
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	2	135
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-4 329	-3 987	-17 705
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 329	-3 987	-17 705

Resultat per aktie

SEK

Resultat per aktie, före och efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,09	-0,10	-0,45
Antal aktier, vägt genomsnitt	45 991 152	39 123 072	39 615 353
Antal aktier vid periodens utgång	47 601 732	39 123 072	40 027 292

*Per den 31 mars 2026 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

Balansräkning

tkr	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt aktiekap.		-	2 984	13 342
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		5 635	6 532	5 843
Summa materiella anläggningstillgångar		5 635	6 532	5 843
Summa anläggningstillgångar		5 635	6 532	5 843
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	79	28
Aktuella skattefordringar		10	-	-
Övriga fordringar		535	433	527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 259	1 650	1 057
Summa kortfristiga fordringar		1 804	2 162	1 612
Kassa och bank		11 561	12 135	3 931
Summa omsättningstillgångar		13 365	14 297	5 543
SUMMA TILLGÅNGAR		19 000	23 813	24 728
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2	2 396	1 969	2 015
Ej reg. aktiekap.		-	46	381
Summa bundet eget kapital		2 396	2 015	2 396
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		-	-	12 139
Balanserat resultat		18 819	24 044	24 385
Årets resultat		-4 329	-3 987	-17 705
Summa fritt eget kapital		14 490	20 057	18 819
Summa eget kapital		16 886	22 072	21 215
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		361	520	1 179
Skatteskulder		-	22	75
Övriga kortfristiga skulder		469	279	659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 284	920	1 600
Summa skulder		2 114	1 741	3 513
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 000	23 813	24 728

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 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
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
Periodens resultat					-3 987	-3 987
Utgående eget kapital 2025-03-31	1 969	46	0	24 044	-3 987	22 072
Ingående eget kapital 2026-01-01	2 015	381	12 139	24 385	-17 705	21 215
f.g. års fria egna kapital balanseras.			-22 317	4 979	17 338	0
Periodens resultat					-4 329	-4 329
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission 2025 reg Q1 2026	336	-336				0
Kvittningsemission reg Q1 2026	45	-45				0
Utgående eget kapital 2026-03-31	2 396	0	0	18 819	-4 329	16 886

Kassaflödesanalys

tkr	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 329	-3 989	-17 839
Finansiella poster, netto	0	2	134
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	253	284	1126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 076	-3 703	-16 579
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar*	13 161	-234	-10 042
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-1 409	-1 195	575
Förändring i rörelsekapital	11 752	-1 429	-9 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 676	-5 132	-26 046
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-46	0	-152
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-46	0	-152
Finansieringsverksamheten			
Emissioner	0	0	15 148
Emissionskostnader	0	0	-2 628
Teckningsoptioner	0	0	342
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	12 862
Periodens kassaflöde	7 630	-5 132	-13 336
Likvida medel vid periodens början	3 931	17 267	17 267
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	11 561	12 135	3 931

*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 registrering under första kvartalet 2026 erhöles cirka 13,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionen redovisades även under finansieringsverksamheten och kortfristiga fordringar under fjärde kvartalet 2025.

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 2025 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 2026 uppgick totalt antal aktier till 40 027 292 och aktiekapitalet uppgick till cirka 2 014 504 kronor, den 31 mars 2026 uppgick totalt antal aktier till 47 601 732 aktier och aktiekapitalet till cirka 2 395 713 kronor.

Under första kvartalet 2026 registrerades både företrädesemissionen beslutad den 5 november 2025 och kvittningsemission av garantiersättning hos bolagsverket. Totala antal aktier ökade från 40 027 292 till 47 601 732 och aktiekapitalet ökade från cirka 2 014 504 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 31 mars 2026 uppgick till 2,8 SEK.

Största aktieägare per den 31 mars 2026

Namn	Innehav	%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	3 728 742	7,83
AVANZA PENSION	3 219 956	6,76
NILSSON, HENRIK	2 436 521	5,12
BORGQUIST, NIKLAS	2 092 977	4,4
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	2 087 201	4,38
HATTI KAUL, RAJNI	1 756 860	3,69
NOWO GLOBAL FUND	1 719 803	3,61
LUNDGREN, STEFAN	1 296 944	2,72
JW KAPITAL AB	1 061 165	2,23
ELLWEN, JOHAN	993 979	2,09
Övriga aktieägare	27 207 584	57,17
Totalt antal aktier	47 601 732	100

Teckningsoptioner

Utestående teckningsoptionsprogram (ej omräknat efter nyemissioner 2025)

Namn	Antal utestående optioner	Aktier per option	Aktier	Strike price	Nyttjandeperiod
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	1 595 000		1 595 000		

Not 3. Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har Kristofer Svensson som CFO fakturerat (genom K Svensson Consulting AB) 117 tkr (132) och Mats Persson som konsult avseende marknad och strategi fakturerat (genom Hemmeslöv Consulting AB) 123 tkr (123).

Not 4. Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 8 maj meddelade Bioextrax att dess samarbetspartner Chematur Engineering har ingått ett avtal med ett företag baserat i västra Asien. Avtalet är baserat på det MoU som ingicks och kommunicerades i december 2025. Företaget i västra Asien är ett joint venture mellan två företagsgrupper, som tillsammans har en omsättning om mer än 2,5 miljarder EUR. Avtalet avser ett licensavtal för produktion upp till 10 000 ton PHBV/år. Den totala intäktpotentialen för Bioextrax vid fullt genomfört projekt uppgår till cirka 3,4 MEUR.

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

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Kassaflöde per aktie			
Periodens kassaflöde, tkr	7 630	- 5 132	-13 336
Genomsnittligt antal aktier	45 991 152	39 123 072	39 615 353
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,17	-0,13	-0,34
Eget kapital per aktie			
Eget kapital, tkr	16 886	22 072	21 215
Antal aktier vid periodens utgång	47 601 732	39 123 072	40 027 292
Eget kapital per aktie (SEK)	0,35	0,56	0,53
Soliditet			
Eget kapital, tkr	16 886	22 072	21 215
Summa eget kapital och skulder, tkr	19 000	23 813	24 728
Soliditet, %	88,87%	92,69%	85,79%

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 mars 2026	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

Årsstämma 2026
Delårsrapport 1 januari-30 juni 2026
Delårsrapport 1 januari-30 september 2026
Bokslutskommuniké 2026

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

Torsdagen den 21 maj 2026 kl. 10:30 hålls årsstämma i bolagets lokaler på Skiffervägen 76, i Lund.

Rätt att delta och vid årsstämman:

-dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 12 maj 2026;

-dels anmäla sitt deltagande senast fredagen den 15 maj 2026 skriftligen till Bioextrax AB, Skiffervägen 76, 224 78 Lund.

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 20 maj 2026

Mats Persson

Ordförande

Håkan Björnberg

Ledamot

Marie Grönborg

Ledamot

Fredrik Sjödín

Ledamot

Klaudija Pavlic-Cavala

Ledamot

Edvard Hall

Verkställande direktör

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