

# Kvartalsrapport

Juli – september 2026



Bio-Works Technologies AB (publ)  
Org. Nummer: 556935-3559

 Bio-Works

# Kvartal och räkenskapsår i korthet

Tredje kvartalet, juli - september 2026

(juli - september 2025)

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 9,6 (16,6) MSEK.
- Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -8,1 (-1,2) MSEK.
- Resultatet för tredje kvartalet blev -7,7 (-1,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på 13,5 (-7,1) MSEK. Förbättringen förklaras främst av ökade förskotts-betalningar och minskade rörelsefordringar.
- Orderingången för tredje kvartalet var totalt 40,8 (10,0) MSEK, en ökning med 30,8 MSEK (ordervärdet omräknat till aktuell valutakurs vid ordertillfället).
- Personalkostnaderna och övriga externa kostnader uppgick till 15,4 (13,6) MSEK under kvartalet.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,08 (-0,02) SEK.
- Likvida medel vid periodens slut, per 30 september 2026, var totalt 43,8 (21,5) MSEK.

Perioden, januari - september 2026

(januari - september 2025)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 59,0 (38,8) MSEK, en ökning med 52%.
- Rörelseresultatet under perioden blev -7,0 (-16,6) MSEK.
- Resultatet för de första nio månaderna blev -5,5 (-16,6) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 (-14,6) MSEK.
- Orderingången för perioden var totalt 65,3 (68,9) MSEK.
- Personalkostnader och övriga externa kostnader under perioden uppgick till 50,6 (44,4) MSEK.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,06 (-0,21) SEK.
- Likvida medel vid periodens slut, per 30 september 2026, var totalt 43,8 (21,5) MSEK.



# Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 6 juli mottog Bio-Works en order till ett värde av cirka 8,9 MSEK från en återkommande kund. Ordern avser leverans av bolagets kromatografiprodukter och stärker det fortsatta samarbetet mellan parterna, levereras enligt plan under Q4 2027.
- Den 14 juli avslutades den sjunde nyttjandeperioden för Bio-Works teckningsoptioner av serie TO 2, vilka emitterades i samband med bolagets företrädesemission av units i augusti 2024. Bolaget meddelade den 15 juli att totalt 403 058 TO 2 nyttjades under nyttjandeperioden för teckning av 403 058 nya aktier i Bolaget. Bio-Works tillfördes därmed 403 058 SEK före emissionskostnader.
- Den 17 juli mottog Bio-Works en order från en återkommande kund till ett värde om 22,6 MSEK. Ordern avser bolagets kromatografiprodukter och stärker det fortsatta samarbetet mellan parterna. Leverans är planerad till Q4 2026 och Q2 2027.
- Den 18 augusti utsåg styrelsen för Bio-Works Eva Lindskog till verkställande direktör med tillträde den 1 november 2026. Eva Lindskog efterträder Lone Carlbom som fortsättningsvis kommer att ha en operativ roll i bolagets verksamhet och arbeta tillsammans med Eva Lindskog.
- Den 25 augusti erhöll Bio-Works en order från ett stort amerikanskt bioteknikföretag som har valt Bio-Works som samarbetspartner i utvecklingen av ett nytt läkemedel. Samarbetet befinner sig i en utvecklingsfas och omfattar användning av Bio-Works produkter och kompetens inom rening av biologiska läkemedel. Det totala ordervärdet uppgår till 2,8 MSEK.

# Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Den 14 oktober avslutades den åttonde nyttjandeperioden för Bio-Works teckningsoptioner av serie TO 2, vilka emitterades i samband med bolagets företrädesemission av units i augusti 2024. Bolaget meddelade den 15 oktober att totalt 558 776 TO 2 nyttjades under nyttjandeperioden för teckning av 558 776 nya aktier i Bolaget. Bio-Works tillfördes därmed 558 776 SEK före emissionskostnader.



# Kommentarer från VD

Utvecklingen under årets första nio månader visar att Bio-Works har tagit steg framåt. Omsättningen har ökat och rörelseresultatet har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. Det tredje kvartalet var svagare sett till leveranser och resultat, samtidigt som orderingången var stark.

