

# BioWorks Technologies AB (publ)

BioWorks Technologies AB (publ) | org.nr 556935-3559

## Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna för att teckna units senast den 27 augusti 2024, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 22 augusti 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distributionen av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 6 augusti 2024. Prospektet är giltigt upp till tolv (12) månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats av styrelsen i Bio-Works Technologies AB ("**Bio-Works**", "**Bolaget**" eller "**Emittenten**"), organisationsnummer 556935-3559, med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO2 i Bio-Works i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Företrädesemissionen är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare till Bio-Works. Sedermera har biträtt Bio-Works vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Bio-Works är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Bio-Works kontor och på Bolagets webbplats ([www.bio-works.com](http://www.bio-works.com)). Prospektet kan härutöver nås via Sedermeras webbplats ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Nordic Issuings webbplats ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Aktierna och teckningsoptionerna i Bio-Works är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än i Sverige. Inbjudan enligt Prospektet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats

som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalandena om omvärlden och framtida förhållanden i Prospektet återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättande av Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

### MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Bio-Works verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

### SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") är en registrerad marknadsplats för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av ett bolag i Spotlight Group-koncernen. Bolag på Spotlight är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

### UPPLYSNING TILL INVESTERARE ENLIGT LAG (2023:560) OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av nya units eller teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner skulle medföra att en investerare efter investeringen, direkt eller indirekt, skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget behöver investeraren anmäla sin investering till Inspektionen för strategiska produkter i enlighet med FDI-lagen.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	4
SAMMANFATTNING .....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET .....	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET .....	12
VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT .....	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	22
RISKFÄKTORER.....	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN .....	28
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET .....	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE.....	37
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	41
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	45
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	47

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bio-Works elektroniskt via Bolagets webbplats [www.bio-works.com](http://www.bio-works.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Bio-Works kontor med adress: Bio-Works Technologies AB, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör informationen på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

<b><u>Bolagets delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	14
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
<b><u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Moderbolagets resultaträkning	26
Moderbolagets balansräkning	27
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	28
Moderbolagets kassaflödesanalys	29
Noter	30–43
Revisionsberättelse	45–47
<b><u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	35
Koncernens balansräkning	36–37
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	38
Koncernens kassaflödesanalys	39
Moderbolagets resultaträkning	40
Moderbolagets balansräkning	41–42
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	43
Moderbolagets kassaflödesanalys	44
Noter	45–59
Revisionsberättelse	60–63

# SAMMANFATTNING

## AVSNITT 1 – INLEDNING

- |            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>1.1</b> | Värdepapperens namn och ISIN   | Erbjudandet består av units innehållande nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO2 i Bio-Works Technologies AB ("Bio-Works").<br>Aktierna har kortnamn (ticker) BLOWKS och ISIN-kod: SE0007387089<br><br>Uniträtter (UR) har ISIN-kod SE0022574117<br>BTU (betald tecknad unit) har ISIN-kod SE0022574125<br>Teckningsoptioner av serie TO2 har ISIN-kod SE0022574109   |
| <b>1.2</b> | Namn och kontaktuppgifter för emittenten                             | Bio-Works Technologies AB, org.nr 556935-3559 och LEI-kod 54930037JP1GWORMFS83. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0) 8 5626 7430, och via e-post info@bio-works.com, och på Bolagets adress Bio-Works Technologies AB, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige. Bolagets webbplats är www.bio-works.com.   |
| <b>1.3</b> | Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt prospekt | Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se.  |
| <b>1.4</b> | Datum för godkännande  | Prospektet har godkänts den 6 augusti 2024.  |
| <b>1.5</b> | Varning  | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- |            |                           |   |
|------------|---------------------------|---|
| <b>2.1</b> | Information om emittenten | Firmanamn: Bio-Works Technologies AB<br>Handelsbeteckning: BLOWKS<br>Säte och hemvist: Uppsala län, Uppsala kommun, Sverige<br>Organisationsnummer: 556935-3559<br>Datum för bolagsbildning: 2013-06-03<br>Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket: 2013-06-26<br>Land för bolagsbildning: Sverige<br>Juridisk form: Publikt aktiebolag<br>Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen<br>Verkställande direktör: Lone Carlbom |
|------------|---------------------------|---|

### HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Bio-Works hjälper läkemedelsbolag och forskare att rena sina bioläkemedel till önskad kvalitet, från forskningsfas till kommersiell produktion i stor skala. WorkBeads, Bolagets agarosbaserade kromatograf-resiner, används för separation av proteiner, peptider och andra biomolekyler – resultatet blir läkemedel som uppfyller kraven på renhet utan att ge avkall på utbyte. WorkBeads levereras till Bio-Works kunder i bulkförpackningar, och i ett nyckelfärdigt format som säljs under namnet GoBio.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per datering av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 2 400. Såvitt styrelsen känner till ägs eller kontrolleras bolaget inte av någon aktieägare direkt eller indirekt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Swedia Invest AB	7 326 021	18,8
Calyptra AB	6 125 724	15,7
Övriga (cirka 2 395 stycken)	25 528 045	65,5
<b>Totalt</b>	<b>38 979 790</b>	<b>100,00</b>

## 2.2 Finansiell nyckel-information om emittenten

Nedan presenteras historiska nyckeltal och finansiella poster för Bio-Works avseende räkenskapsåren 2022 och 2023, samt för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 och 1 januari 2023 – 30 juni 2023. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Bio-Works reviderade årsredovisningar för samma period, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 och för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023, har hämtats från Bolagets översiktligt granskade men icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Härutöver presenteras nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30*	2023-01-01 – 2023-06-30*	2023-01-01 – 2023-12-31**	2022-01-01 – 2022-12-31**
Rörelsens intäkter	19 210	22 754	46 704	43 005
Rörelseresultat	-19 155	-29 745	-56 348	-46 096
Periodens resultat	-18 912	-28 777	-56 821	-44 950

### KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	2024-06-30*	2023-06-30*	2023-12-31**	2022-12-31**
Summa tillgångar	35 342	65 764	62 152	91 613
Summa eget kapital	25 171	42 635	44 033	67 692

### KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30*	2023-01-01 – 2023-06-30*	2022-01-01 – 2022-12-31**	2021-01-01 – 2021-12-31**
Kassaflöde från:				
Den löpande verksamheten	-22 737	-26 427	-58 990	-39 880
Investeringsverksamheten	-8	-208	-860	-1 124
Finansieringsverksamheten	-70	3 695	33 263	4 038

\*översiktligt granskat men icke reviderat

\*\*reviderat

### KONCERNENS ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Likvida medel	16 683	42 971	39 382	65 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 737	-26 427	-58 990	-39 880
Periodens kassaflöde	-22 815	-22 940	-26 587	-36 966
Eget kapital per aktie (SEK)	0,65	1,20	1,13	1,93
Resultat per aktie (SEK)	-0,49	-0,81	-1,62	-1,28
Balansomslutning	35 342	65 764	62 152	91 613
Soliditet (%)	71	65	71	74
Genomsnittligt antal anställda (st)	34,8	50,2	38,3	42,4

### MODERBOLAGETS ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK	2024-01-01 – 2024-03-31	2023-01-01 – 2023-03-31	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Likvida medel	10 788	28 585	36 445	48 987

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 046	-2 272	-5 113	-24 201
Periodens kassaflöde	-25 657	-20 402	-12 542	-44 659
Eget kapital per aktie (SEK)	0,30	0,77	0,88	1,33
Resultat per aktie (SEK)	-0,58	-0,67	-1,27	-0,80
Balansomslutning	12 414	30 143	37 293	50 061
Soliditet (%)	94	90	92	94
Genomsnittligt antal anställda (st)*			1,7	4,3

\*redovisas ej för halvårsrapporter

### 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget

#### RISKER RELATERADE TILL PRODUKTIONSSTÖRNINGAR

Bio-Works produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Bolaget är beroende av leveranser av råvaror och produkter från externa parter. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

#### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS FÖRSÄLJNINGSPROCESS

En viss del av Bio-Works produkter beställs genom orderläggning via e-handelssystem på Bio-Works webbplats. Sådana system kan störas av bland annat mjuk- och hårdvarufel, datavirus och andra dataintrång. Det finns en risk att IT-avbrott eller relaterade problem, beroende på omfattning, kan påverka Bio-Works verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.*

## AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### 3.1 Information om värdepapparen, rättigheter förenade med värdepapparen och utdelningspolicy

Bio-Works aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 3 897 979 SEK fördelat på totalt 38 979 790 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bio-Works bolagsstämma. Samtliga aktier är emitterade, fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).

