

Bokslutskommuniké

Januari - December 2025



2025 i korthet

Oktober – December 2025

(Oktober - December 2024)

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 23,7 (2,6) MSEK, en ökning med 21,1 MSEK.
- Rörelseresultatet under kvartalet blev -0,9 (-13,8) MSEK. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under kvartalet.
- Resultatet för fjärde kvartalet blev 1,4 (-13,2) MSEK. Det undanröjda skattetillägget från Skatteverket påverkade resultatet med +2,0 MSEK under kvartalet. Skattetillägget kostnadsfördes redan 2023 av försiktighetsskäl.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -4,2 (-13,7) MSEK.
- Orderingången för fjärde kvartalet var totalt 25,6 (6,1) MSEK, en ökning med 19,5 MSEK.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev +0,01 (-0,17).
- Likvida medel vid periodens slut, per 31 december 2025, var totalt 34,9 (34,3) MSEK.

Januari – December 2025

(Januari – December 2024)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 62,5 (25,5) MSEK, en ökning med 37,0 MSEK.
- Rörelseresultatet under perioden blev -17,5 (-38,0) MSEK. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under perioden, bibehållna omkostnader och personalkostnader.
- Resultatet för perioden blev -15,2 (-37,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -18,8 (-43,2) MSEK.
- Orderingången för perioden var totalt 94,5 (27,5) MSEK, en ökning med 67,0 MSEK.
- Personalkostnader och övriga externa kostnader totalt blev 64,2 (63,2) MSEK, en ökning med 1,6% under perioden.
- Övriga rörelsekostnader påverkade negativt med -1,2 (-0,9) MSEK under perioden. Detta förklaras av valutaeffekter.
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,17 (-0,75) SEK.



Väsentliga händelser under kvartalet

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

Skatteverket beslutade 2022 att påföra Bio-Works ett skattetillägg om 2,0 MSEK. Rättsprocessen har pågått sedan 2022 och Kammarrätten i Stockholm meddelade dom den 25 mars 2024. Högsta Förvaltningsdomstolen har nu ändrat Kammarrättens bedömning. Då utfallet i skattemålet var osäkert kostnadsförde Bio-Works skattetillägget under 2023 och betalade in det till Skatteverket under 2024.

- Den 14 oktober avslutades den fjärde nyttjandeperioden för Bio-Works 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 (via Swedia Invest AB) och Erik Åfors (via Calyptra AB), styrelsens ordförande Peter Ehrenheim, styrelseledamöterna Thomas Gür och Jonas Ahlén samt bolagets VD, Lone Carlborn, alla hade 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. Före transaktionen uppgick Staffan Perssons ägande till 18,6 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.
- Bio-Works 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 tillkännagav den 6 november en order på 190 liter WorkBeads 40S, till ett värde av cirka 4 MSEK, från en återkommande europeisk kund verksam inom kontraktstillverkning av peptider.
- Bio-Works meddelade den 29 december att de mottagit två ordrar från en återkommande kund i Indien avseende WorkBeads 100S och WorkBeads 100Q. Det totala ordervärdet uppgår till cirka 4 MSEK med leverans Q1-Q2 2026.

Väsentliga händelser efter årets slut

- Den 2 januari publicerade Bio-Works en business update. Styrelsen i Bio-Works hade beslutat att från och med Q4 2025 och framöver avisera försäljning, orderbok och orderingång direkt efter avslutat kvartal. Syftet var att ge ägare och investerare en snabbare information och bättre överblick av bolagets utveckling.
- Den 16 januari avslutades den femte nyttjandeperioden för Bio-Works teckningsoptioner av serie TO 2, vilka emitterades i samband med bolagets företrädesemission av units i augusti 2024. Bolaget meddelade den 19 januari att totalt 1 199 471 TO 2 nyttjades under nyttjandeperioden för teckning av 1 199 471 nya aktier i Bolaget. Bio-Works tillfördes därmed 1 199 471 SEK före emissionskostnader.
- Den 17 februari har Bio-Works erhållit en ny order från en återkommande kund till ett ordervärde om 11 MSEK. Ordern avser leverans av bolagets kromatografiprodukter och stärker det fortsatta samarbetet mellan parterna. Den aktuella kunden är verksam inom den biofarmaceutiska industrin och har sedan tidigare använt Bio-Works produkter i sin processutveckling och produktion.



