

Kvartalsrapport

Juli - September 2025



Kvartal och räkenskapsår i korthet

Tredje kvartalet

(Juli - September 2025)

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 16,6 (9,8) MSEK, en ökning med 70%.
- Rörelseresultatet under kvartalet blev -1,2 (-5,1) MSEK jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen kvartalet, och bibehållna omkostnader och personalkostnader.
- Resultatet för tredje kvartalet blev -1,4 (-5,3) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -7,1 (-6,6) MSEK.
- Orderingången för tredje kvartalet var totalt 10,0 (3,1) MSEK, en ökning med 6,9 MSEK.
- Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade totalt under kvartalet med 3% till 13,6 (13,2) MSEK.
- Övriga rörelsekostnader påverkade negativt med -0,1 (-0,1) MSEK under kvartalet.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,02 (-0,12) SEK.
- Likvida medel vid periodens slut, per 30 september 2025, var totalt 21,5 (47,9) MSEK.

Räkenskapsåret hittills

(Januari – September 2025)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 38,8 (22,8) MSEK, en ökning på 70%.
- Rörelseresultatet under perioden blev -16,6 (-24,2) MSEK. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under perioden, och bibehållna omkostnader och personalkostnader.
- Resultatet för perioden blev -16,6 (-24,2) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -14,6 (-29,3) MSEK.
- Orderingången för perioden var totalt 68,9 (21,4) MSEK, en ökning med 47,5 MSEK.
- Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade totalt under perioden med 4,0 MSEK till 44,4 (48,4) MSEK.
- Övriga rörelsekostnader påverkade negativt med -1,1 (-0,9) MSEK under perioden. Detta kan förklaras av valutaeffekter.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,21 (-0,60) SEK.



Väsentliga händelser under kvartalet

- Bio-Works tillkännagav den 11 juli 2025 en order till ett värde av 5,5 miljoner kronor från ett ledande globalt läkemedelsbolag för leverans under fjärde kvartalet 2025. Ordern gäller WorkBeads™ affimAb, en produkt för affinitetskromatografi som används vid rening av antikroppar i kommersiell tillverkning.
- Den 14 juli 2025 avslutades den tredje nyttjandeperioden för Bio-Works teckningsoptioner serie TO 2 ("TO 2"). Bolaget meddelade att totalt 1 637 481 TO 2 teckningsoptioner nyttjades för teckning av 1 637 481 aktier i Bolaget under nyttjandeperioden. Bio-Works tillfördes därmed 1 637 481 SEK före emissionskostnader.
- Den 18 augusti 2025 lämnade styrelsens ordförande i Bio-Works Technologies AB, Peter Ehrenheim, styrelsens ledamöter Jonas Ahlén och Thomas Gür samt VD Lone Carlbom en gemensam avsiktsförklaring att inlösa sina samtliga teckningsoptioner TO 2 vid nästa inlösentillfälle den 1 – 14 oktober 2025. Vid inlösen kommer bolaget att tillföras 1 496 092 SEK före emissionskostnader.
- Bio-Works två största aktieägare Staffan Persson och Erik Åfors meddelade den 19 augusti, 2025, var för sig, att de hade för avsikt att lösa in samtliga sina teckningsoptioner, personligen, samt via innehav i Swedia Invest AB och Calyptra AB, vid nästa inlösentillfälle den 1 – 14 oktober 2025. Vid inlösen kommer bolaget att tillföras 13 666 044 SEK före emissionskostnader.
- Bio-Works tillkännagav den 20 augusti, 2025, lanseringen av WorkBeads affimAb Edge, ett nytt premiumresin för rening av monoklonala antikroppar (MAbs). Produkten är designad för att möta de högt ställda kraven från den snabbt växande bioläkemedelsindustrin och stärker Bio-Works position inom nyckelsegmentet för affinitetskromatografi. WorkBeads affimAb Edge utvecklas och tillverkas av koreanska PurioGen Inc., ett bolag med rötter i Bio-Works långvariga samarbetspartner Amicogen. Samarbetet bygger på Bio-Works tekniklicens och genomförs via ett exklusivt OEM-avtal som säkerställer kontroll över kvalitet, leveranser och varumärkesprofil.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Bio-Works meddelade den 7 oktober att Högsta Förvaltningsdomstolen den 2 oktober 2025 beslutat att Bio-Works Technologies AB fått rätt i sin överklagan mot Skatteverket. Domstolen undanröjde skattetillägget på 2,0 MSEK och beloppet har nu återbetalats med ränta till Bio-Works Technologies AB. Med detta tillförs 2,1 MSEK till Bio-Works kassa.

