

# Bokslutskommuniké

januari-december 2021



# Bio-Works

# Året i korthet

## juli – december 2021 (juli – december 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 285% till 13 622 (3 541) KSEK med mycket god tillväxt i alla regioner.
- Orderingången ökade med 439% till 17 247 (3 201) KSEK.
- Resultatet andra halvåret var -21 820 (-23 887) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning i andra halvåret uppgick till -0,68 (-0,79) SEK och efter utspädning -0,68 (-0,79) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -22 762 (-21 486) KSEK.
- Banktillgodohavanden uppgick till 102 745 (33 058) KSEK vid periodens slut.

## januari – december 2021 (januari – december 2020)

- Nettoomsättningen ökade med 203% till 21 910 (7 234) KSEK med god tillväxt i alla regioner.
- Orderingången ökade med 269% till 29 096 (7 878) KSEK.
- Resultatet helåret var -12 942 (-45 019) KSEK
- Resultat per aktie före utspädning för helåret uppgick till -0,41 (-1,48) SEK och efter utspädning -0,41 (-1,48) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -13 369 (-43 359) KSEK.
- Banktillgodohavanden uppgick till 102 745 (33 058) KSEK vid periodens slut.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

## Viktiga händelser under perioden

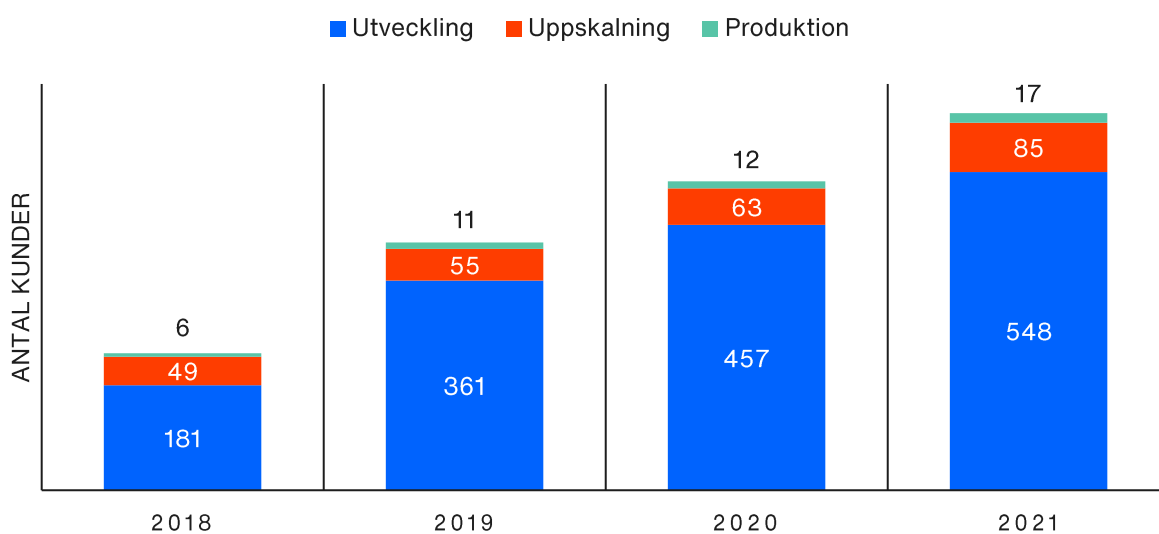
- Bio-Works säkrade stora ordrar från Catalent Biologics (USA, 0,78 MSEK), Nemysis Limited (Irland, 2,1 MSEK), Reliance Life Sciences (Indien, 2,8 MSEK), Northern RNA (Kanada, 1,4 MSEK) och Fizlabpribor (Ryssland, 3,6 MSEK).
- Bolaget genomförde en kapitalanskaffning genom en riktad nyemission om cirka 85 MSEK till ett begränsat antal svenska privata och välrenommerade investerare, inklusive två större aktieägare i bolaget, till en kurs om 19,70 SEK per aktie. Aktieägare som tecknade aktier i den riktade nyemissionen var: Nortal Investments AB (30,2 MSEK), Calyptra AB (30,2 MSEK), Bonit Capital (8,5 MSEK), Ove Mattsson (5,0 MSEK), Göran Källebo (5,0 MSEK), Karkas Capital AB (4,0 MSEK) och Sebastian Jahreskog (2,0 MSEK).
- Bolaget utvecklade sin distributörstäckning genom att teckna avtal med BIA d.o.o som kommer att distribuera bolagets produkter i Kroatien och Slovenien
- Bio-Works ingick ett avtal med Aptamer Group Ltd. om att samutveckla ett nytt affinitetsresin som möjliggör förbättrad rening och skalbara produktion av generapivektorer.