Kommentarer från VD

2025 blev ett genombrottsår för Bio-Works.

Vi har levererat kraftig tillväxt, samt ett tydligt förbättrat resultat och kassaflöde. Det fjärde kvartalet är vårt starkaste hittills och visar tydligt att vår affärsmodell levererar som avsett och i allt högre takt.

Omsättningen ökade kraftigt både under kvartalet och helåret, drivet av god efterfrågan i samtliga regioner och flera större leveranser. Orderingången är på rekordnivåer och orderboken vid årets slut ger oss en stabil grund inför 2026. Glädjande är att rörelseresultatet i fjärde kvartalet närmar sig ett positivt resultat och det sporrar oss att arbeta än mer för att nå en uthållig och växande lönsamhet inom överskådlig tid.

Under året har vi fortsatt att fokusera på kommersialisering, med tydliga framsteg inom både affinitetskromatografi och oligonukleotidrening. Lanseringen av nya produkter och stärkta kundrelationer har breddat vår kundbas och öppnat dörrar till nya marknader. Det strategiska partnerskapet i Sydkorea är ett viktigt steg i vår långsiktiga globala expansion.

Parallellt med vår starka kommersiella utveckling har vi också framgångsrikt lyckats skala upp vår produktion. Investeringar i produktionen har eliminerat flaskhalsar och ökat kapaciteten, samtidigt som personal- och omkostnader har kunnat hållas på en kontrollerad nivå hand i hand med den kraftiga försäljningsökningen. Detta är avgörande för vår fortsatta tillväxtresa mot lönsamhet.

Vår finansiella ställning har stärkts väsentligt under året, med ett förbättrat kassaflöde och en god likviditet. Det ger oss handlingsutrymme att fortsätta investera selektivt i tillväxt och uppskalning.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra kunder och partners för ert förtroende, till våra aktieägare för ert långsiktiga stöd och till våra medarbetare för ert engagemang och professionalism. Tillsammans har vi tagit Bio-Works in i en ny fas – med tydlig tillväxt, ökad kapacitet och stabilitet med beständig lönsamhet inom räckhåll.

Lone Carlbom

VD, Bio-Works Technologies AB



Koncernen

NYCKELTAL KONCERNEN	2025	2024	2025	2024
Belopp i KSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	23 741	2 645	62 502	25 465
Orderingång	25 615	3 116	94 525	21 416
Rörelseresultat	-895	-13 772	-17 519	-37 996
Resultat efter skatt	1 374	-13 157	-15 247	-37 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 173	-13 681	-18 811	-43 168
Likvida medel vid periodens slut	34 932	34 279	34 932	34 279
Eget kapital (KSEK)	49 206	44 584	49 206	44 584
Soliditet (%)	70%	85%	70%	85%
	2025	2024	2025	2024
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Resultat per aktie (SEK)				
Börskurs per balansdagen	2,62	0,96	2,62	0,96
Resultat per aktie före utspädning	0,01	-0,17	-0,17	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning	0,01	-0,17	-0,17	-0,75
	2025	2024	2025	2024
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Antal aktier				
Antal aktier vid periodens ingång	80 370 942	77 959 580	77 959 580	38 979 790
Antal aktier vid periodens slut	98 225 122	77 959 580	98 225 122	77 959 580
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	94 343 779	77 959 580	82 762 634	49 949 512
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	105 459 078	77 959 580	91 735 074	49 949 512

Koncernen – fjärde kvartalet

Orderingång

Orderingången för fjärde kvartalet var totalt 25,6 (6,1) MSEK, en ökning med 19,5 MSEK (ordervärdet omräknat till aktuell valutakurs vid ordertillfället). Orderingången har varit god under fjärde kvartalet i alla regioner. Orderboken per sista december 2025 uppgick till 32,5 MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 23,7 (2,6) MSEK, en ökning med 21,1 MSEK. Försäljningstillväxten har varit god under kvartalet, framför allt med stora leveranser i Europa.

	2025	2024	2025	2024
NETTOOMSÄTTNING	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Europa	19 951	2 359	46 505	16 152
Nordamerika	2 205	126	10 181	3 443
Asien	1 591	161	5 823	5 870
Totalt	23 748	2 645	62 509	25 465

Resultat

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter ökade med 2,7 MSEK till 5,1 (2,4) MSEK. Kostnaderna för råmaterial påverkades av försäljningsökningen på 19,5 MSEK och förändringar i produktmix jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnader uppgick till 9,4 (10,5) 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 10,4 (4,3) MSEK, något som delvis kan förklaras av ovan nämnda omklassificering av kostnader för några av våra utlandsanställda.