Skatteverket beslutade under 2022 att påföra ett skattetillägg om 2,0 MSEK på Bio-Works Technologies AB. Rättsprocessen har pågått sedan 2022 och Kammarrätten i Stockholm

meddelade dom den 25:e mars 2024. Högsta Förvaltningsdomstolen har nu ändrat Kammarrättens bedömning. Då utfallet i skattemålet var osäkert, kostnadsförde bolaget skattetillägget under 2023 och betalade in det till Skatteverket under 2024.

- Den 14 oktober 2025 avslutades den fjärde nyttjandeperioden för Bio-Works Technologies AB:s teckningsoptioner av serie TO 2, vilka emitterades i samband med företrädesemissionen av units i augusti 2024. Bio-Works meddelade den 16 oktober att totalt 17 854 180 TO 2 nyttjades under perioden för teckning av 17 854 180 nya aktier i bolaget. Bio-Works tillfördes därmed 17 854 180 SEK före emissionskostnader.
- Bio-Works meddelade den 21 oktober att bolagets två största ägare, Staffan Persson och Erik Åfors, styrelsens ordförande Peter Ehrenheim, styrelseledamöterna Thomas Gür och Jonas Ahlén samt bolagets VD, Lone Carlbom, hade alla fullgjort sina tidigare offentliggjorda avsikter att lösa in sina samtliga teckningsoptioner TO2 i enlighet med pressmeddelanden den 18 och 19 augusti. Staffan Persson innehar med detta totalt 22,7 % av aktierna i Bio-Works Technologies AB. Innan transaktionen uppgick Staffan Perssons ägande till 18,6 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.
- Bio-Works Technologies AB meddelade den 29 oktober att företaget ingått ett strategiskt partnerskap med Zenmindes Biotechnology Co., Ltd. för att etablera en stark och hållbar närvaro på den snabbt växande kinesiska biopharmamarknaden.
- Bio-Works Technologies AB tillkännagav den 6 november en order på 190 liter WorkBeads 40S, till ett värde av cirka 4 miljoner SEK, från en återkommande europeisk kund verksam inom kontraktstillverkning av peptider.



Kommentarer från VD

Tredje kvartalet 2025 markerar en tydligt positiv utveckling för Bio-Works. Med en försäljningsökning på 70 % och ett förbättrat rörelseresultat visar vi att vår strategi är effektiv. De åtgärder vi vidtagit för att stärka försäljningen och effektivisera verksamheten börjar nu bära frukt.

Lanseringen av **WorkBeads™ affimAb Edge** är en viktig milstolpe. Med detta nya premiumresin stärker vi vår position inom affinitetskromatografi och möter en växande efterfrågan från den globala bioläkemedelsindustrin. Produkten öppnar dörrar som tidigare varit stängda och väcker stort intresse bland både befintliga och nya, presumtiva kunder

Vi fortsätter vårt fokuserade arbete mot lönsamhet. Vår målmedvetna strävan att etablera Bio-Works som en **nyckelspelare inom oligonukleotidrening** börjar ge tydliga resultat. Samtidigt stärker vi våra kundrelationer i alla regioner och bygger långsiktiga partnerskap som grund för framtida tillväxt.

Vårt produktionsteam har genomfört den investering som vi meddelade tidigare under året. Därmed har vi eliminerat flaskhalsar och **fördubblat vår produktionskapacitet**. Parallellt fortsätter vi att hitta nya och innovativa sätt att öka kapaciteten på ett **resurseffektivt och hållbart sätt**, vilket skapar en robustare och mer flexibel leveranskedja som gynnar våra kunder och stärker vår marknadsposition.