# Viktiga händelser efter perioden

- Bio-Works meddelade att finanschefen (CFO), Tord Kallioniemi, kommer att lämna bolaget under första kvartalet. En ny CFO, David Nelander, har rekryterats. David tar över rollen den 1 mars.

## En växande kundbas

### UTVECKLING AV BIO-WORKS KUNDBAS



	UTVECKLING*	UPPSKALNING**	PRODUKTION***
<b>2018</b>	181	49	6
<b>2019</b>	361	55	11
<b>2020</b>	457	63	12
<b>2021</b>	548	85	17

\* Kunder som har köpt eller fått mindre volymer för utvärdering

\*\* Kunder som har köpt större volymer för processverifiering

\*\*\* Kunder som köper stora volymer för regelbunden eller reglerad produktion

# Kommentar från VD



## Stark tillväxt 2021 för Bio-Works

2021 var ett år med hög tillväxt för Bio-Works. Försäljningen växte med 203 procent till 21,9 MSEK och orderingången ökade med 269 procent till 29,1 MSEK. Vi avslutade året med en orderstock på 6,9 MSEK, vilket ger oss en bra position inför 2022.

Jag är stolt över att kunna konstatera att vår tillväxt var i linje med vår ambition. Trots att vi under året genomfört ett omfattande internt arbete och upplevt fortsatt påverkan av pandemin, går 2021 till handlingarna som företagets starkaste år hittills.

Nya produktionskunder har varit nyckeln till intäktsökningen under 2021. Under 2021 har Bio-Works produktionskundbas vuxit från 12 till 17 kunder med tillägg av Novo Nordisk, Catalent Pharma, Nemysis, Reliance Life Sciences och Northern RNA. Dessa fem nya kunder bidrog med 9,2 MSEK i nya intäkter, och totalt växte Bio-Works intäkter från produktionskunder från 3,5 MSEK 2020 till 18,9 MSEK 2021.

Samtidigt under 2021 har vi skapat ytterligare förutsättningar för framtida tillväxt genom att attrahera nästan 120 nya kunder och öka uppskalningskundbasen från 63 till 85. Nya kontoförvärv och utveckling av kunder från upptäcktsfas till uppskalningsfas är ett direkt resultat av investeringar i vår försäljnings- och marknadsorganisation. Vi ser redan resultat av våra investeringar i utbyggd organisation på nya marknader genom försäljningsframgångar i USA, Storbritannien, Indien, Tyskland, Österrike och Schweiz.

Pandemin har fortsatt att prägla Life Science-sektorn även under 2021, med omfattande logistiska utmaningar som följd. Dessa har till viss del påverkat Bio-Works och lett till att vi har stärkt upp våra leveransrutiner för att säkra en stabil tillgång till råmaterial och en säker leverans till kund. I stort har dock logistikutmaningarna i branschen medfört en positiv differentiering för Bio-Works, då vi som en av få aktörer har kunnat erbjuda mycket snabba leveranstider i förhållande till våra konkurrenter. Något

som har stärkt vår relation till befintliga kunder och bidragit till ett generellt ökat intresse från marknaden.

Korta ledtider och trygga leveranser kommer vara fortsatt högt prioriterat för Bio-Works även under 2022.

## **En starkt intern kultur - att vara en Bio-Worker**

Under 2021 har Bio-Works fokus på nyrekryteringar och kulturutveckling gjort resultatet 2021 möjligt. Under året har bolaget präglats av en stark organisk tillväxt och nyrekrytering av ett flertal nyckelpositioner inom företaget. Bio-Works har även fokuserat på betydande interna insatser för att bygga en vinnande kultur. Den omorganisation som genomfördes i november 2020, och de initiativ som har drivits internt under 2021, har gett effekt.

Personalomsättningen har minskat och engagemanget bland våra medarbetare har nått nya höjder. Arbetet med att vidareutveckla och befästa en stark intern och vinnande kultur fortsätter framåt. Vi vill att alla medarbetare ska känna att de är en värdefull Bio-Worker och är stolta över det.

