

Delårsrapport 1 januari - 30 september 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.

Utvalda finansiell data

Tredje kvartalet (jul-sep) 2025

Nettoomsättning 227 tkr (223)
Rörelseresultat -4 354 tkr (-3 747)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,11 SEK (-0,11)

Rapportperioden (jan-sep) 2025

Nettoomsättning 754 tkr (393)
Rörelseresultat -12 789 tkr (-13 451)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,32 SEK (-0,42)

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	227	223	754	393	515
Rörelsens intäkter, tkr	349	289	1 044	713	1 011
Rörelseresultat, tkr	-4 354	-3 747	-12 789	-13 451	-17 539
Resultat efter skatt, tkr	-4 319	-3 732	-12 689	-13 405	-17 338
Balansomslutning, tkr	16 076	18 201	16 076	18 201	28 996
Periodens kassaflöde, tkr	-2 874	-3 076	-9 347	-4 375	3 868
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,07	-0,09	-0,24	-0,14	0,12
Periodens kassaflöde per aktie exkl nyemission (SEK)	-0,07	-0,09	-0,24	-0,41	-0,57
Likvida medel, tkr	7 920	9 024	7 920	9 024	17 267
Resultat per aktie (SEK)	-0,11	-0,11	-0,32	-0,42	-0,52
Eget kapital per aktie (SEK)	0,34	0,46	0,34	0,46	0,67
Soliditet, %	84,92%	88,20%	84,92%	88,20%	89,87%

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

- Den 27 augusti meddelade Bioextrax att man utvecklar teknologi för PHA-produktion baserat på sidoströmmar från skogsindustrin
- Bioextrax AB förlängde den 29 september den bindande avsiktsförklaring (Letter of Intent - "LoI") som ingåtts med ett av världens tre största kemiföretag till 31 oktober 2025.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- 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 20 oktober offentliggjordes att Bioextrax AB och ett av världens tre största kemiföretag har kommit överens om att utöka samarbetet samt förlänga sin avsiktsförklaring ("LoI") till 31 december 2025. På Bioextrax begäran sker förlängningen med bortagande av den ömsesidiga exklusiviteten.
- Den 5 november beslutade styrelsen i Bioextrax, villkorat aktieägarnas godkännande på extra bolagsstämma, 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. Den extra bolagsstämman kommer att hållas fredagen den 21 november 2025.

VD har ordet

Med vår kärnteknologi, som bygger på naturliga och bioteknologiska processer som ersätter kemiska och fossila metoder, fortsätter Bioextrax att ta viktiga steg i vår ambition att bidra till övergången mot en mer hållbar och cirkulär ekonomi. Genom våra patent och vårt forskningsdrivna arbete kan vi erbjuda kostnadseffektiva processer som kombinerar hög produktkvalitet med låg miljöpåverkan – något som efterfrågas globalt. Vårt mål är tydligt: att bidra till en mer hållbar värld genom bioteknologiska processer som ersätter dagens kemiska och fossilbaserade metoder.

Under de senaste åren har vi etablerat strategiska samarbeten med några av världens mest framstående aktörer inom ett antal olika branscher, såsom skönhetsprodukter, godis och lim (se status avseende några projekt i kundprojektstabellen i denna rapport). Genom dessa partnerskap har vi fått tydliga kvitto på våra teknologiers skalbarhet och kommersiella relevans.

Med stabil produktion i 1 000-liters skala står vi väl rustade för industrialisering. Den levererade och av kund finansierade förstudien vi tog fram tillsammans med Chematur bekräftar kostnadseffektiviteten hos en av våra nyckelteknologier, och har lett till pågående diskussioner och förhandlingar kring nästa steg. Slutmålet är att kunder ska bygga en fullskalig PHBV-fabrik baserat på Bioextrax teknologi. Med majoriteten av den tekniska valideringen bakom oss fokuserar vi nu på nästa fas: att bredda vår marknadsnärvaro och öka tempot i kommersialiseringen. För att möjliggöra detta har styrelsen, under förutsättning av aktieägarnas godkännande vid extra bolagsstämma, beslutat att genomföra en företrädesemission. Vid full teckning tillförs Bioextrax cirka 13,3 MSEK före emissionskostnader. Kapitalet kommer att användas för att stärka vår kommersiella kapacitet, fortsätta utvecklingen av applikationer tillsammans med kunder och partners samt fortsätta att optimera våra processer för att säkerställa långsiktig kostnadseffektivitet. Vi är mycket glada över att våra största befintliga ägare fortsatt visar sitt stöd för bolaget genom teckningsförbindelser och garantier – ett tydligt bevis på deras förtroende för vår strategi och teknologi. Samtidigt välkomnar vi en ny institutionell investerare, Nowo Fund Management, som valt att delta i emissionen och därmed bidra till vår fortsatta tillväxtresa.