Vårt fokus på att hålla omkostnaderna stabila trots den starka försäljningsökningen har burit frukt, och vi ser potential att stärka resultatet ytterligare framöver. Vi går in i årets avslutande kvartal med en solid orderbok, växande kundbas och en stark tro på vår riktning framåt.

Till våra kunder och aktieägare – tack för ert fortsatta förtroende. Till alla medarbetare – tack för ert engagemang och ert fokus på ständiga förbättringar. **Tillsammans bygger vi ett lönsamt och innovativt Bio-Works.**

Lone Carlborn
VD Bio-Works Technologies AB



Koncernen

NYCKELTAL KONCERNEN	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	16 635	9 806	38 761	22 820	25 465
Orderingång	9 983	3 116	68 909	21 416	28 064
Rörelseresultat	-1 233	-5 069	-16 624	-24 224	-37 996
Resultat efter skatt	-1 369	-5 288	-16 621	-24 200	-37 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 086	-6 583	-14 638	-29 320	-43 168
Likvida medel vid periodens slut	21 521	47 856	21 521	47 856	34 279
Eget kapital (KSEK)	30 044	57 636	30 044	57 636	44 584
Soliditet (%)	57%	86%	57%	86%	85%
	2025	2024	2025	2024	2024
Resultat per aktie (SEK)	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Börskurs per balansdagen	2,50	0,99	2,50	0,99	0,96
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,02	-0,12	-0,21	-0,60	-0,75
	2025	2024	2025	2024	2024
Antal aktier	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Antal aktier vid periodens ingång	78 733 461	38 979 790	49 949 512	38 979 790	38 979 790
Antal aktier vid periodens slut	80 370 942	77 959 580	80 370 942	77 959 580	77 959 580
Genomsnittligt antal aktier under perioden	80 068 364	43 640 417	78 868 664	40 544 672	49 949 512

Koncernen – tredje kvartalet

Orderingång

Orderingången för tredje kvartalet var totalt 10,0 (3,1) MSEK, en ökning med 6,9 MSEK. Orderingången har varit god under tredje kvartalet, framför allt i Europa.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 16,6 (9,8) MSEK, en ökning med 70%.

Försäljningstillväxten har varit stark i Europa och Nordamerika under kvartalet.

	2025	2024	2025	2024	2024
NETTOOMSÄTTNINGEN	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Europa	11 921	3 956	26 554	13 793	16 152
Nordamerika	3 764	283	7 976	3 317	3 443
Asien	950	5 567	4 231	5 710	5 870
Totalt	16 635	9 806	38 761	22 820	25 465

Resultat

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter ökade med 1,7 MSEK till 3,6 (1,9) MSEK. Kostnaderna för råmaterial påverkades av försäljningsökningen på 6,8 MSEK och förändringar i produktmix jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnader uppgick till 6,7 (7,3) MSEK. De lägre personalkostnaderna kan förklaras av personalneddragningar under 2024 samt omklassificering av personalkostnader till övriga externa kostnader för några av våra utlandsanställda för innevarande period.

De övriga externa kostnaderna var totalt 6,9 (5,9) MSEK, något som delvis kan förklaras av ovan nämnda omklassificering av kostnader för några av våra utlandsanställda.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade totalt under kvartalet med 3% till 13,6 (13,2) MSEK.

Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 0,1 (0,1) MSEK.

Övriga rörelsekostnader påverkade negativt med -0,1 (-0,1) MSEK under kvartalet. Detta kan förklaras av valutaeffekter som ett resultat av förstärkningen av den svenska kronan mot USD och EURO under perioden.

Rörelseresultatet under kvartalet landade på -1,2 (-5,1) MSEK jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under tredje kvartalet, och bibehållna omkostnader och personalkostnader.