Personalkostnader och övriga externa kostnader blev under kvartalet totalt 19,8 (14,8) MSEK. Detta kan förklaras av högre nettoomsättning (+19,5 MSEK Q4) och en ökning av volymspecifika säljkostnader.

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

Rörelseresultatet under kvartalet landade på -0,9 (-13,8) MSEK jämfört med föregående år.

Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under kvartalet.

Resultatet för fjärde kvartalet blev 1,4 (-13,2) MSEK. Det undanröjda skattetillägget från Skatteverket påverkade resultatet under kvartalet med +2,0 MSEK samt erhållen ränta. Skattetillägget kostnadsfördes redan 2023 av försiktighetsskäl.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev +0,01 (-0,17).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -4,2 (-13,7) MSEK. Under kvartalet påverkade återbetalningen av skattetillägget från Skatteverket på 2,0 MSEK samt erhållen ränta. Kassaflödet påverkades av en stark försäljningstillväxt under kvartalet, men även av förskottsbetalningar från våra kunder och till våra leverantörer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +17,8 (0,0) MSEK. Inlösen av TO2 teckningsoptioner påverkade kassaflödet under kvartalet efter emissionskostnader.

Periodens kassaflöde blev +13,4 (-13,7) MSEK.

Likvida medel vid periodens slut, per 31 december, var totalt 34,9 (34,3) MSEK.

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

Koncernen - räkenskapsåret

Orderingång

Orderingången för perioden var totalt 94,5 (27,5) MSEK, en ökning med 67,0 MSEK (ordervärdet omräknat till aktuell valutakurs vid ordertillfället). Orderingången har varit god i alla regioner, och framför allt Europa har visat en god utveckling under perioden. Orderboken per sista december uppgick till 32,5 MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 62,5 (25,5) MSEK, en ökning med 37,0 MSEK. Europa och Nordamerika har visat en god försäljningsutveckling under perioden.

	2025	2024	2025	2024
NETTOOMSÄTTNING	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Europa	19 951	2 359	46 505	16 152
Nordamerika	2 205	126	10 181	3 443
Asien	1 591	161	5 823	5 870
Totalt	23 748	2 645	62 509	25 465

Resultat

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 0,6 (6,6) MSEK. Den stora minskningen kan huvudsakligen förklaras av engångsintäkter bokförda 2024 på 5,0 MSEK från avslutningen på Bio-Works 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 8,2 MSEK till 14,5 (6,3) MSEK. Försäljningsökningen var på 37,0 MSEK jämfört med samma period förra året. Kostnaderna för råmaterial påverkades även av förändringar i produktmix jämfört med föregående år. Bruttomarginalen var 77% i december (rullande 12 månader), jämfört med 73% förra kvartalet (Q3 rullande 12 månader).

Personalkostnader uppgick till 31,9 (40,4) 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 32,3 (22,8) MSEK, något som delvis förklaras av ovan nämnda omklassificering av kostnader för några av våra utlandsanställda.

Personalkostnader och övriga externa kostnader totalt blev 64,2 (63,2) MSEK, en ökning med 1,6% under perioden.

Avskrivningarna under perioden uppgick till 0,5 (0,5) 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 -17,5 (-38,0) MSEK. Resultatförbättringen beror på den starka försäljningen under perioden samtidigt som kostnader inklusive personalkostnader bibehållits.

Resultatet för perioden blev -15,2 (-37,4) MSEK. Det undanröjda skattetillägget från Skatteverket påverkade resultatet under perioden med +2,0 MSEK samt erhållen ränta. Skattetillägget kostnadsfördes redan 2023 av försiktighetsskäl.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) blev -0,17 (-0,75) SEK.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på -18,8 (-43,2) MSEK. Förbättringen kan förklaras av den starka försäljningen under perioden, bibehållna omkostnader och personalkostnader. Det undanröjda skattetillägget från Skatteverket påverkade med +2,0 MSEK samt erhållen ränta under perioden. Kassaflödet påverkas även av förskottsbetalningar från våra kunder och till våra leverantörer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +20,1 (+37,8) MSEK. Inlösen av TO2 teckningsoptioner påverkade kassaflödet under perioden med +20,1 MSEK efter emissionskostnader, medan förra årets företrädesemission förklarar jämförelsen.

