

XP Chemistries AB delårsrapport januari – september 2025

Bioteknikföretaget XP Chemistries ("Bolaget") publicerar delårsrapport för perioden januari – september 2025. Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 256 (229) TSEK och rörelseresultatet -2 623 (-2 069) TSEK. Det tredje kvartalet 2025 markerar ett historiskt skifte för XP Chemistries. Den 30 september trädde EU-godkännandet av bolagets högre kapsaicin som fodertillsats i kraft. Efter godkännandet har bolaget växlat upp arbetet mot marknaden och mött ett tydligt ökat intresse från både kunder och distributörer. Bolaget har under kvartalet skiftat fokus från att vara en råvaruleverantör av kapsaicin till att fokusera på specialanpassade och inkapslade kapsaicinprodukter med högre förädlingsgrad. Detta kommer leda till högre försäljningsvärde och starkare bruttomarginal. Samtidigt förbereder bolaget en storskalig och kostnadseffektiv produktion av 98-procentigt kapsaicin. Målsättningen är att ha en strukturerad distributionslösning på plats före utgången av 2025 som kan bära den fortsatta expansionen i Europa och senare på utvalda exportmarknader.

Finansiell utveckling under perioden januari-september 2025

- Nettoomsättningen för Koncernen under perioden 1 januari - 30 september 2025 uppgick till 256 (229) TSEK.
- Under samma period uppgick rörelseresultatet till -7 265 (-6 638) TSEK.
- Koncernen redovisade för den aktuella perioden ett resultat före skatt om -7 304 (-6 632) TSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,02 (-0,06) SEK.

Finansiell utveckling under tredje kvartalet juli-september 2025

- Nettoomsättningen för Koncernen under perioden 1 juli - 30 september 2025 uppgick till 57 (29) TSEK.
- Under samma period uppgick rörelseresultatet till -2 623 (-2 069) TSEK.
- Koncernen redovisade för den aktuella perioden ett resultat före skatt om -2 630 (-2 085) TSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,01 (-0,02) SEK.

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2025

- Bolaget meddelade 9 juli 2025 att EU-kommitté har röstat för godkännande av kapsaicin som fodertillsats.
- Bolaget meddelade 10 juli 2025 att XP Chemistries styrelse har beslutat om en riktad nyemission av aktier till emissionsgaranter i samband med den avslutade företrädesemissionen.
- Bolaget meddelade 10 september 2025 att XP Chemistries: EU har publicerat godkännandet av kapsaicin som fodertillsats.

Väsentliga händelser efter utgången av det tredje kvartalet 2025

- *Inga väsentliga händelser efter utgången av kvartalet.*

Erik Nelsson, verkställande direktör, kommenterar:

Det tredje kvartalet 2025 markerar ett historiskt skifte för XP Chemistries. Den 30 september trädde EU-godkännandet av bolagets högre kapsaicin som fodertillsats i kraft. Detta innebär att vår produkt nu får användas lagligt i djurfoder inom hela EU. Därmed har vi formellt lämnat den uteslutande regulatoriska fasen bakom oss och gått in i nästa steg, att bygga en skalbar, lönsam affär kring kapsaicin som tillskott till djurfoder.

Sedan godkännandet trädde i kraft har vi intensifierat dialogen med både kunder och potentiella distributörer. Dessa samtal har gett oss en betydligt tydligare bild av marknaden för kapsaicin som djurfodertillskott och vad som krävs för att maximera både kundnytta och bolagets långsiktiga intjäning. En central insikt är att det inte räcker att erbjuda

“rätt molekyl”. Den kommersiella framgången avgörs i hög grad av rätt produktformulering som är anpassad till hur premixbolag, foderproducenter och slutkunder arbetar i praktiken. Formuleringen har därmed direkt påverkan både på försäljningspotentialen och på den bruttomarginal vi kan uppnå.