Resultatet för tredje kvartalet blev -1,4 (-5,3) MSEK.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,02 (-0,12) SEK.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -7,1 (-6,6) MSEK. Kassaflödet påverkas av förskottsbetalningar från våra kunder och till våra leverantörer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +1,6 (+37,8) MSEK. Inlösen av TO2 teckningsoptioner påverkade kassaflödet under kvartalet efter emissionskostnader, medan förra årets företrädesemission förklarar jämförelsen.

Periodens kassaflöde blev -5,7 (+31,2) MSEK.

Likvida medel vid periodens slut, per 30 september 2025, var totalt 21,5 (47,9) MSEK.

Det är bolagets bedömning att bolagets verksamhet är finansierad under minst de kommande 12 månaderna.

Koncernen - räkenskapsåret hittills

Orderingång

Orderingången för perioden var totalt 68,9 (21,4) MSEK, en ökning med 47,5 MSEK. Orderingången har varit god i alla regioner, och framför allt region Europa har visat en tydlig utveckling under perioden.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 38,8 (22,8) MSEK, en ökning på 70%. Europa och Nordamerika har visat en stark försäljningsutveckling under perioden.

	2025	2024	2025	2024	2024
NETTOOMSÄTTNINGEN	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Europa	11 921	3 956	26 554	13 793	16 152
Nordamerika	3 764	283	7 976	3 317	3 443
Asien	950	5 567	4 231	5 710	5 870
Totalt	16 635	9 806	38 761	22 820	25 465

Resultat

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 0,3 (6,5) MSEK. Jämförelseperioden 2024 kan huvudsakligen förklaras av engångsintäkter (5,0 MSEK) från avslutningen på Bio-Works Technologies och sydkoreanska Amicogen Inc. gemensamma projekt om tekniköverföring. Avtalet möjliggjorde för Amicogen att etablera lokal produktion av agarosresiner i Sydkorea.

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter ökade med 5,4 MSEK till 9,4 (4,0) MSEK. Försäljningsökningen var på 16,0 MSEK jämfört med samma period förra året. Kostnaderna för råmaterial påverkades även av förändringar i produktmix jämfört med föregående år. Bruttomarginalen var 73% i september (rullande 12 månader), jämfört med 73% förra kvartalet (Q2 rullande 12 månader).

Personalkostnader uppgick till 22,5 (29,9) MSEK. De lägre personalkostnaderna kan förklaras av personalneddragningar under 2024 samt omklassificering av personalkostnader till övriga externa kostnader för några av våra utlandsanställda för innevarande period.

De övriga externa kostnaderna var totalt 21,9 (18,5) MSEK, något som delvis kan förklaras av ovan nämnda omklassificering av kostnader för några av våra utlandsanställda.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade totalt under perioden med 4,0 MSEK till 44,4 (48,4) MSEK.

Avskrivningarna under perioden uppgick till 0,4 (0,4) MSEK.

Övriga rörelsekostnader påverkades negativt med -1,2 (-0,9) MSEK under perioden. Detta kan förklaras av valutaeffekter som ett resultat av förstärkningen av den svenska kronan mot USD och EURO under perioden.

Rörelseresultatet under perioden blev -16,6 (-24,2) MSEK. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under perioden, och bibehållna omkostnader och personalkostnader.

Resultatet för perioden blev -16,6 (-24,2) MSEK.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,21 (-0,60) SEK.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -14,6 (-29,3) MSEK. Förbättringen kan förklaras av den starka försäljningen under perioden, och bibehållna omkostnader och personalkostnader.

Kassaflödet påverkas även av förskottsbetalningar från våra kunder och till våra leverantörer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +2,3 (+37,8) MSEK. Inlösen av TO2 teckningsoptioner påverkade kassaflödet under perioden efter emissionskostnader, medan förra årets företrädesemission förklarar jämförelsen.

Periodens kassaflöde blev -12,6 (+8,4) MSEK.

Likvida medel vid periodens slut, per 30 september 2025, var totalt 21,5 (47,9) MSEK.

Det är bolagets bedömning att bolagets verksamhet är finansierad under minst de kommande 12 månaderna.



