



DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2025

Q3



AXOLOT SOLUTIONS HOLDING AB

Axolot Solutions Holding AB är ett svenskt miljöteknikföretag som arbetar med industriell vattenrening. Företaget erbjuder en egenutvecklad patenterad lösning inom elektrokoagulation och flotation. Denna bygger vidare på en väl beprövad grundteknologi. Axolots vattenreningskoncept är kostnadseffektivt och möjliggör recirkulation av vattnet. Detta innebär en minskad miljöbelastning.

Axolots vision är att i partnerskap med lokala eller regionala partners utvecklas till ett företag som är en naturlig och föredragen leverantör av helhetslösningar för industriella spelare som önskar utveckla och effektivisera befintliga eller nya vattenreningsprojekt. Vatten är en helt nödvändig resurs i industriella processer och en direkt eller indirekt gemensam nämnare i de 17 globala mål för en hållbar utveckling som Förenta Nationernas Generalförsamling antog 2015.

Två fulltecknade teckningsoptionsprogram, Aspa reaktorerna levererades enligt plan, samarbetena i Latinamerika utvecklas vidare och samtidigt har flera AxoPur kontrakt säkrats av Axolots intressebolag Mellifig.

Sammandrag av tredje kvartalet 2025

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Axolot levererade och installerade samtliga åtta AxoPur® reaktorer som utgör kärnan i den stora vattenreningsanläggning som är under uppförande hos Aspa Bruk.
- Samarbetet mellan Axolot och den chilenska hållbarhetsfonden Cehta Capital utvecklades vidare. Fondens helägda bolag Climate Smart Leasing har valt att bygga sin vattenreningssatsning runt Axolots elektrokoagulationsteknik AxoPur. Två initiala projekt har presenterats, i regionerna Biobío och La Araucanía i Chile.
- Axolots intressebolag Mellifig tog flera ordrar avseende AxoPur anläggningar till olika reningsändamål/industrier, däribland tågtvätt, pappersmassabruk och rening av lakvatten.
- Axolot beviljades Europapatent på nytänkande sulfatreningsteknik.
- De två teckningsoptionsprogram som hade teckningsperiod under det tredje kvartalet blev fulltecknade och detta innebar 11.8 Mkr i emissionslikvid före emissionskostnader.

Finansiellt under tredje kvartalet

- Axolot hade en nettoomsättning på 3 925 tkr under tredje kvartalet 2025, vilket innebär en stadig ökning jämfört med de närmast föregående kvartalen. Om-sättningen består av försäljning av AxoPur reaktorer samt intäkter från royalty och konsulttjänster. I jämförelseperioden kvartal 3 2024 fanns 908 tkr i intern fakturering

till dotterbolag. Övriga rörelseintäkter uppgick till 281 tkr (0) vilket utgörs av försäkringsersättning.

- Rörelseresultatet för årets tredje kvartal uppgick till -809 tkr (-786), och detta visar också på en positiv utveckling jämfört med de närmast föregående kvartalen. I jämförelseperioden kvartal 3 2024 var Axolot Holding främst moderbolag i en koncern.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,00 kr (-0,03).
- Axolot hade 14 674 tkr i likvida medel vid tredje kvartalets utgång 2025 (5 316 vid kvartalets ingång) vilket innebär ett kassaflöde på +9 358 tkr under kvartal 3 2025. Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringar uppgick till -815 tkr (+491 tkr för motsvarande period i fjol). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +10 173 tkr vilket avser emissionslikvid från Teckningsoptionsprogrammen TO2 Tranche 1 samt TO3, netto efter emissionsutgifter.
- När det gäller Teckningsoptionsprogram TO2 Tranche 1 så beslutades i maj 2025 om en senareläggning av teckningsperioden från maj till september 2025, motiverat av det rådande osäkra marknadsläget, i sin tur föranlett av osäkerheten kring USA:s tullpolitik. I september blev alltså detta teckningsoptionsprogram fulltecknat.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Under oktober månad genomför Axolot ett omfattande program i Argentina, där bolagets vattenreningslösningar baserade på AxoPur teknologin introduceras.

Nyckeltal

Axolot Solutions Holding AB

tkr	Kvartal 3		Kvartal 1-3		
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, extern	3 925	-	8 645	-	256
Nettoomsättning, intern	-	908	-	2 724	2 724
Övriga rörelseintäkter	281	-	519	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-542	-773	-3 602	-2 304	-5 510
Rörelseresultat	-809	-786	-4 392	-2 348	-5 818
Nettoresultat (inkl nedskrivn. dotterbolagsaktier fram till och med september 2024)	-813	-6 118	-4 479	-14 629	-18 008
Resultat per aktie (kronor) *	-0,00	-0,03	-0,02	-0,08	-0,09
Kassaflöde från löpande verksamhet och investeringar	-815	491	-3 669	-2 563	-16 374
Likvida medel vid periodens slut	14 674	3 178	14 674	3 178	7 282
Eget kapital vid periodens slut	79 205	58 147	79 205	58 147	72 683
Antal anställda vid periodens slut	3	1	3	1	3

* Räknat på genomsnittligt antal aktier.