Under andra halvåret 2021 omvandlade Bio-Works ett antal konsultroller till fast anställd personal, vilket kommer att resultera i direkta kostnadsbesparingar under det kommande året.

Kulturen på Bio-Works definieras av fyra nyckelord för beteende och handling: engagera, visa omtanke, skapa och växa. Vi ser att dessa nyckelord och vår förmåga att leverera på dem så väl internt

som i mötet med kunden, är det som differentierar Bio-Works från andra aktörer på marknaden.

Vår kultur och vårt sätt att agera, är viktiga för vår växande kundbas. Det är något vi fått bekräftat under året som gått. "Vi kom till er för ni inte är som en av de stora aktörerna.", är en kommentar som vi ofta får höra från våra kunder. De söker en samarbetspartner, inte en leverantör som bara levererar en produkt och en faktura. Det behovet möter Bio-Works och vi kommer att fortsätta att prioritera starka relationer till kunder och samarbetspartners under kommande år.

## **Fortsatt fokus på vår kärnkompetens – kromatografisk rening**

Året som gått har även gett en bekräftelse på att vår satsning på kärnverksamheten är rätt väg att gå för Bio-Works. En viktig faktor som differentierar Bio-Works gentemot andra aktörer på marknaden är vårt unika fokus på rening av biomolekyler. Under de senaste decennierna, har andra leverantörer diversifierat sina produktportföljer över hela värdekedjan för bioprocess, vilket har spätt ut deras expertis inom proteinrening. För kunderna innebär det att de ofta möter leverantörer som är generalister med begränsade kunskaper inom områdena proteinrening och kromatografi. Därför blir vår expertis och satsning inom proteinrening så värdeskapande för kunderna.

Inom både produktutveckling, teknikförvärv och partnerskap avser Bio-Works därför att, under en överskådlig framtid, förbli fokuserad på vår kärnverksamhet inom rening. Detta fokus är efterfrågat. Dels av kunder som förväntar sig expertkompetens och support på området, dels av investerare som förväntar sig maximal avkastning på sina befintliga investeringar. 2022 kommer att präglas av ett intensifierat arbete för en fortsatt stark marknadsposition för Bio-Works som specialist i framkant inom kromatografisk rening.

## Vägen till lönsamhet

Medan 2021 har handlat om kommersiellt genomförande och omsättningstillväxt, kommer 2022 vara året då Bio-Works ska visa att vi kan öka försäljningen ännu snabbare än vi ökar kostnaderna. Vårt mål är att minska rörelseförlusterna och bli lönsamma under de kommande åren. Detta mål kommer att uppnås genom fortsatt kommersiellt genomförande, samt ett tydligare fokus på högmarginalprodukter som kan driva tillväxt på intäktsidan snabbare än behovet av ytterligare investeringar i produktionskapacitet och personal.

WorkBeads TREN, WorkBeads affimAb och WorkBeads NiMAC är exempel på sådana produkter med högre prissättning än Bio-Works nuvarande

genomsnittssortimentet. Genom att identifiera och värva nya kunder för dessa produkter, samtidigt som vi utvecklar flera nya högvärdiga erbjudanden, tror vi att vi kan fortsätta att växa bruttoproduktmarginalen under det kommande året.

## På väg mot toppen – steg för steg

För ett år sedan, skrev jag att mitt första halvår på Bio-Works hade ökat min tilltro till de möjligheter som låg framför oss, och i år kan jag bara upprepa den känslan och tilltron—och konstatera att den har blivit starkare. Vår plan är att fortsätta att omvandla möjligheter till framgång. Ingen har någonsin vandrat vid bergets fot för att sedan helt plötsligt befinna sig på dess topp. På Bio-Works är vi på väg mot toppen, ett steg i taget.

Tack för ditt fortsatta förtroende.