Under kvartalet tog vi emot flera betydande order från återkommande kunder. Ett stort amerikanskt bioteknikföretag valde dessutom Bio-Works som samarbetspartner i utvecklingen av ett nytt biologiskt läkemedel. Det är ett viktigt exempel på hur våra produkter och vår tekniska kompetens används i kundernas läkemedelsprojekt.

Flera av kvartalets order ska levereras under kommande perioder och fick därför inte genomslag i kvartalets intäkter. Tiden mellan order och leverans innebär att försäljning och resultat kan variera mellan enskilda kvartal. Utvecklingen behöver därför bedömas över en längre period.

Under året har vi anpassat organisationen för att bättre kunna möta kundernas behov och genomföra planerade leveranser. Anpassningen medför högre kostnader på kort sikt och har därmed påverkat resultatet. Samtidigt ger den oss bättre förutsättningar att hantera en växande verksamhet och leverera på den orderingång vi har byggt upp.

Vår prioritet är att omsätta kundintresset och den befintliga orderingången i genomförda projekt, intäkter och en successivt stabilare verksamhet.

Kassaflödet har stärkts, bland annat genom förskottsbetalningar från kunder, och vårt resultat har förbättrats, vilket jag för min personliga del är mycket nöjd med, nu när jag i november lämnar över rollen som verkställande direktör till Eva Lindskog. Vi kommer att få ett ytterligare fokus på kommersiell effektivitet, och jag kommer att fortsätta arbeta operativt i Bio-Works och tillsammans med Eva bidra till kontinuitet i kundrelationer, verksamhet och bolagets fortsatta utveckling.

Lone Carlbom  
VD, Bio-Works Technologies AB



# Koncernen

| NYCKELTAL KONCERNEN                                         | 2026        | 2025       | 2026        | 2025       | 2025       |
|-------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| Belopp i KSEK                                               | jul-sep     | jul-sep    | jan-sep     | jan-sep    | jan-dec    |
| Nettoomsättning                                             | 9 649       | 16 635     | 58 979      | 38 761     | 62 502     |
| Orderingång                                                 | 40 840      | 9 983      | 65 259      | 68 909     | 94 525     |
| Rörelseresultat                                             | -8 100      | -1 233     | -6 975      | -16 624    | -17 519    |
| Resultat efter skatt                                        | -7 737      | -1 369     | -5 540      | -16 621    | -15 247    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                    | 13 511      | -7 086     | 7 864       | -14 638    | -18 811    |
| Likvida medel vid periodens slut                            | 43 812      | 21 521     | 43 812      | 21 521     | 34 932     |
| Eget kapital                                                | 45 708      | 30 044     | 45 708      | 30 044     | 49 206     |
| Soliditet (%)                                               | 65%         | 57%        | 65%         | 57%        | 70%        |
| Resultat per aktie (SEK)                                    | 2026        | 2025       | 2026        | 2025       | 2025       |
|                                                             | jul-sep     | jul-sep    | jan-sep     | jan-sep    | jan-dec    |
| Börskurs per balansdagen                                    | 3,06        | 2,50       | 3,06        | 2,50       | 2,62       |
| Resultat per aktie före utspädning                          | -0,08       | -0,02      | -0,06       | -0,21      | -0,18      |
| Resultat per aktie efter utspädning                         | -0,08       | -0,02      | -0,06       | -0,21      | -0,18      |
| Antal aktier                                                | 2026        | 2025       | 2026        | 2025       | 2025       |
|                                                             | jul-sep     | jul-sep    | jan-sep     | jan-sep    | jan-dec    |
| Antal aktier vid periodens ingång                           | 100 010 822 | 78 733 461 | 98 225 122  | 77 959 580 | 77 959 580 |
| Antal aktier vid periodens slut                             | 100 413 880 | 80 370 942 | 100 413 880 | 80 370 942 | 98 225 122 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning  | 100 343 783 | 80 068 364 | 99 796 798  | 78 868 664 | 82 762 634 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning | 111 935 218 | 80 068 364 | 111 709 414 | 78 868 664 | 91 735 074 |