Tillväxtresan fortsätter med oförminskad kraft

Tredje kvartalet 2025 har präglats av fortsatt fokus på kommersiell acceleration, helt enligt vår lagda strategi. Vi ser nu de konkreta resultaten av strategiförändringen, på vår hemmamarknad. Partnerskapet med Mellifiq som ingicks för ett år sedan har inneburit ökad marknadsnärvaro och mer sälj- och projektresurser i Sverige och Norge, samtidigt som vår kostnadsbas reducerats vilket skapar bättre utrymme för satsningen på en internationell expansion.

Stabilisering och tillväxt i Skandinavien genom Mellifiq

Vårt partnerskap med Mellifiq, som inleddes genom avyttringen av dotterbolaget Axolot Solutions AB den 1 oktober 2024, har visat sig leva upp till förväntningarna och verkar vara en framgångsrik arbetsmodell. Sedan Mellifiq tog över ansvaret för marknaderna i Sverige och Norge så har åtta nya order på AxoPur® anläggningar säkrats på endast ett år – en tydlig acceleration jämfört med tidigare perioder när vi som en liten och oprövad aktör haft utmaningar att säkra kontrakt. Upplägget bekräftar styrkan i vårt gemensamma erbjudande och validerar vår AxoPur teknologi, som idag används i ett antal olika applikationer såsom PFAS-rening, lakvattenbehandling och processvatten från massa- och pappersindustrin.

Den pågående installationen av en nyckelfärdig AxoPur anläggning vid Aspa Bruk, som omfattar en kapacitet på 640 m³/h, förväntas tas i drift före årsskiftet 2025/26, en viktig milstolpe för Axolot. Projektet kommer att säkra kundens förmåga att leva upp till EU:s stränga BAT-krav samtidigt som en kostnadseffektiv och kemikaliefri lösning för storskalig vattenrening åstadkoms.

En effektivare affärsmodell

Om vi sammantaget ser till de första tre kvartalen av 2025 och jämför med motsvarande period i fjol, för vår dåvarande koncern (och alltså inte enbart jämför med holdingbolaget såsom vi måste göra i tabellerna), så har

"Detta är effekten av en effektivare affärsmodell, mer anpassad till bolagets utvecklingsskede. Bolaget har alltså nu en markant lägre "burn rate" samtidigt som försäljningsaktiviteterna har intensifierats."



Under tredje kvartalet 2025 levererades o installerades samtliga åtta AxoPur reaktorer som utgör kärnan i den rekordstora anläggning som just nu byggs hos Aspa Bruk. På bilden syns tre av dem.

nettoomsättningen ökat med 34% till närmare 9 Mkr. Samtidigt har rörelseresultatet förbättrats med flera miljoner kronor. Detta är effekten av en effektivare affärsmodell, mer anpassad till bolagets utvecklingsskede. Bolaget har alltså nu en markant lägre "burn rate", samtidigt som försäljningsaktiviteterna har intensifierats.

Jag är också mycket nöjd med att kunna konstatera att de båda teckningsoptionsprogrammen TO3 och TO2 Tranche 1 fulltecknades under kvartalet. Intresset och utfallet visade på ett starkt förtroende för Axolot och tillförde bolaget ett

VD har ordet

välkommet kapitaltillskott. Detta stärker vår finansiella handlingsfrihet i en fas där vi är mitt uppe i den skandinaviska expansionen via Mellifiq och i vår internationella satsning. Vi ser intresset och resultatet som ett kvitto på förtroendet för Axolots strategi och långsiktiga potential.

Den internationella expansionen tar fart

Efter att ha etablerat en solid plattform på vår hemmamarknad, inte minst genom partnerskapet med Mellifiq, har vi nu skapat en bas som möjliggör att vi nu tar de första stegen mot en internationell expansion. Som vi tidigare kommunicerat så har vi valt att satsa på Latinamerika, där vi bedömer att det finns stora affärsmöjligheter inom vattenrening och återvinning. I Chile har vi inlett ett samarbete med Climate Smart Leasing som redan har kommit en bra bit på väg i diskussioner och tester av AxoPur hos flera potentiella kunder. Climate Smart Leasing erbjuder marknaden i Chile helhetslösningar för vattenrening inklusive finansiering vilket förväntas sänka tröskeln för investeringsbeslut i ny teknik. De har kommunicerat att två kommersiella projekt förväntas säkras redan i år där den samlade investeringen har angetts till cirka 3 miljoner USD. För Axolot så är de första säkrade projekten avgörande då de kommer att markera vår inträdespunkt på den latinamerikanska marknaden.

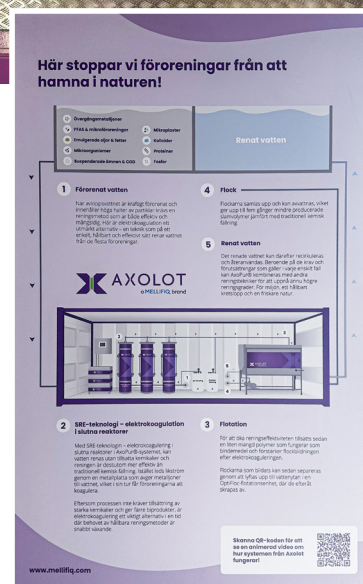
Parallellt med aktiviteterna i Chile så pågår det även konkreta diskussioner och tester med potentiella kunder i Argentina, Peru och Mexico. De applikationsområden som vi fokuserar på är gruvor, skogsindustri, fisk- och animal-beredningsindustrin samt intressant nog dricksvattenrening. För att komma igång så satsar vi en hel del resurser och spenderar mycket tid i regionen under hösten.