Periodens kassaflöde blev +0,9 (-5,3) MSEK.

Likvida medel vid periodens slut, per 31 december 2025, var totalt 34,9 (34,3) MSEK.

Det är Bio-Works bedömning att verksamheten är finansierad under minst de kommande 12 månaderna.



Aktien & aktieägare

- 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 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 totalt 39 MSEK före emissionskostnader.

Antalet aktier 31 december 2024	77 959 580
Antalet aktier 31 december 2025	98 225 122
Antalet teckningsoptioner TO2 – 31 december 2024	38 979 790
Antalet teckningsoptioner TO2 – 31 december 2025	18 714 248

Per den 31 december 2025 hade Bio-Works 2 177 aktieägare (2 146 per 31 dec 2024).

De största aktieägarna i Bio-Works per den 31 december 2025 redovisas i nedanstående tabell.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster
SWEDIA INVEST AB	22 297 439	22,70%
CALYPTRA AB	18 477 172	18,81%
AVANZA PENSION	4 150 389	4,23%
FÄRJSUNDET INDUSTRI AKTIEBOLAG / PETER EHRENIHEIM	3 852 969	3,92%
BONIT INVEST AB	3 490 005	3,55%
FUTUR PENSION	2 805 712	2,86%
DARIUSH HOSSEINIAN	2 674 490	2,72%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 749 040	1,78%
SIX SIS AG, ZÜRICH	1 407 242	1,43%
MALMGREN, OLOF MATHIAS	1 288 518	1,31%
De tio största innehavsmässigt	62 192 976	63,32%
Övriga aktieägare	36 032 146	36,68%
Totalt antal	98 225 122	100,00%

Per den 31 december 2025 är 18 837 248 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 2025-12-31
TO2	Teckningsoptioner Q3 2024 företrädesemission	Q1 2025 till Q3 2027		1,00	38 979 790	18 714 248

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare i Bio-Works under perioden (Q1-Q4) 2025 har varit 29,2 (32,7) och heltidssysselsatta 26,4 (30). I slutet av perioden var antalet anställda 31 (30), varav 50% (57%) 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	2025	2024	2025	2024
Belopp i KSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
RÖRELSEINTÄKTER				
Nettoomsättning	23 741	2 645	62 502	25 465
Förändring av varulager	121	792	-200	894
Övriga rörelseintäkter	289	101	607	6 579
SUMMA RÖRELEINTÄKTER, LAGERFÖRÄNDRING m.m.	24 151	3 538	62 909	32 938
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-5 090	-2 370	-14 501	-6 343
Övriga externa kostnader	-10 431	-4 297	-32 332	-22 791
Personalkostnader	-9 370	-10 523	-31 883	-40 409
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-131	-127	-512	-514
Övriga rörelsekostnader	-24	7	-1 200	-876
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-25 046	-17 310	-80 428	-70 933
RÖRELSERESULTAT	-895	-13 772	-17 519	-37 996
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	304	559	550	724
Räntekostnader och liknande resultatposter	24	0	-193	-9
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	328	559	357	715
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-568	-13 213	-17 163	-37 281
Skatt på årets resultat ¹	1 941	56	1 916	-76
PERIODENS RESULTAT	1 374	-13 157	-15 247	-37 357
RESULTAT PER AKTIE (före utspädning)	0,01	-0,17	-0,17	-0,75
RESULTAT PER AKTIE (efter utspädning)	0,01	-0,17	-0,17	-0,75

¹Erlagd skatt är positiv till följd av det undanröjda skattetillägget från Skatteverket.