Med vänliga hälsningar



Jonathan Royce  
Verksamhetsdirektör  
Bio-Works Technologies AB

# Koncernen

NYCKELTAL KONCERNEN	2021	2020	2021	2020
Belopp i KSEK	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	13,622	3,541	21,910	7,234
Orderingång	17,247	3,201	29,096	7,878
<b>Rörelseresultat</b>	-19,098	-23,622	-9,843	-44,730
<b>Resultat efter skatt</b>	-21,820	-23,887	-12,942	-45,019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22,762	-21,486	-13,369	-43,359
Likvida medel vid periodens slut	102,745	33,058	102,745	33,058
Eget kapital (KSEK)	108,509	37,456	108,509	37,456
Soliditet (%)	89.8	82.3	89.8	82.3

	2021	2020	2021	2020
Resultat per aktie (SEK)	juli-dec	juli-dec	jan-dec	jan-dec
Börskurs per balansdagen	27.50	9.10	27.50	9.10
Resultat per aktie före utspädning	-0.68	-0.79	-0.41	-1.48
Resultat per aktie efter utspädning	-0.68	-0.79	-0.41	-1.48

## Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Antal aktier vid periodens ingång	30,558,746	30,415,746	30,415,746	30,415,746
Antal aktier vid periodens slut	34,873,746	30,415,746	34,873,746	30,415,746
Genomsnittligt antal aktier under perioden	31,997,079	30,415,746	31,206,413	30,415,746
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	31,997,079	30,415,746	31,206,413	30,415,746
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	32,897,079	31,453,246	32,175,163	31,334,496

Serie	Typ	Teckningsperiod	Optionspris (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Optioner	Aktiekapital- Ökning	Antal aktier
2017/2022 I	Personal	2020-07-01 till 2022-06-30	1.32	14.46	187,500	1,950	195,000
2017/2022 II	Personal	2020-07-01 till 2022-06-30	0.39	24.11	187,500	1,950	195,000
2017/2022 III	Personal	2020-07-01 till 2022-06-30	1.26	14.46	112,500	1,170	117,000
2017/2022 IV	Personal	2020-07-01 till 2022-06-30	0.35	24.11	112,500	1,170	117,000
2020/2023	Personal	2020-04-01 till 2023-06-30	1.16	11.30	300,000	3,000	300,000
					900,000	9,240	924,000

Per den 30 december 2021 så är 900 000 (1 037 500) teckningsoptioner utställda enligt ovan tabell. Under andra kvartalet 2021 så blev serierna 2018/2021:I och 2018/2021:II inlösta vilket ökade antalet aktier med 143 000 st (beaktat omräkningsfaktor för den genomförda rikatde och företrädesemissionen 2019) och aktiekapitalet med 14 300SEK.

Antalet aktier 30 december 2020	30,415,746
Nyemission genom nyttjande av optionserierna 2018/2021:I och 2018/2021:II registerades juli 2021	143,000
Riktad nyemission registrerades november 2021	4,315,000
Antalet aktier 30 december 2021	34,873,746



# Koncernens utveckling under perioden juli – december 2021

## Orderingång

Bio-Works orderingång ökade med 439% till 17 247 KSEK under andra halvåret 2021 jämfört med 3 201 KSEK under 2020.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under andra halvåret 2021 med 285 % jämfört med föregående år och uppgick till 13 622 (3 541) KSEK. Försäljningstillväxten andra halvåret har varit mycket positiv i samtliga regioner trots Covid-19.

Nettoomsättningen	2021 juli-dec	2020 juli-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Europa	7 936	1 721	13 100	3 787
Nordamerika	2 824	1 222	4 984	2 243
Asien	2 861	597	3 827	1 203
<b>Totalt</b>	<b>13 622</b>	<b>3 541</b>	<b>21 910</b>	<b>7 234</b>

## Resultat

Resultatet för andra halvåret 2021 uppgick till -21 820 (-23 887) KSEK. Den minskade förlusten jämfört med föregående år kan förklaras av den ökade nettoomsättningen även om rörelsekostnaderna ökade under motsvarande period.

Personalkostnaderna uppgick till 18 715 (15 836) KSEK vilket förklaras av ökad personalstyrka inom sälj på östkusten USA samt DACH, samt förstärkning av produktionspersonalen för att kunna möta den ökade försäljningen.

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter ökade med 2 824 KSEK till 3 342 (518) KSEK vilket förklaras av den ökade försäljningen samt en något förändrad produktmix.

De övriga externa kostnaderna blev 14 052 (8 665) KSEK, en ökning på 5 387 KSEK som en följd ökade konsultkostnader samt ökade marknadsaktiviteter med ny företagsprofil.