Inom ovanstående applikationsområden så är behoven av nya och innovativa lösningar stort i Latinamerika, där stora områden präglas av en akut och tilltagande vattenbrist. Ett intressant område som Axolot hittills inte fokuserat på är dricksvattenrening. I delar av Latinamerika där vattenbristen är påtaglig så innehåller grundvattnet höga halter av arsenik vilket hindrar användning till dricksvattenändamål. Här bedriver vi just nu flera projekt där förut-sättningarna för att eliminera arsenik i dricksvattnet med hjälp av AxoPur utvärderas, mycket spännande!

Som ett led i den internationella expansionen har vi även börjat kartlägga marknaden i Singapore där vi bedömer att



AxoPur containerenhet som har levererats från Mellifiq till kund.



VD har ordet

det finns en stor potential för AxoPur teknologin. Singapore är ett litet land, med 6 miljoner invånare och en stor och väletablerad kemisk industri, varför rent vatten är en kritisk och begränsad resurs. I Singapore drivs därför många statligt finansierade projekt med fokus på vattenrening. Vi har precis börjat resan med att analysera marknaden och potentiella partners varför man inte kan förvänta sig några resultat förrän under nästa år. Vidare för vi en dialog med en miljöfond i Indien runt rening av vatten från nedlagda kolgruvor; vatten som idag förorenar grundvattnet för omkringliggande områden. Huruvida detta kommer att utvecklas till ett konkret projekt är fortfarande osäkert.

Teknologiska fördelar och hållbar positionering

Vår AxoPur teknologi, baserad på elektrokoagulation, erbjuder unika fördelar jämfört med andra teknologier; lägre investeringskostnader, minimalt kemikaliebehov, lägre volym av bildat slam samt litet ytbehov. Teknologin är dessutom styrbar och enkel för en operatör att köra och med hög prestanda vid rening av bland annat organiska ämnen, metaller och PFAS. Dessa teknologiska fördelar, i kombination med växande global vattenbrist, stramare miljölagstiftning och ökade ESG-krav, placerar Axolot i centrum av en marknad i snabb tillväxt.

Fokus framåt

Vi fortsätter nu att bygga på vår partner- och licensstrategi. Med en liten men kompetent organisation i Sverige och starka regionala samarbeten är avsikten att skala upp verksamheten på ett kapitaleffektivt sätt. Vår ambition är att fortsätta bredda vår internationella närvaro, säkra fler referensanläggningar och etablera Axolot som en ledande leverantör av hållbar vattenreningsteknologi inom valda segment.

Rent vatten är framtidens guld – och med AxoPur bidrar vi till att göra cirkulär vattenanvändning till industriell verklighet.

Jag vill rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare, partners och aktieägare för ert fortsatta engagemang. Vi går mot en mycket spännande fas i bolagets utveckling.

Anders Lundin
Verkställande Direktör



Bänkskaleförsök vid guldgruva i Argentina

”Rent vatten är framtidens guld – och med AxoPur bidrar vi till att göra cirkulär vattenanvändning till industriell verklighet.”



Anders Lundin, VD Axolot Solutions Holding AB

Detta är Axolot



Axolot har sedan starten 2014 utvecklat AxoPur®, en **innovativ vattenreningsteknik** baserad på principerna för elektrokoagulation. AxoPur möjliggör effektiv och miljövänlig rening av ett brett spektrum av vanligt förekommande föroreningar i industriella vatten. Separation av föroreningar och vatten sker genom att en ström tillförs mellan elektroder samtidigt som det förorenade vattnet strömmar mellan elektroderna. Elektroderna förbrukas i den reaktion som uppstår och måste därför ersättas regelbundet.

Vanligt förekommande föroreningar som hanteras av AxoPur®

- Olja/fett och övergångsmetalljoner
- Mikroorganismer, näringsämnen och fett
- Suspenderade ämnen
- PFAS (genom att kombinera AxoPur teknologin med Mellifiqs lösningar skapas en reningsteknik som kan hantera effektiv och omfattande reduktion av PFAS).
- Mikroplaster
- Läkemedelsrester
- Föroreningar i saltvatten
- Vatten innehållande farligt avfall och toxiska ämnen

Marknaden för elektrokoagulation förväntas enligt en studie från marknadsundersökningsbolaget Market Research Future växa till 13,7 miljarder USD år 2034, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på ca 10%.

Axolots mål är sedan starten att **globalt kommersialisera** AxoPur inom industriella applikationsområden. Strategin har tidigare utgått från att först etablera referensanläggningar i Sverige och närliggande länder för att sedan expandera till internationella marknader genom partnerskap med ledande lokala eller regionala aktörer inom miljöteknikområdet.