## Koncernen – tredje kvartalet

### Orderingång

Orderingången för tredje kvartalet var totalt 40,8 (10,0) MSEK, en ökning med 30,8 MSEK (ordervärdet omräknat till aktuell valutakurs vid ordertillfället). Orderingången kan variera stort mellan kvartalen då Bio-Works fortfarande är i en tillväxtfas.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 9,6 (16,6) MSEK, en minskning med 7,0 MSEK. Nettoomsättningen kan variera stort mellan kvartalen då Bio-Works fortfarande är i en tillväxtfas.

| NETTOOMSÄTTNING PER | 2026         | 2025          | 2026          | 2025          | 2025          |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GEOGRAFISK MARKNAD  |              |               |               |               |               |
| Belopp i KSEK       | jul-sep      | jul-sep       | jan-sep       | jan-sep       | jan-dec       |
| Europa              | 7 932        | 11 921        | 47 379        | 26 554        | 46 498        |
| Nordamerika         | 1 709        | 3 764         | 7 522         | 7 976         | 10 181        |
| Asien               | 8            | 950           | 4 078         | 4 231         | 5 823         |
| <b>Totalt</b>       | <b>9 649</b> | <b>16 635</b> | <b>58 979</b> | <b>38 761</b> | <b>62 502</b> |

## Resultat

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter uppgick till 2,4 (3,6) MSEK. Kostnaderna minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst till följd av den lägre försäljningsvolymen.

Personalkostnader uppgick till 7,2 (6,7) MSEK. Ökningen av personalkostnader beror på nyanställningar och en ökning av sysselsättningsgraden hos de anställda, i linje med bolagets fortsatta expansion.

Övriga externa kostnader uppgick totalt till 8,2 (6,9) MSEK. Löner till utlandsanställda, i vissa länder, klassificeras som konsultarvoden och lönekostnaden hamnar därmed under övriga externa kostnader.

De samlade personalkostnaderna och övriga externa kostnader uppgick därmed till totalt 15,4 (13,6) MSEK under kvartalet.

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

Rörelseresultatet för kvartalet landade på -8,1 (-1,2) MSEK. Försämringen av rörelseresultatet jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av den lägre nettoomsättningen i kombination med ökande personalkostnader och övriga externa kostnader. De lägre kostnaderna för råvaror och förnödenheter motverkade delvis denna utveckling.

Resultatet för kvartalet blev -7,7 (-1,4) MSEK.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,08 (-0,02) SEK.

## Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på 13,5 (-7,1) MSEK. Förbättringen jämfört med tredje kvartalet föregående år förklaras främst av ökade förskottsbetalningar från kunder avseende kommande leveranser. Även minskade rörelsefordringar bidrog positivt till kvartalets kassaflöde. Kassaflödet kan variera betydligt mellan kvartalen beroende på tidpunkterna för kundbetalningar och leveranser.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,4 (1,6) MSEK. Inlösen av TO2 teckningsoptioner påverkade kassaflödet under kvartalet efter emissionskostnader.

Periodens kassaflöde blev 13,7 (-5,7) MSEK.

Likvida medel vid periodens slut, per 30 september, var totalt 43,8 (21,5) MSEK.

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



# Koncernen – första nio månaderna

## Orderingång

Orderingången för perioden var totalt 65,3 (68,9) MSEK, en minskning med 3,6 MSEK (ordervärdet omräknat till aktuell valutakurs vid ordertillfället).

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 59,0 (38,8) MSEK, en ökning med 20,2 MSEK.

Försäljningstillväxten har varit god under perioden, framför allt med stora leveranser i Europa.

| NETTOOMSÄTTNING PER | 2026         | 2025          | 2026          | 2025          | 2025          |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GEOGRAFISK MARKNAD  |              |               |               |               |               |
| Belopp i KSEK       | jul-sep      | jul-sep       | jan-sep       | jan-sep       | jan-dec       |
| Europa              | 7 932        | 11 921        | 47 379        | 26 554        | 46 498        |
| Nordamerika         | 1 709        | 3 764         | 7 522         | 7 976         | 10 181        |
| Asien               | 8            | 950           | 4 078         | 4 231         | 5 823         |
| <b>Totalt</b>       | <b>9 649</b> | <b>16 635</b> | <b>58 979</b> | <b>38 761</b> | <b>62 502</b> |

## Resultat

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter uppgick till 15,1 (9,4) MSEK.