Tillsammans med vårt engagerade team, vår styrelse och våra partners ser jag med stor tillförsikt på framtiden. Vi har teknologin, erfarenheten och nätverket som krävs för att etablera Bioextrax som en global aktör inom hållbar materialproduktion – och jag hoppas att våra aktieägare fortsätter vara en del av denna resa.

Lund den 21 november 2025

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. Kunder väntar nu på resultat från ett externt labb innan ett regulatoriskt godkännande kan ges inför att produkten utvärderas av en testpanel.
PHA	En av världens ledande sockerproducenter	Projektet syftar till att använda sukros från sockerproducenten för att producera PHA. Inom ramen för detta projekt har samarbetsavtal skrivits med sex möjliga PHA-kunder. Parterna beslutade i juni att gå vidare till fas 3 av projektet. Fokus för denna fas är att validera att Bioextrax teknologi är stabil och reproducerbar i 1000 liter skala. Fas 3 väntas avslutas kring årsskiftet 2025/26.
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. Målsättningen i Lol är att Kemiföretaget skall lansera produkter under 2026. Enligt Lol ska parterna under 2024 och 2025 samarbeta för att utveckla formuleringar, genomföra ytterligare applikationstester samt inhämta feedback från Kemiföretagets kunder. Lol har förlängts i omgångar och gäller till 31 december 2025 på en icke exklusiv basis.
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. Hittills har en betald förstudie levererats, och ett antal ytterligare dialoger pågår.

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.

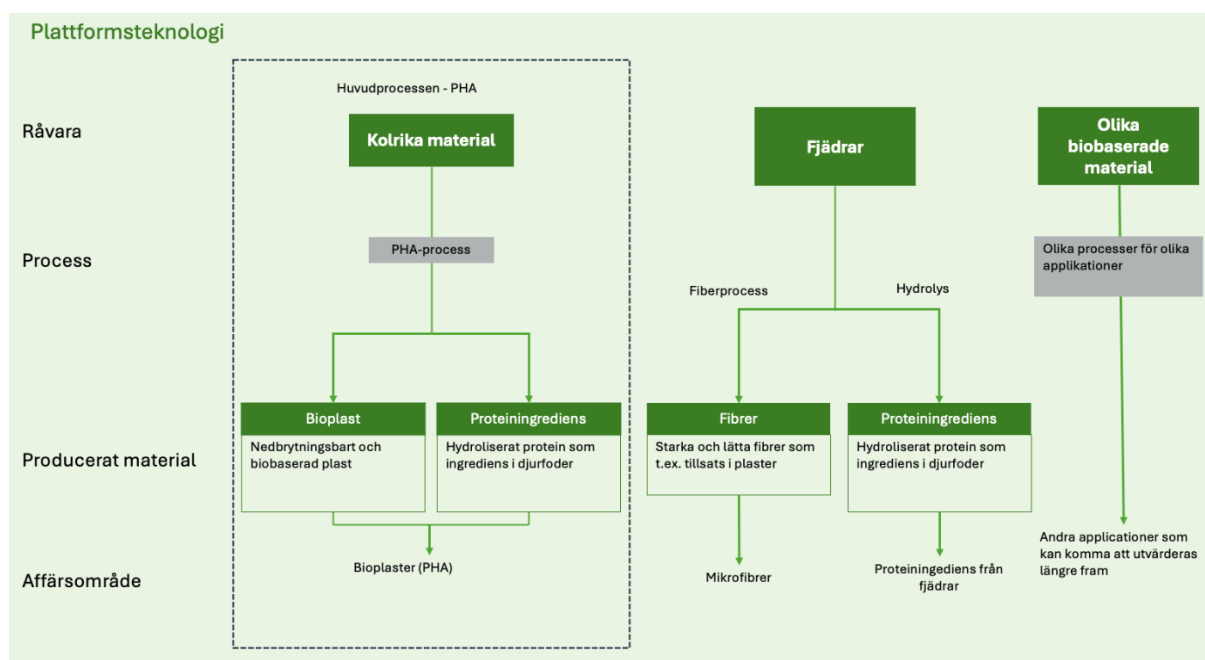
Vision

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.



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 tredje kvartalet 2025

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 227 tkr (223) och övriga rörelseintäkter uppgick till 122 tkr (66).
- Rörelsens kostnader uppgick till 4 703 tkr (4 036) varav personalkostnader uppgick till 2 963 tkr (2 001).
- Övriga externa kostnader uppgick till 1 207 tkr (1 282).
- Rörelseresultatet uppgick till -4 354 tkr (-3 747) och resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -4 319 tkr (-3 732).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 SEK (-0,11).
- Kassaflödet under perioden uppgick till -2 874 tkr (3 076).
- Kassaflöde per aktie uppgick till -0,07 SEK (-0,09).