Aktien & aktieägare

- Bio-Works är noterat på Spotlight Stock Market sedan 18 juli 2024, där det handlas under symbolen BLOWKS. ISIN-kod för aktien är SE0007387089.
- Teckningsoptioner emitterade i och med företrädesemissionen Q3 2024. Handlas under beteckningen BLOWKS TO2 och med ISIN-kod 0022574109. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske kvartalsvis de tio (10) första handelsdagarna under varje kvartal från och med Q1 2025 till och med Q3 2027, vid totalt elva (11) tillfällen. Teckningskurs 1,00 SEK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 39 MSEK före emissionskostnader.

Antalet aktier 31 december 2024	77 959 580
Antalet aktier 30 september 2025	80 370 942

Antalet teckningsoptioner TO2 – 31 december 2024	38 979 790
Antalet teckningsoptioner TO2 – 30 september 2025	36 568 428

Per den 30 september 2025 hade Bio-Works Technologies AB 2 221 aktieägare (2 146 per 31 dec 2024).

De största aktieägarna i Bio-Works Technologies AB per den 30 september 2025 redovisas i nedanstående tabell.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster
SWEDIA INVEST AB	14 952 042	18,60%
CALYPTRA AB	12 251 448	15,24%
AVANZA PENSION	3 699 326	4,60%
FUTUR PENSION	2 700 980	3,36%
DARIUSH HOSSEINIAN	2 620 679	3,26%
FÄRJSUNDET INDUSTRI AKTIEBOLAG / PETER EHRENHEIM	2 568 646	3,20%
BONIT INVEST AB	2 407 417	3,00%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 680 391	2,09%
SIX SIS AG, ZÜRICH	1 407 242	1,75%
MALMGREN, OLOF MATHIAS	1 252 768	1,56%
De tio största innehavsmässigt	45 540 939	56,66%
Övriga aktieägare	34 830 003	43,34%
Totalt antal	80 370 942	100,00%

Per den 30 september 2025 är 36 580 728 teckningsoptioner utställda enligt nedanstående tabeller.

Serie	Typ	Teckningsperiod	Optionspris SEK	Teckningskurs SEK	Optioner	Aktiekapital- ökning
2023-2026	Personal	2023-05-26 till 2026-06-30	2,94	18,56	123 000	12 300

Serie	Typ	Teckningsperiod		Teckningskurs SEK	Utestående 2024-12-31	Utestående 2025-09-30
TO2	Teckningsoptioner Q3 2024 företrädesemission	Q1 2025 till Q3 2027		1,00	38 979 790	36 568 428

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare i Bio-Works koncernen under perioden (Q1-Q3) 2025 har varit 29,0 (33,8) och heltidssysselsatta 26,8 (31,3). I slutet av perioden var antalet anställda 29 (35), varav 45% män och 55% kvinnor.



Redovisningsprinciper

Årsredovisning och delårsrapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1(K3). De tillämpade reglerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Finansiella rapporter

Koncernen

Bio-Works Technologies AB

556935-3559

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
RÖRELSEINTÄKTER					
Nettoomsättning	16 635	9 806	38 761	22 820	25 465
Förändring av varulager	-583	-175	-321	102	894
Övriga rörelseintäkter	43	559	318	6 477	6 579
SUMMA RÖRELEINTÄKTER, LAGERFÖRÄNDRING m.m.	16 095	10 190	38 758	29 400	32 938
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-3 570	-1 865	-9 411	-3 973	-6 343
Övriga externa kostnader	-6 867	-5 896	-21 901	-18 494	-22 791
Personalkostnader	-6 684	-7 306	-22 513	-29 886	-40 409
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-132	-128	-381	-387	-514
Övriga rörelsekostnader	-75	-63	-1 176	-883	-876
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-17 328	-15 259	-55 382	-53 623	-70 933
RÖRELSERESULTAT	-1 233	-5 069	-16 624	-24 224	-37 996
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-61	-318	246	165	724
Räntekostnader och liknande resultatposter	-67	143	-217	-9	-9
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-128	-175	29	156	715
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 361	-5 244	-16 595	-24 068	-37 281
Skatt på årets resultat	-8	-44	-25	-132	-76
PERIODENS RESULTAT	-1 369	-5 288	-16 621	-24 200	-37 357
RESULTAT PER AKTIE (före / efter utspädning)	-0,02	-0,12	-0,21	-0,60	-0,75