Genom ett strategiskt partnerskap som per 1 oktober 2024 etablerades **mellan Axolot Solutions Holding AB (Axolot Holding) och Mellifiq AB ("Mellifiq")** inleddes en ny era där i förlängningen samtliga marknader, inklusive Sverige och Norge, ska bearbetas tillsammans med olika partnerbolag. Partnerskapet med Mellifiq innebär att de erhöll en exklusiv licens att marknadsföra och sälja AxoPur anläggningar i Sverige, Norge, Mellanöstern och Japan. Dotterbolaget Axolot Solutions AB avyttrades till Mellifiq och i gengäld fick Axolot Holding som en del av ersättningen ca 16% ägarandel i Mellifiq. Ytterligare 10 Mkr investerades i Mellifiq i december 2024, i enlighet med vad som beskrivits i den företrädesemission som genomfördes under fjärde kvartalet 2024. Därmed äger Axolot Holding drygt 19% av Mellifiq, som rapporteras som ett intressebolag.

Detta är Axolot

Om Axolot Holding

Axolot Holding **äger all Axolots IPR och know-how.** Mellifiqs kompletterande produktportfölj, etablerade försäljningskanaler och ISO-certifieringar förväntas förbättra möjligheterna att kommersialisera AxoPur på utvalda marknader avsevärt. Genom transaktionen med Mellifiq frigjordes viktiga resurser i Axolot Holding som möjliggör ökat fokus på internationell kommersialisering av AxoPur, där målsättningen för 2025 är att etablera nya partnerskap på ytterligare 2-3 marknader. Först ut är länder i Syd- och Latinamerika. Samtidigt säkerställer samarbetet med Mellifiq löpande intäkter, dels i form av **royalty-ersättning** från försäljning av AxoPur anläggningar, dels genom **försäljning av reaktorer**. Reaktorerna utgör en central del av systemen och försäljning av reaktorer uppskattas under en 8-10 års period generera återkommande intäkter i paritet med intäkter från försäljning av anläggningen.

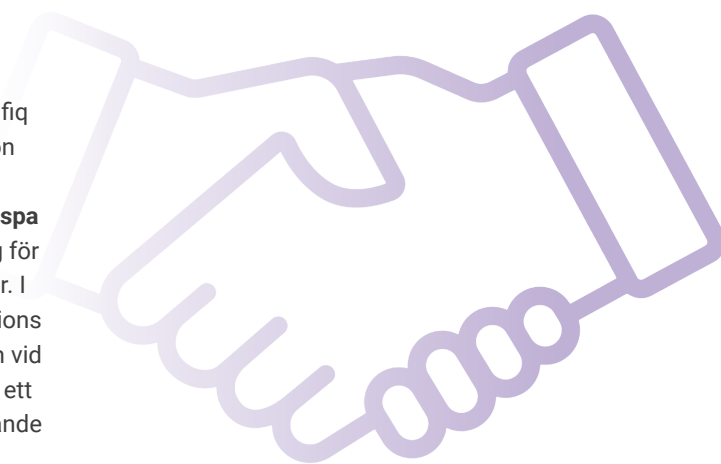
Om Mellifiq

Mellifiq är en privatägd väletablerad aktör inom miljöteknik med ett flertal välkända varumärken, däribland Ozonetech, Nodora, Saniray och Water Maid. Affärsidén är att utveckla, designa och sälja reningsutrustning för vatten och luft.

Verksamheten började med utveckling av egen teknik för ozongenerering och har sedan dess utvecklats till att omfatta produkter och kompletta system för luft- och vattenrening. Idag levererar Mellifiq lösningar inom flera snabbväxande områden, däribland PFAS- och läkemedelsrening inom vatten och avancerad luftrening för publika fastigheter och restauranger. Mellifiqs omsättning under 2024 var ca 68 Mkr.

Tillsammans blir vi starkare

Efter att partnerskapet mellan Axolot Holding och Mellifiq inleddes har Mellifiq tagit ett flertal order om installation av vattenreningsanläggningar där de båda bolagens tekniker kombineras. Den största avser ett avtal med **Aspa Bruk** om installation av en komplett AxoPur anläggning för rening av processvatten från massabruket i Olshammar. I början av 2025 tilldelades Mellifiq-bolaget Axolot Solutions AB kontraktet för PFAS-rening av lak- och processvatten vid en avfallsanläggning i Mälarregionen. Tilldelningen har ett stort strategiskt värde då den kan förväntas bli vägledande för val av teknik för många kommande reningsanläggningar för PFAS. Under andra kvartalet 2025 inledde Mellifiq ett samarbete med **Kramfors kommun** kring avancerad PFAS-rening av lakvatten från en av kommunens avfallsanläggningar. **En första order togs i Norge**, på ett mobilt AxoPur system med en kapacitet på 10 m³/h. Detta kommer bland annat att användas för rening av lakvatten i olika byggprojekt men kan även leda



till ett genombrott för Axolots teknik inom fiskindustrin. Under det tredje kvartalet 2025 har framgångarna för Mellifiq-AxoPur fortsatt; förutom ytterligare kontrakt på färdiga anläggningar så har ett par designkontrakt signerats på fullskaliga anläggningar till bolag inom pappersmassa/skogsindustrin.