Avskrivningarna andra halvåret 2021 var i nivå med föregående år 363 (363) KSEK

Rörelseresultatet andra halvåret 2021 förbättrades med 4 524 KSEK till -19 098 (-23 622) KSEK jämfört med andra halvåret 2020, vilket förklaras främst av den ökade försäljningen.

Den totala bokförda skatten för andra halvåret 2021 var på 3 568 (0) KSEK avseende 3 445 KSEK i innehållen koreansk skatt motsvarande 10% av erhållna royalties från Amicogen under första halvåret 2021 samt amerikansk skatt på 123 KSEK.



Periodens finansnetto uppgick till 847 (-266) KSEK där ökningen förklaras av valutakurseffekter vilket gav en förbättring på 1 113 KSEK.

## **Finansiering och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -22 762 (-21 486) KSEK, investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -1 (239) KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 59 537 (-21 247) KSEK vilket beror främst på den riktade nyemissionen som slutfördes i november 2021.

Likvida medel vid periodens slut var 102 745 (33 058) KSEK.



# Koncernens utveckling under perioden januari – december 2021

## Orderingång

Bio-Works orderingång ökade med 269% till 29 096 (7 878) KSEK under 2021 jämfört med 2020, där Europa, Ryssland, USA och Kanada har utvecklats mycket positivt.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade helåret 2021 med 203% jämfört med föregående år och uppgick till 21 910 KSEK (7 234) KSEK. Europa och Östeuropa har utvecklats positivt tillsammans med Asien där Indien har utvecklats till en betydelsefull marknad.

## Resultat

Resultatet för helåret 2021 uppgick till -12 942 (-45 019) KSEK vilket förklaras av den ökade försäljningen i alla regioner men framför allt i Europa, samt det i februari signerade licensieringsavtalet, som netto gav 31 MSEK, med Amicogen Ltd.

Personalkostnaderna uppgick till 34 153 (29 660) KSEK vilket förklaras av ökad säljande personal i Nordamerika och i Europa, samt produktionspersonal för att möta den ökade försäljningstillväxten.

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter ökade med 3 432 KSEK till 4 696 (1 264) KSEK, till största del beroende på ökad försäljning och förändrad produktmix.

De övriga externa kostnaderna blev 28 350 (19 780), en ökning på 8 570 KSEK vilket beror på ökad andel köpta tjänster inom försäljningsverksamheten samt inom marknad.

Avskrivningarna för helåret 2021 ökade med 7 KSEK till 707 (700) KSEK jämfört med motsvarande period föregående år, på grund av investeringar i ny produktionsutrustning.

Rörelseresultatet helåret 2021 förbättrades med 34 887 KSEK till -9 843 (-44 730) KSEK jämfört med 2020 vilket förklaras av den ökade försäljningen och licensierings-avtalet med Amicogen Ltd.

Den totala bokförda skatten för helåret 2021 var på 3 572 (0) KSEK inklusive innehållen koreansk skatt på 3 445KSEK samt amerikansk skatt på 127KSEK.

Periodens finansnetto uppgick till 472 (-288) KSEK där valutakurseffekterna förbättrades med 811 KSEK till 418 (-393) KSEK.

## Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 29 990 KSEK till -13 369 (-43 359) KSEK, vilket beror på det genomförda licensieringsavtalet med Amicogen Ltd tillsammans med försäljningstillväxten.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -942 (-326) KSEK i nya maskiner och utrustning för att öka företagets produktionskapacitet.

Periodens kassaflöde uppgick till 69 651 (-43 337) KSEK en förändring på 113 MSEK varav den riktade nyemissionen stod för 82 MKSEK och licensieringen till Amicogen stod för 31 MSEK. Likvida medel vid årets slut var 102 745 (33 058) KSEK.

Det i februari signerade licensieringsavtalet med Amicogen Ltd på totalt 5 MUSD samt den riktade nyemissionen på 85 MSEK i november gav ett brutto kapitaltillskott.

Bolagets bedömning är att bolagets verksamhet är finansierad under åtminstone de kommande 12 månaderna.

## Aktieägare

Per 30 Dec 2021 hade Bio-Works Technologies AB 2 927 aktieägare (2 063 per 30 dec 2020).