KONCERNENS BALANSRÄKNING	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 637	1 944	1 817
Summa anläggningstillgångar	1 637	1 944	1 817
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 689	9 240	10 064
Kundfordringar	9 939	2 895	2 190
Skattefordringar	0	0	0
Övriga fordringar	2 809	1 846	1 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 969	3 141	2 264
Kassa och bank	21 521	47 856	34 279
Summa omsättningstillgångar	50 927	64 979	50 679
SUMMA TILLGÅNGAR	52 563	66 922	52 497
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8 037	7 796	7 796
Övrigt tillskjutet kapital	381 777	379 747	379 747
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-359 771	-329 908	-342 959
Summa eget kapital	30 044	57 636	44 584
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 450	2 397	2 524
Förskott från kunder	14 719	343	484
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 524	2 215	1 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 826	4 331	2 920
Summa kortfristiga skulder	22 518	9 285	7 911
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 563	66 922	52 497

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-1 233	-5 069	-16 624	-24 224	-37 996
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar/nedskrivningar	132	124	381	553	514
Valutakursdifferenser	-67	-204	-216	-128	125
Erhållen ränta	-61	-114	246	294	599
Erlagd ränta	0	143	-1	-9	-9
Erlagd skatt	-8	-44	-25	-132	-76
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-1 237	-5 164	-16 239	-23 647	-36 842
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 220	1 058	-3 625	-172	-996
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 441	-1 593	-9 381	3 331	4 877
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 812	-884	14 607	-8 834	-10 208
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-7 086	-6 583	-14 638	-29 320	-43 168
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Försäljning av materiella tillgångar	0	0	0	0	166
Förvärv av materiella tillgångar	-201	0	-201	-8	-8
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-201	0	-201	-8	158
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission, riktad	0	38 980	0	38 980	38 980
Nyemission genom teckningsoptioner	1 637	0	2 411	0	0
Emissionskostnader	-52	-1 157	-140	-1 227	-1 227
Teckningsoptionspremie	0	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 585	37 823	2 271	37 753	37 753
PERIODENS KASSAFLÖDE	-5 700	31 240	-12 567	8 425	-5 257
Likvida medel vid periodens början	27 236	16 683	34 279	39 382	39 382
Kursdifferens i likvida medel	-15	-67	-191	50	155
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	21 521	47 856	21 521	47 856	34 279

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	44 584	44 033	44 033
Nyemission genom nyttjande av teckningsoptioner	2411	0	0
Riktad nyemission	0	38 980	38 980
Emissionskostnader	-140	-1 227	-1 227
Teckningsoptionspremie	0	0	0
Omräkningsdifferens	-191	50	155
Periodens resultat	-16 621	-24 200	-37 357
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	30 044	57 636	44 584

Moderbolaget

Bio-Works Technologies AB
556935-3559

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
RÖRELSEINTÄKTER	182	183	549	665	1 961
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-1 153	-934	-2 846	-3 325	-3 931
Personalkostnader	-214	-210	-658	-545	-860
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-1 367	-1 144	-3 504	-3 869	-4 790
RÖRELSERESULTAT	-1 184	-961	-2 954	-3 203	-2 829
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 228	-4 729	-12 687	-25 270	-40 889
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15	-117	247	289	528
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	149	0	0	0
Valutakurseffekter	0	0	0	0	0
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-6 212	-4 697	-12 440	-24 981	-40 361
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 397	-5 659	-15 394	-28 184	-43 190
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-7 397	-5 659	-15 394	-28 184	-43 190