Resultat och finansiell ställning januari - september 2025

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 754 tkr (393) och övriga rörelseintäkter uppgick till 290 tkr (320).
- Rörelsens kostnader uppgick till 13 833 tkr (14 164) varav personalkostnader uppgick till 8 593 tkr (7 824).
- Övriga externa kostnader uppgick till 3 545 tkr (4 515).
- Rörelseresultatet uppgick till -12 789 tkr (-13 451) och resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till -12 689 tkr (-13 405).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,32 SEK (-0,42).
- Kassaflödet under perioden uppgick till -9 437 tkr (-4 375). Kassaflöde före transaktioner med aktieägare uppgick till -9 630 tkr (-13 298).
- Kassaflöde per aktie uppgick till -0,24 SEK (-0,14). Kassaflöde per aktie före transaktioner med aktieägare uppgick till -0,24 SEK (-0,41).
- Likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 7 920 tkr jämfört med 17 267 tkr den 31 december 2024.
- Bolagets egna kapital per den 30 september 2025 uppgick till 13 651 tkr jämfört med 26 059 tkr den 31 december 2024.
- Eget kapital per aktie per den 30 september 2025 uppgick till 0,34 kronor jämfört med 0,67 kronor den 31 december 2024.
- Bolagets soliditet per den 30 september 2025 uppgick till 84,92% jämfört med 89,87% den 31 december 2024.

Licensintäkter ökade jämfört med motsvarande perioder föregående år och är hänförlig till fakturering av Sockerproducenten i samband med påbörjande av fas 3 i samarbetet, 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 2025 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, förutsatt att extra bolagsstämma den 21 november godkänner styrelsens beslut om en helt säkerställd 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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	227	223	754	393	515
Övriga intäkter	122	66	290	320	496
Summa intäkter	349	289	1 044	713	1 011
Råvaror och förnödenheter	-250	-446	-835	-1 033	-1 430
Övriga externa kostnader	-1 207	-1 282	-3 545	-4 515	-5 825
Personalkostnader	-2 963	-2 001	-8 593	-7 824	-10 218
Avskrivningar	-280	-282	-845	-877	-1 159
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	-25	-15	85	82
Rörelseresultat	-4 354	-3 747	-12 789	-13 451	-17 539
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	35	16	101	49	203
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	-1	-3	-2
Resultat efter finansiella poster	-4 319	-3 732	-12 689	-13 405	-17 338
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 319	-3 732	-12 689	-13 405	-17 338
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,11	-0,11	-0,32	-0,42	-0,52
Antal aktier, vägt genomsnitt	39 878 212	35 066 526	39 478 040	32 193 395	33 333 282
Antal aktier vid periodens utgång	40 027 292	35 066 526	40 027 292	35 066 526	39 123 072

*Per den 30 september 2025 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1

Balansräkning

tkr	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt aktiekap.		0	0	2 984
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		6 123	6 882	6 816
Summa materiella anläggningstillgångar		6 123	6 882	6 816
Summa anläggningstillgångar		6 123	6 882	6 816
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		194	196	0
Aktuella skattefordringar		42	38	-
Övriga fordringar		202	647	486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 595	1 414	1 443
Summa kortfristiga fordringar		2 033	2 295	1 929
Kassa och bank		7 920	9 024	17 267
Summa omsättningstillgångar		9 953	11 319	19 196
SUMMA TILLGÅNGAR		16 076	18 201	28 996
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2	2 015	1 765	1 969
Ej reg. aktiekap.		0	0	46
Summa bundet eget kapital		2 015	1 765	2 015
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		0	8 629	22 317
Balanserat resultat		24 326	19 065	19 065
Periodens resultat		-12 689	-13 405	-17 338
Summa fritt eget kapital		11 637	14 289	24 044
Summa eget kapital		13 651	16 054	26 059
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		735	1 091	1 529
Skatteskulder		0	0	98
Övriga kortfristiga skulder		430	401	273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 261	655	1 037
Summa skulder		2 425	2 147	2 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 076	18 201	28 996

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej reg. aktiekap.	Överkurs-fond	Balanserat resultat		
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
Kvittningsmission reg 240513	31		1 071			1 102
Emissionskostnader			-1 576			-1 576
Nyemission delreg 241119	175	46	14 244			14 465
Kvittningsmission 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 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
Periodens resultat					-13 405	-13 405
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission reg 240513	263		9 134			9 397
Kvittningsmission reg 240513	31		1 071			1 102
Emissionskostnader			-1 576			-1 576
Utgående eget kapital 2024-09-30	1 765	-	8 629	19 065	-13 405	16 054
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					-12 689	-12 689
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission 2024 delreg 250514	31	-31				0
Nyemission 2024 delreg 250815	15	-15				0
Emissionskostnader				-59		-59
Teckningsoptioner				342		342
Utgående eget kapital 2025-09-30	2 015	0	-	24 326	-12 689	13 651