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Antal röster</b>
STAFFAN PERSSON inkl NORTAL INVESTMENTS AB	5,936,885	17.02%
CALYPTRA AB	4,617,000	13.24%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1,219,646	3.50%
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	1,008,581	2.89%
RHENMAN & PARTNERS via SEB AB	974,228	2.79%
MALMGREN, OLOF MATHIAS inkl LOMALAMA AB	800,000	2.29%
FUTUR PENSION	770,697	2.21%
VON EHRENHEIM, PETER inkl FÄRJSUNDET INDUSTRI AB	737,334	2.11%
HOSSEINIAN, DARIUSH	737,212	2.11%
NORTH ISLET via SEB AB	680,807	1.95%
<b>De tio största innehavsmässigt</b>	<b>17,482,390</b>	<b>50.13%</b>
Övriga aktieägare	17,391,356	49.87%
<b>Totalt antal</b>	<b>34,873,746</b>	<b>100.00%</b>

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen har under andra halvåret i genomsnitt uppgått till 41,4 (30,8) och i slutet av perioden var antalet anställda per sista december 40 (28) och heltidssysselsatta 36,3 (26,7) personer, varav 58 % kvinnor (46 %).



## 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

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Belopp i KSEK	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>
<b>Nettoomsättning</b>	13,622	3,541	21,910	7,234
Förändring av varulager	935	-2,401	1,346	-1,754
Övriga rörelseintäkter	3,569	621	35,560	1,195
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-3,342	-518	-4,696	-1,264
Övriga externa kostnader	-14,052	-8,665	-28,350	-19,780
Personalkostnader	-18,715	-15,836	-34,153	-29,660
Avskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-363	-363	-707	-700
Övriga rörelsekostnader	-752		-752	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-37,224</b>	<b>-25,382</b>	<b>-68,658</b>	<b>-51,405</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19,098</b>	<b>-23,622</b>	<b>-9,843</b>	<b>-44,730</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	40	48	72	114
Räntekostnader och liknande resultatposter	-17	-2	-18	-9
Valutakurseffekter	824	-313	418	-393
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>847</b>	<b>-266</b>	<b>472</b>	<b>-288</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-18,251</b>	<b>-23,887</b>	<b>-9,371</b>	<b>-45,019</b>
Skatt på årets resultat	-3,568		-3,572	
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-21,820</b>	<b>-23,887</b>	<b>-12,942</b>	<b>-45,019</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0.68</b>	<b>-0.79</b>	<b>-0.41</b>	<b>-1.48</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Belopp i KSEK	<b>31-Dec</b>	<b>31-Dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		267
Materiella anläggningstillgångar	1,784	1,331
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1,784</b>	<b>1,598</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	7,847	6,524
Kundfordringar	4,660	783
Skattefordringar		421
Övriga fordringar	1,585	1,765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,240	1,349
Kassa och bank	102,745	33,058
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>119,077</b>	<b>43,901</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>120,861</b>	<b>45,500</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	3,487	3,042
Fond för utvecklingsutgifter		118
<b>Fritt eget kapital</b>		
Övrigt tillskjutet kapital	309,004	225,489
Balanserat resultat	-191,040	-146,172
Periodens resultat	-12,942	-45,019
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>108,509</b>	<b>37,456</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	3,120	2,151
Förskott från kunder	1,931	
Skatteskulder	53	918
Övriga kortfristiga skulder	1,976	1,308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,271	3,667
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>12,352</b>	<b>8,045</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>120,861</b>	<b>45,500</b>

<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Eget kapital vid periodens ingång	47,967	61,337	37,456	82,130
Nyemission (inkl emissionkostnader), teckningsrätter, konvertibelt lön	85,006		85,006	
Emissionskostnader	-2,706		-2,706	
Registrerat ej inbetalt aktiekapital				
Teckningsoptioner		0	1,662	348
Omräkningsdifferens	60	6	33	-3
Periodens resultat	-21,820	-23,888	-12,942	-45,019
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>108,509</b>	<b>37,456</b>	<b>108,509</b>	<b>37,456</b>