Personalkostnader uppgick till 24,9 (22,5) MSEK. Ökningen av personalkostnader beror på nyanställningar och en ökning av sysselsättningsgraden hos de anställda.

Övriga externa kostnader uppgick totalt till 25,6 (21,9) MSEK. Löner till utlandsanställda, i vissa länder, klassificeras som konsultarvoden och lönekostnaden hamnar därmed under övriga externa kostnader.

De samlade personalkostnaderna och övriga externa kostnader uppgick därmed till totalt 50,6 (44,4) MSEK under perioden.

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

Rörelseresultatet för perioden landade på -7,0 (-16,6) MSEK. Trots det svagare tredje kvartalet förbättrades rörelseresultatet för årets första nio månader med 9,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Den högre nettoomsättningen bidrog till förbättringen, medan ökade rörelsekostnader dämpade resultatutvecklingen.

Resultatet för perioden blev -5,5 (-16,6) MSEK.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,06 (-0,21) SEK.

## Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på 7,9 (-14,6) MSEK. Förbättringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ett förbättrat rörelseresultat och en mer gynnsam utveckling av rörelsekapitalet. Framför allt bidrog minskade rörelsefordringar positivt till kassaflödet, medan lageruppbyggnaden hade en mindre negativ påverkan än föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,9 (2,3) MSEK.

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

Likvida medel vid periodens slut, per 30 september, var totalt 43,8 (21,5) MSEK.

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



# Aktien och aktieägarna

- Bio-Works är noterat på Spotlight Stock Market sedan 18 juli 2024, där aktien 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 SE0022574109. 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 totalt 39 MSEK före emissionskostnader.

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Antalet aktier 31 december 2025  | 98 225 122  |
| Antalet aktier 30 september 2026 | 100 413 880 |

|                                                   |            |
|---------------------------------------------------|------------|
| Antalet teckningsoptioner TO2 – 31 december 2025  | 18 714 248 |
| Antalet teckningsoptioner TO2 – 30 september 2026 | 16 525 490 |

Per den 30 september 2026 hade Bio-Works 2 239 aktieägare (2 177 per 31 december 2025).

De tio största aktieägarna i Bio-Works per den 30 september 2026 redovisas i nedanstående tabell.

| Aktieägare                                      | Antal aktier       | Andel röster   |
|-------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| SWEDIA INVEST AB                                | 22 297 439         | 22,21%         |
| CALYPTRA AB                                     | 18 477 172         | 18,40%         |
| AVANZA PENSION                                  | 4 811 921          | 4,79%          |
| FÄRJSUNDET INDUSTRI AKTIEBOLAG / PETEREHRENHEIM | 3 852 969          | 3,84%          |
| BONIT INVEST AB                                 | 3 490 005          | 3,48%          |
| DARIUSH HOSSEINIAN                              | 2 694 490          | 2,68%          |
| FUTURPENSION                                    | 2 657 221          | 2,65%          |
| NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB                  | 1 649 150          | 1,64%          |
| MOLANDER, KARL EDVIN                            | 1 450 036          | 1,44%          |
| SIX SIS AG, ZÜRICH                              | 1 407 242          | 1,40%          |
| <b>De tio största innehavsmässigt</b>           | <b>62 787 645</b>  | <b>62,53%</b>  |
| Övriga aktieägare                               | 37 626 235         | 37,47%         |
| <b>Totalt antal</b>                             | <b>100 413 880</b> | <b>100,00%</b> |

Per den 30 september 2026 är 16 525 490 teckningsoptioner utställda enligt nedanstående tabell.

| Teckningsoptioner Q3 2024, företrädesemission |                      |               |            |            |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|------------|------------|
| Serie                                         | Teckningsperiod      | Teckningskurs | Utestående | Utestående |
|                                               |                      | SEK           | 2025-12-31 | 2026-09-30 |
| TO2                                           | Q1 2025 till Q3 2027 | 1,00          | 18 714 248 | 16 525 490 |

I det fall inlösen av alla utestående teckningsoptioner sker ger det en aktiekapitalökning med 1652 549 SEK.