Finansiell översikt

Resultaträkning

Axolot Solutions Holding AB

tkr	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, extern	3 925	-	8 645	-	256
Nettoomsättning, intern*	-	908	-	2 724	2 724
Övriga rörelseintäkter	281	-	519	-	-
Rörelseintäkter	4 206	908	9 164	2 724	2 980
Råvaror och förnödenheter	-2 422	-	-4 536	-	-70
Övriga externa kostnader	-1 214	-685	-4 538	-1 980	-4 076
Personalkostnader	-1 112	-996	-3 683	-3 048	-4 344
Av- och nedskrivningar	-267	-13	-790	-44	-308
Övriga rörelsekostnader	-	-	-9	-	-
Rörelseresultat	-809	-786	-4 392	-2 348	-5 818
Finansnetto	-4	-82	-87	-31	60
Resultat från andelar i koncernföretag*	-	-5 250	-	-12 250	-12 250
Resultat efter finansnetto	-813	-6 118	-4 479	-14 629	-18 008
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Nettoresultat	-813	-6 118	-4 479	-14 629	-18 008
Rörelseresultat före avskrivningar	-542	-773	-3 602	-2 304	-5 510

* Fram till och med det tredje kvartalet 2024 redovisades Axolotkoncernen i de publika finansiella rapporterna. I och med att dotterbolaget såldes per 1 oktober 2024 är det nu enbart bolaget Axolot Solutions Holding AB som redovisas. I bolagets historik till och med september 2024 finns även koncerninterna poster, som eliminerades i konsolideringen.

Rörelseintäkter och resultat

Tredje kvartalet 2025

Axolot Solutions Holding AB ("Axolot Holding" eller "Axolot") hade en *nettoomsättning* på 3 925 tkr under tredje kvartalet 2025, vilket innebär en stadig ökning jämfört med de närmast föregående kvartalen. Omsättningen i kvartal tre innefattar försäljning av AxoPur® reaktorer samt intäkter från royalty och konsulttjänster. Successiv vinstavräkning tillämpas avseende reaktorer och systemförsäljning. Royaltyintäkter faktureras och intäktsförs i takt med partnerbolagens fakturering av slutkund. Under motsvarande kvartal 2024 fanns ingen extern omsättning hos Axolot Holding, utan enbart intern debitering av management fee (908 tkr). Övriga rörelseintäkter uppgick till 281 tkr (0) och det avser sista delen av ersättningen i ett försäkringsärende.

Axolot Holdings *rörelseresultat* för det tredje kvartalet 2025 uppgick till -809 tkr och detta är en positiv utveckling jämfört med de närmast föregående kvartalen (-786 tkr för Axolot Holding under tredje kvartalet 2024). Bolaget var till och med tredje kvartalet i föl i huvudsak ett listat holdingbolag som ägde och styrde ett dotterbolag med en operativ verksamhet. Nu bedrivs i Axolot Holding försäljning av vattenreningsystem till marknader som inte täcks in av partnerbolag, försäljning av AxoPur reaktorer till partnerbolag samt affärsutveckling, forskning och teknologiutveckling. Bolaget Axolot Holdings

kostnader för konsulter och resor har ökat jämfört med i föl eftersom dess verksamhet har expanderat. Vissa konsulttjänster säljs till partnerbolag. Avskrivningarna har ökat till -267 tkr (-13). Finansnettot var -4 tkr (-82). Under tredje kvartalet i föl fanns -5 250 tkr i nedskrivning av aktier i dotterbolag. Resultatet efter finansnetto uppgick därmed till -813 tkr för det tredje kvartalet 2025 (-6 118).

Den ackumulerade perioden

Under årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 8 645 tkr vilket hänför sig till försäljning av reaktorer och system samt royalty och konsulttjänster. Under motsvarande period 2024 fanns i Axolot Holding enbart interna intäkter avseende management fee från dotterbolag (2 724). Övriga rörelseintäkter var 519 tkr (0), vilket utgörs av försäkringsersättning.

Rörelseresultatet för de första tre kvartalen 2025 blev -4 392 tkr (-2 348). Axolot Holdings kostnader för personal och konsulter, resor och andra kringkostnader har ökat eftersom bolaget nu bedriver en operativ verksamhet medan det i jämförelseperioden främst var ett moderbolag i en koncern. Finansnettot för de första nio månaderna av 2025 uppgick till -87 tkr (-31) och i övrigt fanns i jämförelseperioden 2024 nedskrivningar av aktier i dotterbolag på -12 250 tkr. Därmed uppgick resultatet efter finansnetto till -4 479 tkr för de första nio månaderna av året (-14 629).

Balansräkning

Axolot Solutions Holding AB

tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Patent	258	53	39
Pågående patent- och varumärkesprojekt	505	293	409
Licenser och varumärken	4 000	-	4 750
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 763	346	5 198
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar	71	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	71	-	-
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier i dotterbolag*	-	55 000	-
Andelar i intressebolag	60 000	-	60 000
Övriga långfristiga fordringar	-	31	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	60 000	55 031	60 000
Summa anläggningstillgångar	64 834	55 377	65 198
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Lager	200	-	75
Kundfordringar	2 712	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	789	676	1 401
Summa omsättningstillgångar exkl. likvida medel	3 701	676	1 476
Kassa och Bank	14 674	3 178	7 282
SUMMA TILLGÅNGAR	83 209	59 231	73 956

tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital	79 205	58 147	72 683
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	774	326	223
Övriga kortfristiga rörelseskulder	3 230	758	1 050
Summa kortfristiga skulder	4 004	1 084	1 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 209	59 231	73 956

*Axolot Solutions Holding AB var moderbolag i Axolotkoncernen fram till och med september 2024. Dotterbolaget såldes per 1 oktober 2024.