KONCERNENS BALANSRÄKNING	2025	2024
Belopp i KSEK	31-dec	31-dec

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	1 710	1 817
Summa anläggningstillgångar	1 710	1 817

Omsättningstillgångar

Varulager	15 642	10 064
Kundfordringar	12 694	2 190
Övriga fordringar	3 034	1 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 744	2 264
Kassa och bank	34 932	34 279
Summa omsättningstillgångar	69 046	50 679

SUMMA TILLGÅNGAR	70 756	52 497
-------------------------	---------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	9 823	7 796
Övrigt tillskjutet kapital	397 806	379 747
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-358 422	-342 959
Summa eget kapital	49 206	44 584

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	4 091	2 524
Förskott från kunder	10 013	484
Övriga kortfristiga skulder	1 123	1 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 323	2 920
Summa kortfristiga skulder	21 549	7 911

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 756	52 497
---------------------------------------	---------------	---------------

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2025	2024	2025	2024
Belopp i KSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-895	-13 772	-17 519	-37 996
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar/nedskrivningar	131	127	512	514
Valutakursdifferenser	24	254	-192	125
Erhållen ränta	304	305	550	599
Erlagd ränta	0	0	-1	-9
Erlagd skatt ¹	1941	56	1916	-76
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	1 504	-13 030	-14 735	-36 842
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1953	-824	-5 578	-996
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 755	1546	-12 136	4 877
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-969	-1374	13 638	-10 208
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 173	-13 681	-18 811	-43 168
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella tillgångar	0	0	0	166
Förvärv av materiella tillgångar	-203	0	-404	-8
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-203	0	-404	158
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission, riktad	0	0	0	38 980
Nyemission genom teckningsoptioner	17 852	0	20 263	0
Emissionskostnader	-41	0	-181	-1 227
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	17 811	0	20 082	37 753
PERIODENS KASSAFLÖDE	13 433	-13 681	866	-5 257
Likvida medel vid periodens början	21 521	47 856	34 279	39 382
Kursdifferens i likvida medel	-22	104	-213	155
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	34 932	34 279	34 932	34 279

¹ Erlagd skatt är positiv till följd av det undanröjda skattetillägget från Skatteverket.

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	2025	2024
Belopp i KSEK	Jan-Dec	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	44 584	44 033
Nyemission genom nyttjande av teckningsoptioner	20 263	0
Riktad nyemission	0	38 980
Emissionskostnader	-181	-1 227
Omräkningsdifferens	-213	155
Periodens resultat	-15 247	-37 357
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	49 206	44 584

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	2025	2024	2025	2024
Belopp i KSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
RÖRELSEINTÄKTER	1 843	1 295	2 392	1 961
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-1374	-606	-4 220	-3 931
Personalkostnader	-213	-315	-871	-860
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-1 587	-921	-5 091	-4 790
RÖRELSERESULTAT	255	374	-2 699	-2 829
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar i koncernföretag	-5 303	-15 619	-17 990	-40 889
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	238	239	485	528
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-5 066	-15 380	-17 506	-40 361
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-4 810	-15 006	-20 204	-43 190
Skatt på årets resultat ¹	2 000	0	2 000	0
PERIODENS RESULTAT	-2 810	-15 006	-18 204	-43 190

¹Erlagd skatt är positiv till följd av det undanröjda skattetillägget från Skatteverket.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	2025	2024
Belopp i KSEK	31-dec	31-dec

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar	182	182
Summa anläggningstillgångar	182	182

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar	0	544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	336	355
Summa kortfristiga tillgångar	336	899

Kassa och bank	31 449	28 732
Summa omsättningstillgångar	31 785	29 632

SUMMA TILLGÅNGAR	31 967	29 813
-------------------------	---------------	---------------

EGET KAPITAL & SKULDER

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	9 823	7 796
--------------	-------	-------

Fritt eget kapital

Överkursfond	397 806	379 747
Balanserat resultat	-358 736	-315 546
Periodens resultat	-18 204	-43 190
Summa fritt eget kapital	20 865	21 011
SUMMA EGET KAPITAL	30 687	28 807

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	219	33
Övriga kortfristiga skulder	199	213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	862	760
Summa kortfristiga skulder	1 280	1 006

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 967	29 813
---------------------------------------	---------------	---------------

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.

Geopolitiska 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 helårsrapporten, 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 20 februari 2026

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

Årsredovisningen 2025	Vecka 16 2026
Kvartalsrapport jan – mar 2026	13 maj 2026
Årsstämma 2026	4 juni 2026
Kvartalsrapport apr – jun 2026	21 augusti 2026
Kvartalsrapport jul – sep 2026	6 november 2026
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, eller kontakta Arne Hauge CFO, e-post: info@bio-works.com / arne.hauge@bio-works.com, telefon: +46(0)8-502 705 83.