Kassaflödesanalys

tkr	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-4 354	-3 747	-12 789	-13 451	-17 539
Finansiella poster, netto	35	15	100	46	201
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	280	282	845	877	1 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 039	-3 450	-11 844	-12 528	-16 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	1 017	-82	2 920	-899	-3 557
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	300	456	-554	131	958
Förändring i rörelsekapital	1 317	374	2 366	-770	-2 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 722	-3 076	-9 478	-13 298	-18 778
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-152	0	-152	0	-215
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-152	0	-152	0	-215
Finansieringsverksamheten					
Emissioner	0	0	0	10 499	26 870
Emissionskostnader	0	0	-59	-1 576	-4 009
Teckningsoptioner	0	0	342	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	283	8 923	22 861
Periodens kassaflöde	-2 874	-3 076	-9 347	-4 375	3 868
Likvida medel vid periodens början	10 794	12 100	17 267	13 399	13 399
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	7 920	9 024	7 920	9 024	17 267

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 30 september 2025 uppgick totalt antal aktier till 40 027 292 aktier och aktiekapitalet till cirka 2 014 504 kronor.

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.

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 september 2025 uppgick till 3,03 SEK.

Största aktieägare per den 30 sep 2025

Namn	Innehav	%
NORDNET PENSIONSFORSÄKRING AB	3 454 482	8,63
AVANZA PENSION	2 754 659	6,88
NILSSON, PER HENRIK	1 937 478	4,84
HATTI KAUL, RAJNI	1 756 860	4,39
BORGQUIST, NIKLAS	1 499 400	3,75
NORDNET LIVSFÖRSÄKRING AS	1 447 106	3,62
LUNDGREN, STEFAN	1 111 668	2,78
JW KAPITAL AB	979 537	2,45
ELLWEN, JOHAN	802 570	2,01
DAHLMAN, MARCUS	755 156	1,89
Övriga	23 528 376	58,76
Totalt antal aktier	40 027 292	100%

Teckningsoptioner

Utestående teckningsoptionsprogram (omräknat efter nyemissioner)

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) 353 tkr (352) och Mats Persson som konsult avseende marknad och strategi fakturerat (genom Hemmeslöv Consulting AB) 370 tkr (175). Håkan Björnberg har erhållit lön om 16 tkr avseende produktutveckling och marknad.

Not 4. Väsentliga händelser efter rapportperioden

- 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 20 oktober offentliggjordes att Bioextrax AB och ett av världens tre största kemiföretag har kommit överens om att utöka samarbetet samt förlänga sin avsiktsförklaring ("LoI") till 31 december 2025. På Bioextrax begäran sker förlängningen med bortagande av den ömsesidiga exklusiviteten.
- Den 5 november beslutade styrelsen i Bioextrax, villkorat aktieägarnas godkännande på extra bolagsstämman, 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. Den extra bolagsstämman kommer att hållas fredagen den 21 november 2025.

Finansiella definitioner

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 874	-3 076	-9 347	-4 375	3 868
Genomsnittligt antal aktier	39 878 212	35 066 526	39 478 040	32 193 395	33 333 282
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,07	-0,09	-0,24	-0,14	0,12
Kassaflöde per aktie exkl nyemission					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 874	-3 076	-9 630	-13 298	-18 993
Genomsnittligt antal aktier	39 878 212	35 066 526	39 478 040	32 193 395	33 333 282
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,07	-0,09	-0,24	-0,41	-0,57
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	13 651	16 054	13 651	16 054	26 059
Antal aktier vid periodens utgång	40 027 292	35 066 526	40 027 292	35 066 526	39 123 072
Eget kapital per aktie (SEK)	0,34	0,46	0,34	0,46	0,67
Soliditet					
Eget kapital, tkr	13 651	16 054	13 651	16 054	26 059
Summa eget kapital och skulder, tkr	16 076	18 201	16 076	18 201	28 996
Soliditet, %	84,92%	88,20%	84,92%	88,20%	89,87%

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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens 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-30 september 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

Bokslutskommuniké 2025	19 februari 2026
Årsredovisning 2025	16 apr 2026
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2026	20 maj 2026
Årsstämma 2026	21 maj 2026
Delårsrapport 1 januari-30 juni 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport 1 januari-30 september 2026	19 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	18 februari 2027

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 21 november 2025

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.