Flödesstyrning i en AxoPur containerenhet.

Eget kapital förändring Axolot Solutions Holding AB

tkr	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår 2024
	2025	2024	2025	2024	
Ingående balans	69 829	60 814	72 683	69 325	69 325
Nyemission	11 757	4 150	12 716	4 150	24 779
Emissionskostnader	-1 568	-700	-1 715	-700	-3 413
Periodens nettoresultat	-813	-6 118	-4 479	-14 629	-18 008
Utgående eget kapital	79 205	58 147	79 205	58 147	72 683

Kassaflöde

Axolot Solutions Holding AB

tkr	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
<i>Kassaflöde från löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-809	-786	-4 392	-2 348	-5 818
Avskrivningar och andra icke kassaflödespåverkande poster	267	13	790	44	308
Finansiella betalningar	-4	-	-3	51	226
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Förändring av lager	-200	-	-125	-	-70
Förändring av interna rörelsefordringar/skulder*	-	1 698	-	-110	-110
Förändring av externa rörelsefordringar	-775	-390	-2 183	-103	-728
Förändring av externa rörelseskulder	868	-5	2 671	38	69
Kassaflöde från löpande verksamheten	-653	530	-3 242	-2 428	-6 123
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-74	-	-
Investeringar i patent, licenser och varumärken	-162	-39	-353	-135	-5 251
Investeringar i intressebolag	-	-	-	-	-60 000
Avyttring dotterbolagsaktier	-	-	-	-	55 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-162	-39	-427	-135	-10 251
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	11 757	4 150	12 716	4 150	24 413
Emissionskostnader	-1 584	-700	-1 655	-775	-3 123
Låneuppläggningsavgift	-	-250	-	-250	-250
Lämnat aktieägartillskott*	-	-5 250	-	-12 250	-12 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 173	-2 050	11 061	-9 125	8 790
PERIODENS KASSAFLÖDE	9 358	-1 559	7 392	-11 688	-7 584
Likvida medel vid periodens början	5 316	4 737	7 282	14 866	14 866
Likvida medel vid periodens slut	14 674	3 178	14 674	3 178	7 282

* I jämförelseperioden, fram till september 2024, finns interna poster som berör i huvudsak aktier i dotterbolag. Per 1 oktober 2024 skedde transaktionen där Mellifig övertog ägandet av Axolot Solutions AB, och som en del av ersättningen erhöll Axolot Holding 16% ägarandel i Mellifig. I december 2024 investerades ytterligare 10 Mkr i intressebolagsandelar i Mellifig, i enlighet med vad som hade kommunicerats i samband med Företrädesemissionen.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick för det tredje kvartalet 2025 till -653 tkr (+530 för kvartal 3 2024). Rörelseresultatet före avskrivningar var -542 tkr (-773). Förändringar i rörelsekapitalet var totalt -107 tkr (+1 303). Investeringarna uppgick till -162 tkr (-39) vilket utgörs av patent och varumärken.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var +10 173 tkr (-2 050) och det hänför sig till netto emissionslikvid från teckningsoptionsprogrammen TO3 samt TO2 Tranche 1.

Likvida medel var därmed 14 674 tkr vid utgången av kvartal 3. Vid kvartalets början var likvida medel 5 316 tkr.

Sett till den ackumulerade perioden januari till september har likvida medel ökat med 7 392 tkr, från 7 282 tkr vid årets början till 14 674 vid september månads slut. Kassaflödet från den löpande verksamheten utgör -3 242 tkr (-2 428 tkr för de första nio månaderna i fjol) och investeringarna var -427 tkr (-135). Kassaflödet från finansieringsverksamheten innehåller netto inbetalningar på totalt 11 061 tkr, från tre olika teckningsoptionsprogram: TO2 Tranche 2 netto 812 tkr, TO3 netto 1 786 samt TO2 Tranche 1 hittills netto 8 463 tkr (där återstår vissa fakturor). I jämförelseperioden 2024 ses lämnade aktieägartillskott till dotterbolag på -12 250 tkr, emissionsinbetalningar netto 3 375 tkr samt en låneuppläggningsutgift om 250 tkr; totalt -9 125 tkr.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmänt om aktien

Axolot Solutions Holding AB:s aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan november 2018. Aktien går under beteckningen AXOLOT. Bolagets aktiekapital uppgick vid ingången av år 2025 till 13 059 740,80 SEK och antalet aktier var 261 194 816, vardera med ett kvotvärde på 0,05 kr. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

Som framgår nedan under Teckningsoptionsprogram har TO2 Tranche 2 under andra kvartalet medfört emittering av 2 398 523 aktier. Vidare har programmet TO3 medfört emittering av 7 280 701 aktier vid inledningen av tredje kvartalet. Slutligen har programmet TO2 Tranche 1 inneburit emittering av 24 660 193 aktier i slutet av kvartal tre. Därmed var Bolagets antal aktier vid utgången av tredje kvartalet 295 534 233 och aktiekapitalet var 14 776 712 kronor.