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-19,098	-23,622	-9,842	-44,730
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,196	-140	1,174	48
Finansiella poster samt skatt	-3,545		-3,518	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-21,447</b>	<b>-23,762</b>	<b>-12,186</b>	<b>-44,577</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1,315	2,276	-1,184	1,219
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-22,762</b>	<b>-21,486</b>	<b>-13,369</b>	<b>-43,359</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella tillgångar				
Förvärv av materiella tillgångar	-1	239	-942	-326
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>239</b>	<b>-942</b>	<b>-326</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	82,300		82,300	
Teckningsoptioner	0		1,662	348
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>82,300</b>	<b>0</b>	<b>83,962</b>	<b>348</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>59,537</b>	<b>-21,247</b>	<b>69,651</b>	<b>-43,337</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>43,157</b>	<b>54,303</b>	<b>33,058</b>	<b>76,402</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>50</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>-6</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>102,745</b>	<b>33,058</b>	<b>102,745</b>	<b>33,058</b>

# Moderbolaget

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Belopp i KSEK	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>
<b>Nettoomsättning</b>	8,923	4,745	45,730	8,018
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2,641	-2,985	-6,768	-5,875
Personalkostnader	-4,689	-4,234	-7,378	-6,613
Övriga rörelsekostnader	-136		-161	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7,466</b>	<b>-7,218</b>	<b>-14,308</b>	<b>-12,488</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,458</b>	<b>-2,474</b>	<b>31,421</b>	<b>-4,471</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-22,911	-19,347	-45,081	-45,905
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	40	48	72	114
Ränteintäkter från koncernföretag	27		27	
Räntekostnader och liknande resultatposter	0		-1	
Valutakurseffekter	322	-137	233	-206
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-22,521</b>	<b>-19,436</b>	<b>-44,750</b>	<b>-45,998</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21,063</b>	<b>-21,910</b>	<b>-13,327</b>	<b>-50,468</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
✓ Lämnade koncernbidrag	-20,000		-20,000	
✓ <b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-41,063</b>		<b>-33,327</b>	
Skatt på årets resultat	-3,445	0	-3,445	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-44,508</b>	<b>-21,910</b>	<b>-36,772</b>	<b>-50,468</b>



<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Belopp i KSEK	<b>31-Dec</b>	<b>31-Dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	182	1,023
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>182</b>	<b>1,023</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	213	20
Övriga kortfristiga fordringar	6	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	73
Kassa och bank	93,647	24,788
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>94,036</b>	<b>24,882</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>94,218</b>	<b>25,905</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	3,487	3,042
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkurs fond	309,004	225,489
Balanserat resultat	-205,032	-154,563
Periodens resultat	-36,772	-50,468
<b>Summa eget kapital</b>	<b>70,688</b>	<b>23,499</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	421	1,072
Skatteskulder	304	283
Övriga kortfristiga skulder	20,816	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,990	1,052
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23,530</b>	<b>2,406</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>94,218</b>	<b>25,905</b>

<b>MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Eget kapital vid periodens ingång	32,896	45,408	23,499	73,619
Nyemission (inkl emissionkostnader), teckningsrätter, konvertibelt lön	85,006		85,006	
Emissionskostnader	-2,706		-2,706	
Teckningsoptioner			1,662	348
Omräkningsdifferens		1	-1	-1
Periodens resultat	-44,508	-21,910	-36,772	-50,468
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>70,688</b>	<b>23,499</b>	<b>70,688</b>	<b>23,499</b>

<b>MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-dec</b>	<b>juli-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	1,458	-2,474	31,421	-4,471
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-89		-93
Finansiella poster samt skatt	-3,056		-3,113	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1,598</b>	<b>-2,563</b>	<b>28,310</b>	<b>-4,563</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	21,517	1,080	20,829	19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19,918</b>	<b>-1,483</b>	<b>49,139</b>	<b>-4,544</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förändring långfristiga fordringar	877		841	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>877</b>	<b>0</b>	<b>841</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	82,300		82,300	
Teckningsoptioner			1,662	348
Lämnat villkorat aktieägartillskott	-22,911	-19,347	-45,081	-45,905
Lämnade koncernbidrag	-20,000	0	-20,000	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>39,389</b>	<b>-19,347</b>	<b>18,881</b>	<b>-45,557</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>60,185</b>	<b>-20,830</b>	<b>68,860</b>	<b>-50,101</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>33,462</b>	<b>45,617</b>	<b>24,788</b>	<b>74,888</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>93,647</b>	<b>24,788</b>	<b>93,647</b>	<b>24,788</b>

# Risker

Bio-Works Technologies AB: s verksamhet är förenade med risker relaterade till utveckling av existerande och framtida produkter, finansiering, immateriella tillgångar, samarbeten med partners, avtal och beroendet av nyckelpersoner. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras.