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	182	182	182
Summa anläggningstillgångar	182	182	182
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	437	526	544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	610	810	355
Summa kortfristiga tillgångar	1 048	1 335	899
Kassa och bank	15 355	43 306	28 732
Summa omsättningstillgångar	16 403	44 641	29 632
SUMMA TILLGÅNGAR	16 585	44 823	29 813
EGET KAPITAL & SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	8 037	7 796	7 796
Fritt eget kapital			
Överkursfond	381 777	379 747	379 747
Balanserat resultat	-358 736	-315 546	-315 546
Periodens resultat	-15 394	-28 184	-43 190
Summa fritt eget kapital	7 648	36 017	21 011
SUMMA EGET KAPITAL	15 685	43 813	28 807
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	610	600	33
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	-17	213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	290	427	760
Summa kortfristiga skulder	900	1 010	1 006
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 585	44 823	29 813

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-1 184	-961	-2 954	-3 203	-2 829
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	0
Erhållen ränta	15	-117	247	289	528
Erlagd ränta	0	149	0	0	0
Erlagd skatt	0	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-1 169	-930	-2 707	-2 914	-2 302
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-158	109	-149	-669	-233
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	128	245	-106	-2 038	-2 042
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-1 200	-577	-2 963	-5 622	-4 576
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Lämnade aktieägartillskott	-6 228	-4 729	-12 687	-25 270	-40 889
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-6 228	-4 729	-12 687	-25 270	-40 889
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	1 637	38 980	2 411	38 980	38 980
Emissions utgifter	-52	-1 157	-140	-1 227	-1 227
Teckningsoptionspremie	0	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 585	37 823	2 271	37 753	37 753
PERIODENS KASSAFLÖDE	-5 842	32 517	-13 378	6 862	-7 712
Likvida medel vid periodens början	21 197	10 789	28 732	36 445	36 445
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	15 355	43 306	15 355	43 306	28 732

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2025	2024	2024
Belopp i KSEK	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	28 807	34 245	34 245
Nyemission genom nyttjande av teckningsoptioner	2 411	0	0
Riktad nyemission	0	38 980	38 980
Emissionskostnader	-140	-1 227	-1 227
Teckningsoptionspremie	0	0	0
Periodens resultat	-15 394	-28 184	-43 190
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	15 685	43 813	28 807

Risker

Verksamhetsrisker

Bio-Works verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför koncernens kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bio-Works verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer beskrivs utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara fullständigt heltäckande.

Affärsrisker

Bio-Works är i en kommersialiseringsfas vilket innebär risker för att försäljningsintäkterna kan variera kraftigt från kvartal till kvartal. Detta beror på ett relativt litet antal större kunder med behov som är svåra att planera. När antalet större kunder ökar minskar denna variation.

Miljörisker

Bio-Works produktionsverksamhet är föremål för miljörättsliga bestämmelser och är anmälningspliktig enligt miljöbalken vilket innebär att Bio-Works exponeras för en risk att ådra sig ett skadestånd eller kostnadskrav för avhjälpande, sanering eller kontroll av miljöproblem. Bio-Works har hanteringstillstånd för brandfarlig vara.

Finansiella risker

Det är bolagets bedömning att bolagets verksamhet är finansierad under minst de kommande 12 månaderna.

Geo-politiska faktorer

Kriget i Ukraina tillsammans med geopolitiska spänningar även i andra delar av världen har medfört en ökad osäkerhet. Den ökade osäkerhet påverkar såväl världsekonomin som den globala försörjningskedjan vilket kan få effekter på längre sikt.



Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten Q3 2025, såvitt de känner till, ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat och beskriver de väsentligaste risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och dess dotterföretag står inför.

Bio-Works lämnar inga prognoser.

Uppsala den 7 november 2025

Peter von Ehrenheim	Styrelseordförande
Peter Nählstedt	Styrelsemedlem
Thomas Gür	Styrelsemedlem
Jonas Ahlén	Styrelsemedlem
Lone Carlbom	VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké jan – dec 2025 20 februari 2026

Samtliga rapporter finns från och med angivet datum tillgängliga på Bio-Works hemsida.

För mer information

Vänligen besök Bio-Works hemsida, www.bio-works.com, eller kontakta
Arne Hauge CFO, e-post: info@bio-works.com / arne.hauge@bio-works.com,
telefon: +46(0)8-502 705 83.