Axolot Solutions största aktieägare per siste september 2025

Aktieägare	Antal aktier	Procentandel
SI Technology Investments AB	32 272 198	10,9%
Lennart Holm *	26 697 826	9,0%
Nordnet pensionsförsäkring AB	18 264 824	6,2%
Avanza Pension	16 714 454	5,7%
Weseba AB	14 271 718	4,8%
Summa av de 5 största ägarna	108 221 020	36,6%
Övriga	187 313 213	63,4%
Totalt	295 534 233	100,0%

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Bemyndigande

Vid årsstämman 12 maj 2025 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission med stöd av bemyndigandet ske på marknadsmässiga villkor och omfatta en utspädningseffekt om högst 50 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet.

Teckningsoptionsprogram

- Per två (2) tecknade aktier i riktade emissioner som genomfördes under *fjärde kvartalet* 2023 erhöles en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 2). En (1) teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,433 kronor, motsvarande cirka 140 procent av teckningskursen per aktie i de riktade emissionerna. I enlighet med optionsvillkoren genomfördes en omräkning i maj månad 2025 och därvid fastställdes att en (1) teckningsoption berättigar till teckning av 1,2 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,40 kronor. Teckningsoptionsprogrammet bestod av två delar – Tranche 1 och Tranche 2 - varav den senare beslutades av extra bolagsstämma eftersom den riktade sig till medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Teckningsperioden för både Tranche 1 och Tranche 2 var ursprungligen bestämd till 5 maj 2025 till och med 19 maj 2025. I samband med omräkningen av villkoren i maj 2025 senarelades teckningsperioden för Tranche 1. Däremot bibehölls teckningsperioden för Tranche 2 och där blev utfallet att 2 398 523 aktier tecknades med stöd av teckningsoptionerna vilket medförde en emissionslikvid på 959 tkr före emissionskostnader. För Tranche 1 fastställdes teckningsperioden 1-15 september 2025. Samtliga teckningsoptioner utnyttjades i september och därmed emitterades 24 660 193 aktier och emissionslikviden uppgick till 9.9 Mkr före emissionskostnader.
- Baserat på beslut av årsstämman 2023 har ett "Personaloptionsprogram 2023/2027" (TO 1) införts. Enligt beslutet fick programmet omfatta högst 5 100 000 kvalificerade personaloptioner och dessa

skulle tilldelas omkring 6-8 anställda i bolaget vederlagsfritt. Teckningskursen fastställdes till 1,75 kronor. Utspädningseffekten beräknades bli högst 4,1% av antalet aktier och röster i bolaget.

- Under *tredje kvartalet 2024* genomfördes en riktad emission om 14 561 402 aktier. I samband med denna beslutades även om tillhörande teckningsoptionsprogram TO 3 och TO 4. För två (2) tecknade aktier i den riktade emissionen tilldelades investerarna en (1) teckningsoption av serie TO 3 och en (1) teckningsoption av serie TO 4. Detta innebär 7 280 701 teckningsoptioner av serie TO 3 och 7 280 701 teckningsoptioner av serie TO 4. Teckningsoptionerna av serie TO 3 och TO 4 emitterades vederlagsfritt och togs ej upp till handel. En (1) teckningsoption av serie TO 3 berättigade innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 fastställdes genom förhandlingar med investerarna på armlängds avstånd och uppgår till det lägsta av (i) 0,285 SEK per aktie, motsvarande 100 procent av teckningskursen per aktie i den riktade emissionen och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Med anledning härav gjorde styrelsen bedömningen att teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 var marknadsmässig. Teckningsperioden pågick under perioden från och med 30 juni 2025 till och med 14 juli 2025. TO3 programmet fulltecknades och därmed emitterades 7 280 701 aktier och Bolaget tillfördes ca 1.9 Mkr före emissionskostnader. En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 fastställdes genom förhandlingar med investerarna på armlängds avstånd och uppgår till det lägsta av (i) 0,356 SEK per aktie, motsvarande cirka 125

procent av teckningskursen per aktie i den riktade emissionen och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Med anledning härav gjorde styrelsen bedömningen att teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 är marknadsmässig. Teckningsperioden äger rum under perioden från och med 5 januari 2026 till och med 19 januari 2026. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 kan Bolaget tillföras max. cirka 2,6 Mkr före avdrag för transaktionskostnader (före ev. omräkning under ii)).

- Under *fjärde kvartalet 2024* genomfördes vidare en företrädesemission om 25 978 713 units samt en ersättningsemission till garanter om 469 228 units – båda bestående av aktier och teckningsoptioner, till identiska villkor; vardera unit bestod av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 5. En (1) teckningsoption av serie TO 5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 16 februari 2026 till och med den 2 mars 2026 till en teckningskurs per aktie uppgående till det lägsta av (i) 0,39 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna togs upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 som emitterats inom ramen för Företrädesemissionen och Ersättningsemissionen utnyttjas kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 1 322 397,05 SEK och antalet aktier kan öka med ytterligare högst 26 447 941 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 5 som emitterats inom ramen för Företrädesemissionen och Ersättningsemissionen sammantaget kan Bolaget tillföras max. cirka 10,3 Mkr före emissionskostnader.