Den pågående Covid-19-pandemin har hittills inte påverkat försäljningen överlag negativt, eftersom våra huvudsakliga volymer kommer från våra kunder i sen uppskalning och produktion. Dock har pandemin medfört begränsningar i personliga kundmöten samt deltagande i internationella konferenser. En riskbedömning utifrån Covid-19 görs av företaget löpande, utifrån våra interna och externa kontakter och kommunikation.

# Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten, 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.

Uppsala 18 februari 2022

Peter von Ehrenheim

Styrelseordförande

Kirsti Gjellan

Styrelsemedlem

Patrick Van de Velde

Styrelsemedlem

Johan Sedih

Styrelsemedlem

Peter Nählstedt

Styrelsemedlem

Jonathan Royce

CEO

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

## **Certified Advisor**

FNCA Sweden AB, +46(0)8-528 00 399, [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se), är företagets Certified Adviser vid Nasdaq First North, Growth Market, Stockholm

## **Finansiell kalender**

Årsredovisningen 2021	v17 2022
Årsstämma 2021	20 maj 2022
Halvårsrapport jan-juni 2022	19 augusti 2022

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

För ytterligare information

Jonathan Royce, VD, telefon +46 70 1434 143

Tel: +46 8 562 674 30, Fax +46 8 124 513 29, email: [info@bio-works.com](mailto:info@bio-works.com)

the  $\mathbb{R}^n$  is a linear space over  $\mathbb{R}$  with the usual addition and scalar multiplication. The inner product is defined by

$$(x, y) = x_1 y_1 + x_2 y_2 + \dots + x_n y_n \quad (1)$$

where  $x = (x_1, x_2, \dots, x_n)$  and  $y = (y_1, y_2, \dots, y_n)$  are vectors in  $\mathbb{R}^n$ .

The norm of a vector  $x$  is defined by

$$\|x\| = \sqrt{(x, x)} = \sqrt{x_1^2 + x_2^2 + \dots + x_n^2} \quad (2)$$

The distance between two vectors  $x$  and  $y$  is defined by

$$d(x, y) = \|x - y\| = \sqrt{(x - y, x - y)} = \sqrt{(x_1 - y_1)^2 + (x_2 - y_2)^2 + \dots + (x_n - y_n)^2} \quad (3)$$

The angle between two vectors  $x$  and  $y$  is defined by

$$\cos \theta = \frac{(x, y)}{\|x\| \|y\|} \quad (4)$$

The orthogonal projection of a vector  $x$  onto a vector  $y$  is defined by

$$\text{proj}_y x = \frac{(x, y)}{(y, y)} y \quad (5)$$

The orthogonal distance from a vector  $x$  to a vector  $y$  is defined by

$$d(x, y) = \|x - \text{proj}_y x\| = \sqrt{\|x\|^2 - \frac{(x, y)^2}{\|y\|^2}} \quad (6)$$

The orthogonal distance from a vector  $x$  to a subspace  $S$  is defined by

$$d(x, S) = \inf_{y \in S} \|x - y\| \quad (7)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a line  $L$  is defined by

$$d(x, L) = \sqrt{\|x\|^2 - \frac{(x, L)^2}{\|L\|^2}} \quad (8)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a plane  $P$  is defined by

$$d(x, P) = \sqrt{\|x\|^2 - \frac{(x, P)^2}{\|P\|^2}} \quad (9)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a hyperplane  $H$  is defined by

$$d(x, H) = \sqrt{\|x\|^2 - \frac{(x, H)^2}{\|H\|^2}} \quad (10)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a sphere  $S$  is defined by

$$d(x, S) = \sqrt{\|x\|^2 - r^2} \quad (11)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a cylinder  $C$  is defined by

$$d(x, C) = \sqrt{\|x\|^2 - r^2} \quad (12)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a cone  $K$  is defined by

$$d(x, K) = \sqrt{\|x\|^2 - r^2} \quad (13)$$

The orthogonal distance from a point  $x$  to a paraboloid  $P$  is defined by

$$d(x, P) = \sqrt{\|x\|^2 - \frac{(x, P)^2}{\|P\|^2}} \quad (14)$$