# Medarbetare

Under det tredje kvartalet 2026 uppgick det genomsnittliga antalet anställda i Bio-Works till 32,7 (29,0) och heltidssysselsatta 32,2 (26,8). I slutet av perioden var antalet anställda 33 (29), varav 48,5% män och 51,5% kvinnor.



# Redovisningsprinciper

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



# Finansiella rapporter

## Koncernen

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING                         | 2026           | 2025           | 2026           | 2025           | 2025           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Belopp i KSEK                                      | jul-sep        | jul-sep        | jan-sep        | jan-sep        | jan-dec        |
| <b>RÖRELSEINTÄKTER</b>                             |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                    | 9 649          | 16 635         | 58 979         | 38 761         | 62 502         |
| Förändring av varulager                            | 316            | -583           | 677            | -321           | -200           |
| Övriga rörelseintäkter                             | 71             | 43             | 682            | 318            | 607            |
| <b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER, LAGERFÖRÄNDRING m.m.</b> | <b>10 037</b>  | <b>16 095</b>  | <b>60 339</b>  | <b>38 758</b>  | <b>62 909</b>  |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                         |                |                |                |                |                |
| Råvaror och förnödenheter                          | -2 392         | -3 570         | -15 104        | -9 411         | -14 501        |
| Övriga externa kostnader                           | -8 244         | -6 867         | -25 637        | -21 901        | -32 332        |
| Personalkostnader                                  | -7 188         | -6 684         | -24 943        | -22 513        | -31 883        |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar     | -141           | -132           | -392           | -381           | -512           |
| Övriga rörelsekostnader                            | -172           | -75            | -1 238         | -1 176         | -1 200         |
| <b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>                   | <b>-18 136</b> | <b>-17 328</b> | <b>-67 313</b> | <b>-55 382</b> | <b>-80 428</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                             | <b>-8 100</b>  | <b>-1 233</b>  | <b>-6 975</b>  | <b>-16 624</b> | <b>-17 519</b> |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>            |                |                |                |                |                |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter          | 172            | -61            | 482            | 246            | 550            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter         | 216            | -67            | 1 024          | -217           | -193           |
| <b>SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>      | <b>388</b>     | <b>-128</b>    | <b>1 506</b>   | <b>29</b>      | <b>357</b>     |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>           | <b>-7 712</b>  | <b>-1 361</b>  | <b>-5 469</b>  | <b>-16 595</b> | <b>-17 163</b> |
| Skatt på årets resultat                            | -25            | -8             | -71            | -25            | 1 916          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                          | <b>-7 737</b>  | <b>-1 369</b>  | <b>-5 540</b>  | <b>-16 621</b> | <b>-15 247</b> |
| <b>RESULTAT PER AKTIE (före utspädning)</b>        | <b>-0,08</b>   | <b>-0,02</b>   | <b>-0,06</b>   | <b>-0,21</b>   | <b>-0,18</b>   |
| <b>RESULTAT PER AKTIE (efter utspädning)</b>       | <b>-0,08</b>   | <b>-0,02</b>   | <b>-0,06</b>   | <b>-0,21</b>   | <b>-0,18</b>   |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING | 2026   | 2025   | 2025   |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Belopp i KSEK            | 30 sep | 30 sep | 31 dec |

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

|                                    |              |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Materiella anläggningstillgångar   | 2 344        | 1 637        | 1 710        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b> | <b>2 344</b> | <b>1 637</b> | <b>1 710</b> |

### Omsättningstillgångar

|                                              |               |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Varulager                                    | 16 017        | 13 689        | 15 642        |
| Kundfordringar                               | 3 813         | 9 939         | 12 694        |
| Skattefordringar                             | 435           |               | 0             |
| Övriga fordringar                            | 1 546         | 2 809         | 3 034         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 690         | 2 969         | 2 744         |
| Kassa och bank                               | 43 812        | 21 521        | 34 932        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>68 312</b> | <b>50 927</b> | <b>69 046</b> |

|                         |               |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> | <b>70 656</b> | <b>52 563</b> | <b>70 756</b> |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

|                                             |               |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktiekapital                                | 10 041        | 8 037         | 9 823         |
| Övrigt tillskjutet kapital                  | 399 527       | 381 777       | 397 806       |
| Annat eget kapital inkl. periodens resultat | -363 861      | -359 771      | -358 422      |
| <b>Summa eget kapital</b>                   | <b>45 708</b> | <b>30 044</b> | <b>49 206</b> |