I detta perspektiv har skillnaderna mellan vår produkt och dagens standardlösningar blivit allt tydligare. Den mest använda kapsaicinråvaran på marknaden idag utvinns ur chilifrukt och har typiskt en renhet på som mest 10 procent. I praktiken används oftast

6–10 procentigt capsicum oleoresin som därefter kapslas in i en fettmatris för att underlätta hantering och minska irritation för personal. Den vanligaste inkapslade produkten innehåller endast cirka 0,5 procent kapsaicin. I våra samtal med branschaktörer har det framkommit att det är svårt att ta fram högkvalitativa, ickeirriterande formuleringar med högre kapsaicinhalt när man utgår från en så låg renhet i råvaran. Resultatet blir att inkapslade produkter från chili blir avsevärt dyrare att producera per kapsaicinenhet jämfört med enbart råvaran, oleoresinet. Denna högre kostnadsnivå följer sedan med ut i distributionsleden vilket innebär att inkapslade produkter har ett marknadsvärde som är flera gånger högre än kapsaicinråvaran per kapsaicin enhet.

XP Chemistries utgår från ett högre kapsaicin med minst 98 procents renhet. Det ger helt andra möjligheter att designa effektiva, koncentrerade och samtidigt användarvänliga produkter jämfört med inkapslade produkter från chili.

Under kvartalet har vi tagit fram prototyper med upp till 30 procent kapsaicin som under praktiska tester uppvisat mindre irritation vid hantering än chilibaserade formuleringar med endast 0,5 procent kapsaicin. Vår bedömning är att denna kombination med hög renhet, hög koncentration och låg irritation ger oss förutsättningar för formuleringar där kostnaden för att framställa själva formuleringen är väsentligt lägre per kapsaicinenhet än för dagens inkapslade produkter baserade på capsicum oleoresin. Parallellt med detta fortsätter vi arbetet mot storskalig och kostnadseffektiv produktion av vårt 98-procentiga kapsaicin. Vi har närmat oss ett slutligt val av kontraktstillverkare för att inleda produktion av testbatcher. Denna process är nödvändig för att långsiktigt kunna leverera både råvara och formulerade produkter i de volymer som efterfrågas.

Mot denna bakgrund har vi under kvartalet beslutat att justera vår kommersiella strategi. I stället för att positionera oss enbart som råvaruleverantör av 98-procentigt kapsaicin mot djurfodermarknaden kommer XP Chemistries i första hand att fokusera på att leverera inkapslade kapsaicinprodukter som är specialanpassade för djurfodermarknaden. Det innebär att det i praktiken är våra formuleringar, inte den rena råvaran, som kommer att konkurrera med chilibaserade produkter på marknaden. Vårt rena kapsaicin blir därmed nyckelkomponenten i en högförädlad produktportfölj, där vi kan ta en större del av värdet i värdekedjan och skapa förutsättningar för högre omsättning och bruttomarginal över tid. Samtidigt ser vi fortsatt möjlighet att erbjuda vårt högre kapsaicin som råvara vid direkt eller stegvis ersättning av chili-baserade ingredienser, särskilt i de fall där kunder snabbt vill testa eller komma i gång med nya lösningar. Sådana affärer skulle bidra till tidiga volymer och fungera som en bro mot mer avancerade, kundanpassade formuleringar.

Denna strategi innebär samtidigt att vägen till större, återkommande volymer blir något mer etappvis än om vi enbart hade sålt råvara för direkt utbyte mot befintlig chili-råvara. Våra kundanpassade formuleringar behöver först testas i tillverkning och produktionslinjer. Därefter utvärderas i fält för att bekräfta att de presterar minst lika bra eller bättre än dagens lösningar. Vi bedriver därför parallella utvecklings- och uppskalningsprojekt för både den rena ingrediensen och de formulerade produkterna. Under test- och utvärderingsfasen bedömer vi att försäljningen framför allt kommer att bestå av utvärderingsvolymer, pilotleveranser och kommersiella beställningar kopplade till dessa projekt mot målet att successivt övergå från pilotvolymer till återkommande leveranser i takt med att våra formuleringar kvalificeras in i kundernas portföljer. Det är ett naturligt steg när man går från att leverera en råvaruingredient till att bli en strategisk partner i kundernas produktportföljer. Vår bedömning är att detta initialt tar något längre tid, men, samtidigt ger en betydligt starkare position, högre bytesbarriärer och klart bättre långsiktig intjäningsförmåga.