Data per aktie

Axolot Solutions Holding AB

	Kvartal 3		Kvartal 1-3		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Antal aktier före full utspädning	295 534 233	181 850 993	295 534 233	181 850 993	261 194 816
Antal aktier efter full utspädning	331 962 875	223 788 769	331 962 875	223 788 769	329 580 533
Resultat per aktie före full utspädning (kr) *	-0,00	-0,03	-0,02	-0,08	-0,09
Resultat per aktie efter full utspädning (kr) *	-0,00	-0,03	-0,02	-0,08	-0,09
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	270 874 040	181 850 993	264 687 727	172 143 392	194 406 248
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	331 962 875	218 934 968	330 639 352	201 555 633	229 153 868

* Räknat på genomsnittligt antal aktier. Nettoresultat för Axolot Solutions Holding AB.

Aktiekapital och antal aktier Axolot Solutions Holding AB

Registrerat	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde kronor	Förändring aktiekapital kronor	Akkumulerat aktiekapital kronor
2016	Nybildning	1 000 000	1 000 000	0,05	50 000	50 000
2018	Apportemission	18 120 000	19 120 000	0,05	906 000	956 000
2018	Nyemissioner	7 383 948	26 503 948	0,05	369 197	1 325 197
2021	Nyemissioner	27 293 421	53 797 369	0,05	1 364 671	2 689 868
2022	Nyemissioner	64 139 474	117 936 843	0,05	3 206 974	5 896 842
2023	Nyemission Tranche 1	41 100 322	159 037 165	0,05	2 055 016	7 951 858
2023	Nyemission Tranche 2	8 252 426	167 289 591	0,05	412 622	8 364 480
2024 (juli)	Nyemission	14 561 402	181 850 993	0,05	728 070	9 092 550
2024 (nov)	Nyemission (företrädesem)	77 936 139	259 787 132	0,05	3 896 807	12 989 357
2024 (nov)	Nyemission (garantdel)	1 407 684	261 194 816	0,05	70 384	13 059 741
2025 (juni)	Teckning pga teckningsoptioner	2 398 523	263 593 339	0,05	119 926	13 179 667
2025 (juli)	Teckning pga teckningsoptioner	7 280 701	270 874 040	0,05	364 035	13 543 702
2025 (sep)	Teckning pga teckningsoptioner	24 660 193	295 534 233	0,05	1 233 010	14 776 712

Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda var vid utgången av tredje kvartalet 2025 tre (3) personer, vilket är samma som vid årets början. Axolot anlitar också ett antal konsulter på stadigvarande basis.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Axolot Solutions Holding AB:s redovisning upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Redovisnings- och värderingsprinciperna är oförändrade jämfört med Årsredovisningen 2024, som offentliggjordes i början av april 2025 och som finns på Axolots hemsida.

Till och med 30 september 2024 var Axolot Solutions Holding AB moderbolag i en koncern och hade ett helägt dotterbolag Axolot Solutions AB, vilket i sin tur ägde 68% av Axolot Solutions Norge AS. Per 1 oktober 2024 avyttrades Axolot Solutions AB med dess dotterbolag Axolot Solutions Norge AS, till Mellifiq AB. Per samma datum förvärvade Axolot Solutions Holding AB 16% av Mellifiq AB, som ett led i samma transaktion. I samband med företrädesemissionen som genomfördes under kvartal 4 2024 investerade Axolot Solutions Holding AB ytterligare

10 Mkr i Mellifiq och ägde därmed per utgången av året drygt 19%. Innehavet var oförändrat vid utgången av kvartal tre 2025, och det rapporteras som ett intressebolag.

Risker

Axolot Holding är exponerat för olika risker och osäkerhetsfaktorer. En utförlig beskrivning av dessa finns i den offentliggjorda Årsredovisningen för 2024.

Transaktioner med samt löner och ersättningar till närstående

Axolot Holding har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Axolot Holdings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. De affärstransaktioner som finns med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Presentation av finansiell information

Belopp som anges i de finansiella tabellerna visas i hela tusental kronor, men har underliggande decimaler. Därmed summerar inte alltid tabellerna exakt.

Kontaktinformation

Anders Lundin, VD

Telefon: +46 70 323 11 06
anders.lundin@axolotsolutions.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB
Box 5216
102 45 Stockholm

Anita Haak, CFO

Telefon: +46 70 817 11 12
anita.haak@axolotsolutions.com

Axolot Solutions Holding AB

Florettgatan 29c, SE-254 67 Helsingborg
Telefon: +46 10 211 50 10
E-mail: info@axolotsolutions.com
Hemsida: axolotsolutions.com

Organisationsnummer
Axolot Solutions Holding AB: 559077-0722

Finansiell kalender

Rapporter

- Bokslutskommuniké 2025 11 feb 2026

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

Årsredovisning

Årsredovisning 2024 för Axolot Solutions Holding AB
finns tillgänglig på bolagets hemsida axolotsolutions.com.

Helsingborg den 28 oktober 2025



axolotsolutions.com