### Kortfristiga skulder

|                                              |               |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Leverantörsskulder                           | 2 899         | 4 450         | 4 091         |
| Förskott från kunder                         | 16 680        | 14 719        | 10 013        |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 2 976         | 1 524         | 1 123         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 394         | 1 826         | 6 323         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>24 949</b> | <b>22 518</b> | <b>21 549</b> |

|                                       |               |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>70 656</b> | <b>52 563</b> | <b>70 756</b> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS                               | 2026          | 2025          | 2026          | 2025           | 2025           |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Belopp i KSEK                                              | jul-sep       | jul-sep       | jan-sep       | jan-sep        | jan-dec        |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>            |               |               |               |                |                |
| Rörelseresultat                                            | -8 100        | -1 233        | -6 975        | -16 624        | -17 519        |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b> |               |               |               |                |                |
| Avskrivningar/nedskrivningar                               | 141           | 132           | 392           | 381            | 512            |
| Valutakursdifferenser                                      | 215           | -67           | 1 024         | -216           | -192           |
| Erhållen ränta                                             | 172           | -61           | 482           | 246            | 550            |
| Erlagd ränta                                               | 0             | 0             | 0             | -1             | -1             |
| Erlagd skatt                                               | -25           | -8            | -71           | -25            | 1 916          |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>            |               |               |               |                |                |
| <b>FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>                 | <b>-7 597</b> | <b>-1 237</b> | <b>-5 148</b> | <b>-16 239</b> | <b>-14 735</b> |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>      |               |               |               |                |                |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                      | 241           | -1 220        | -375          | -3 625         | -5 578         |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar              | 4 550         | -6 441        | 9 989         | -9 381         | -12 136        |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder                 | 16 319        | 1 812         | 3 399         | 14 607         | 13 638         |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>            | <b>13 511</b> | <b>-7 086</b> | <b>7 864</b>  | <b>-14 638</b> | <b>-18 811</b> |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                            |               |               |               |                |                |
| Försäljning av materiella tillgångar                       | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| Förvärv av materiella tillgångar                           | -133          | -201          | -1 026        | -201           | -404           |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>            | <b>-133</b>   | <b>-201</b>   | <b>-1 026</b> | <b>-201</b>    | <b>-404</b>    |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                           |               |               |               |                |                |
| Nyemission genom teckningsoptioner                         | 403           | 1 637         | 2 189         | 2 411          | 20 263         |
| Emissionskostnader                                         | -48           | -52           | -248          | -140           | -181           |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>           | <b>355</b>    | <b>1 585</b>  | <b>1 941</b>  | <b>2 271</b>   | <b>20 082</b>  |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                | <b>13 733</b> | <b>-5 700</b> | <b>8 779</b>  | <b>-12 567</b> | <b>866</b>     |
| Likvida medel vid periodens början                         | 30 045        | 27 236        | 34 932        | 34 279         | 34 279         |
| Kursdifferens i likvida medel                              | 33            | -15           | 101           | -191           | -213           |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                    | <b>43 812</b> | <b>21 521</b> | <b>43 812</b> | <b>21 521</b>  | <b>34 932</b>  |

| KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL            | 2026          | 2025          | 2025          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Belopp i KSEK                                   | jan-sep       | jan-sep       | jan-dec       |
| Eget kapital vid periodens ingång               | 49 206        | 44 584        | 44 584        |
| Nyemission genom nyttjande av teckningsoptioner | 2 189         | 2 411         | 20 263        |
| Emissionskostnader                              | -248          | -140          | -181          |
| Omräkningsdifferens                             | 101           | -191          | -213          |
| Periodens resultat                              | -5 540        | -16 621       | -15 247       |
| <b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>        | <b>45 708</b> | <b>30 044</b> | <b>49 206</b> |