Sedan godkännandet trädde i kraft har intresset från både kunder och distributörer ökat markant. Vi har nu kunnat koncentrera oss på ett mindre antal distributörer med rätt position, räckvidd och teknisk kompetens för att bygga upp försäljningen i enlighet med våra volymmål.

Under de senaste veckorna har vi genomfört ett flertal fysiska möten och fördjupat dialogerna kring bland annat lanseringsplaner, portföljstrategi och kommersiella villkor. Vår målsättning är att ha en strukturerad distributionslösning på plats före utgången av 2025 som kan bära den fortsatta expansionen i Europa och senare på utvalda exportmarknader.

Det finansiella utfallet för det tredje kvartalet visar ett rörelseresultat om -2 623 (-2 069) TSEK. Det lägre rörelseresultatet beror på högre kostnader för försäljning och marknadsföring, bland annat kundprojekt, prototyparbete och uppbyggnad av långsiktiga distributionsstrukturer. Vi bedömer att dessa investeringar är nödvändiga för att kunna realisera den fulla kommersiella potentialen för vårt godkända kapsaicin under de kommande åren.

Sammanfattningsvis har tredje kvartalet 2025 gett oss två avgörande framsteg: Dels det formella EU-godkännandet som gör vårt kapsaicin fullt lagligt att använda i djurfoder i hela EU. Dels en strategisk förskjutning mot högförädlade, kundanpassade formuleringar där vi kan ta en större del av värdet i värdekedjan. Genom de insikter vi fått i våra dialoger med marknaden är vi nu övertygade om att denna inriktning ger XP Chemistries en mycket stark position att bygga vidare på.

Vi ser därför mycket ljust på bolagets framtida möjligheter. Med ett godkänt och högre kapsaicin, en tydlig plan för formulerade produkter, pågående uppskalning av både råvaru- och formuleringsproduktion samt förhandlingar med utvalda distributörer har vi lagt grunden för att XP Chemistries ska kunna etablera sig som en ledande, på sikt världsledande, leverantör av kapsaicinbaserade tillskott till djurfoder.

Rapporten i sin helhet finns tillgänglig på Bolagets hemsida, <https://investor.xpchemistries.com/finansiella-rapporter/>, samt biläggs till detta pressmeddelande.

För ytterligare information

Erik Nelsson, VD, XP Chemistries AB

E-post: en@xpchemistries.com

Tel: +46 7 2250 04 15

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB.

Om XP Chemistries AB

XP Chemistries är ett svenskt bioteknikbolag med patenterade teknologier för att framställa kapsaicin från hållbara skogsråvaror, något som traditionellt har skett från chilifrukter. Bolagets teknologi medför en rad fördelar, bland annat att processen är hållbar, kapsaicinet får en mycket högre renhet, processen är kostnadseffektiv och enkel att skala upp. Kapsaicin är ett fettlösligt, färg- och doftlöst, vaxartat ämne och är orsaken till den upplevda hettan i växtarter tillhörande släktet chilipeppar. Kapsaicin används i dag i flertalet produkter, bland annat i djurfoder, skadedjursbekämpning, kosmetika och medicinska produkter. Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla produkter baserade på kapsaicin som är producerat med Bolagets patenterade process och är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling. Bolaget är idag uppdelat i fyra marknadsområden som alla kommer producera och marknadsföra produkter innehållande kapsaicin. De fyra marknadsområdena heter Feed, Cosmetics, Life och Protect. Bolagets verksamhet bidrar till hållbar produktion och konsumtion genom att bland annat motverka överanvändning av antibiotika. Mer info på <https://www.xpchemistries.com/>.

Denna information är sådan information som XP Chemistries AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 november 2025 kl. 08:30 CET.