# Moderbolaget

| <b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING</b>             | <b>2026</b>   | <b>2025</b>   | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    | <b>2025</b>    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Belopp i KSEK                                    | jul-sep       | jul-sep       | jan-sep        | jan-sep        | jan-dec        |
| <b>RÖRELSEINTÄKTER</b>                           | <b>95</b>     | <b>182</b>    | <b>1 509</b>   | <b>549</b>     | <b>2 392</b>   |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                       |               |               |                |                |                |
| Övriga externa kostnader                         | -411          | -1 153        | -2 221         | -2 846         | -4 220         |
| Personalkostnader                                | -299          | -214          | -602           | -658           | -871           |
| <b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>                 | <b>-710</b>   | <b>-1 367</b> | <b>-2 823</b>  | <b>-3 504</b>  | <b>-5 091</b>  |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                           | <b>-615</b>   | <b>-1 184</b> | <b>-1 314</b>  | <b>-2 954</b>  | <b>-2 699</b>  |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>          |               |               |                |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag           | -3 119        | -6 228        | -9 186         | -12 687        | -17 990        |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 107           | 15            | 372            | 247            | 485            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | 0             | 0             | 0              | 0              | 0              |
| <b>SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>    | <b>-3 012</b> | <b>-6 212</b> | <b>-8 814</b>  | <b>-12 440</b> | <b>-17 506</b> |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>         | <b>-3 627</b> | <b>-7 397</b> | <b>-10 128</b> | <b>-15 394</b> | <b>-20 204</b> |
| Skatt på årets resultat                          | 0             | 0             | 0              | 0              | 2 000          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                        | <b>-3 627</b> | <b>-7 397</b> | <b>-10 128</b> | <b>-15 394</b> | <b>-18 204</b> |



| <b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING</b>           | <b>2026</b>   | <b>2025</b>   | <b>2025</b>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Belopp i KSEK                                | <b>30 sep</b> | <b>30 sep</b> | <b>31 dec</b> |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |               |               |               |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 182           | 182           | 182           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>182</b>    | <b>182</b>    | <b>182</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |               |               |               |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 50            | 437           | 0             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 549           | 610           | 336           |
| Kassa och bank                               | 22 498        | 15 355        | 31 449        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>23 097</b> | <b>16 403</b> | <b>31 785</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>23 279</b> | <b>16 585</b> | <b>31 967</b> |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>            |               |               |               |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |               |               |               |
| Aktiekapital                                 | 10 041        | 8 037         | 9 823         |
| Överkursfond                                 | 399 527       | 381 777       | 397 806       |
| Balanserat resultat                          | -376 941      | -358 736      | -358 736      |
| Periodens resultat                           | -10 128       | -15 394       | -18 204       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>22 500</b> | <b>15 685</b> | <b>30 687</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |               |               |               |
| Leverantörsskulder                           | 121           | 610           | 219           |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 299           | 0             | 199           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 360           | 290           | 862           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>779</b>    | <b>900</b>    | <b>1 280</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>23 279</b> | <b>16 585</b> | <b>31 967</b> |

# 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 hanteringsstillstånd för brandfarlig vara.

## Finansiella risker

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

## Geopolitiska faktorer

Geopolitiska spänningar i delar av världen har medfört en ökad osäkerhet. Den ökade osäkerheten påverkar såväl världsekonomin som den globala försörjningskedjan vilket kan få effekter på längre sikt.



# Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten, 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 30 oktober 2026

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Peter von Ehrenheim | Styrelseordförande |
| Peter Nählstedt     | Styrelseledamot    |
| Thomas Gür          | Styrelseledamot    |
| Jonas Ahlén         | Styrelseledamot    |
| Eva Lindskog        | Styrelseledamot    |
| Andrea Ballagi      | Styrelseledamot    |
| Lone Carlbom        | VD                 |

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké jan – dec 2026      19 februari 2027

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](http://www.bio-works.com), eller kontakta

Arne Hauge, CFO

e-post: [info@bio-works.com](mailto:info@bio-works.com) / [arne.hauge@bio-works.com](mailto:arne.hauge@bio-works.com),

telefon: +46(0)8-502 705 83