Genom Erbjudandet emitteras även teckningsoptioner av serie TO2. En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under utnyttjandeperioderna, som pågår de tio (10) första handelsdagarna under varje kvartal från och med Q1 2025 till och med Q3 2027, det vill säga, vid totalt elva (11) tillfällen. Varje TO2 kan dock endast utnyttjas för teckning av en ny aktie vid ett tillfälle. Teckningskursen har fastställts till 1,00 SEK per aktie.

Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 i Bio-Works har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Bio-Works ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

Bio-Works är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. Styrelsen i Bio-Works har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

### 3.2 Plats för handel

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. De aktier samt teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras i samband med Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att Företrädesemissionen registreras på Bolagsverket.

**3.3** Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

**3.4**

#### RISKER RELATERADE TILL KURSARIATION

I december 2017 noterades Bio-Works aktie på First North och noterades sedermera på Spotlight i juli 2024. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som högst cirka 28,70 SEK och som lägst cirka 1,74 SEK. Det finns risk att Bio-Works aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bio-Works underliggande värde. Det finns risk att kursvariationer påverkar Bio-Works aktiekurs negativt. *Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

#### RISKER RELATERADE TILL UNITRÄTTER

Bolagets Företrädesemission av units innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för Företrädesemissionen. Det finns risk att handel i uniträtter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i uniträtter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte ekonomiskt kan kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig.*

## AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

**4.1** Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

#### ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 26 juni 2024, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 29 juli 2024, att genomföra en Företrädesemission av units, som vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital med högst 3 897 979 SEK genom utgivandet av högst 38 979 790 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 per aktie, samt högst 38 979 790 teckningsoptioner av serie TO2. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 39,0 MSEK. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. Priset per unit uppgår till 1,00 SEK, motsvarande 1,00 SEK per aktie.

#### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per unit. Courtage utgår ej.

#### TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 13 augusti 2024 till och med den 27 augusti 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 27 augusti 2024.

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring den 28 augusti 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutas.

#### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 9 augusti 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) ny aktie och en (1) ny vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

#### TILDELNING

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### UTSPÄDNING



Genom Företrädesemissionen kan Bio-Works aktiekapital öka med maximalt 3 897 979 SEK genom nyemission av högst 38 979 790 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare maximalt 3 897 979 SEK och antalet aktier att öka med ytterligare maximalt 38 979 790 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Den totala utspädningen, förutsatt att Företrädesemissionen blir fullt tecknad och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 blir därmed maximal cirka 66,7 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

#### EMISSIONSKOSTNADER

De totala emissionskostnaderna för den initiala Företrädesemissionen förväntas uppgå till högst cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 4,0 procent av den totala emissionsvolymen (vilket inkluderar kostnader hänförliga till marknadsföring och ersättning till rådgivare).

#### 4.2 Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid

#### BAKGRUND OCH MOTIV

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Bio-Works aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att tillföra Bio-Works rörelsekapital, täcka underskott, fortsätta bearbetning av befintlig kundbas, expandera kundbasen samt utveckla kundspecifika produkter, har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen av units.

#### Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Bio-Works nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 39,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 1,4 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 37,6 MSEK avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning)

- Rörelsekapital och täckning av underskott (*cirka 40 procent*)
- Expansion av kundbasen (*cirka 40 procent*)
- Utveckling av kundspecifika produkter (*cirka 20 procent*)

#### Teckningsoptioner av serie TO2

Teckningskursen för TO2 är fastställd till 1,00 SEK. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget tillföras högst cirka 39,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande av TO2, uppgår till högst cirka 0,9 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt högst 38,1 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO2 avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- Finansiering av tillväxt i kundfordringar och lager (*cirka 40 procent*)
- Fortsatt marknadsbearbetning (*cirka 30 procent*)
- Tillverkningsutrustning för effektivisering och kapacitetshöjning (*cirka 30 procent*)

Bolaget kan således totalt tillföras högst cirka 78,0 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 2,3 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt högst cirka 75,7 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen, förutsatt fullteckning samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2, möjliggör för Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptioner av serie TO2 inte fullt utnyttjas är det Bolaget bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning, utveckling av nya produkter samt investeringar i produktionskapacitet. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, partnerskapsfinansiering, bidrag, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas eller intäkter ökat i större omfattning. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolaget.

#### Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har huvudägarna Swedia Invest AB och Calypra AB, andra befintliga aktieägare och samtliga styrelseledamöter i Bolaget ingått teckningsförbindelser om cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka 45,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har vissa teckningsåtagare även ingått vederlagsfria garantiåtaganden om cirka 21,2 MSEK, motsvarande resterande 54,4 procent av Företrädesemissionen. Således täcks Företrädesemissionen till 100 procent av teckningsförbindelser och vederlagsfria garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

**INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

Sedermera är finansiell rådgivare, MCL är legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Sedermera, MCL och Nordic Issuing har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bio-Works för vilka Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bio-Works och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

## ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

### ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen i Bio-Works Technologies AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Bio-Works styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Peter Ehrenheim
Styrelseledamot	Kirsti Gjellan
Styrelseledamot	Jonas Ahlén
Styrelseledamot	Peter Nählstedt
Styrelseledamot	Thomas Gür

### UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sig egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

### INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bio-Works har använt vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

### KÄLLFÖRTECKNING

<https://www.genengnews.com/topics/bioprocessing/revolutionizing-bioprocessing/>

<https://zettabyteanalytics.com/reports/preparative-and-process-chromatography-market>

## MOTIV FÖR ERBJUDANDET

### BAKGRUND

Bio-Works Technologies AB är ett medicintekniskt bolag som hjälper läkemedelsbolag och forskare att nå sina mål för renhet och kvalitet, från forskningsfas till kommersiell produktion i stor skala. WorkBeads, Bolagets agarosbaserade kromatograf-resiner, används för rening av proteiner, peptider och andra biomolekyler – resultatet blir renare läkemedel och säkrare diagnostik. WorkBeads levereras till Bio-Works kunder i bulkförpackningar, och i ett nyckelfärdigt format som säljs under namnet GoBio.

### MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital, täcka underskott, fortsätta bearbetning av befintlig kundbas, expandera kundbasen samt utveckla kundspecifika produkter genomför Bio-Works Företrädesemissionen. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, men även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. Likviderna från Företrädesemissionen samt efterföljande utnyttjande av de vederlagsfria teckningsoptionerna av serie TO2 ämnas användas för att finansiera uthållig bearbetning av befintliga och prospektiva kunder samt att genomföra kritiska investeringar i kapacitet/effektivitet.

Mot bakgrund av ovan beslutade styrelsen den 26 juni 2024, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 29 juli 2024, om en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare, där en (1) unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. 100 procent av Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

#### Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Bio-Works nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 39,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 1,4 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 37,6 MSEK, förutsatt fullteckning, avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- Rörelsekapital och täckning av underskott (*cirka 40 procent*)
- Expansion av kundbasen (*cirka 40 procent*)
- Utveckling av kundspecifika produkter (*cirka 20 procent*)

#### Teckningsoptioner av serie TO2

Teckningskursen för TO2 är fastställd till 1,00 SEK. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget tillföras högst cirka 39,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande av TO2, uppgår till högst cirka 0,9 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt högst 38,1 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO2 avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- Finansiering av tillväxt i kundfordringar och lager (*cirka 40 procent*)
- Fortsatt marknadsbearbetning (*cirka 30 procent*)
- Tillverkningsutrustning för effektivisering och kapacitetshöjning (*cirka 30 procent*)

Bolaget kan således totalt tillföras högst cirka 78,0 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 2,3 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt högst cirka 75,7 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen, förutsatt fullteckning samt fullt nyttjande till högsta teckningskurs av teckningsoptioner av serie TO2, möjliggör för Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, samt att teckningsoptioner av serie TO2 inte fullt utnyttjas, är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning, utveckling av nya produkter samt investeringar i produktionskapacitet. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt

att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, partnerskapsfinansiering, bidrag, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas eller intäkter ökat i större omfattning. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolaget.

#### **TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN**

I samband med Företrädesemissionen har huvudägarna Swedia Invest AB och Calyptra AB, andra befintliga aktieägare och samtliga styrelseledamöter i Bolaget ingått teckningsförbindelser om cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka 45,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har vissa teckningsåtagare även ingått vederlagsfria garantiåtaganden om cirka 21,2 MSEK, motsvarande resterande 54,4 procent av Företrädesemissionen. Således täcks Företrädesemissionen till 100 procent av teckningsförbindelser och vederlagsfria garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

#### **DISPENS FRÅN BUDPLIKT**

Huvudägarna i Bio-Works, Swedia Invest AB och Calyptra AB ("Huvudägarna"), vars aktieägarande i Bolaget motsvarar cirka 18,8 procent respektive cirka 15,7 procent av kapitalet och rösterna, har åtagit sig att teckna sina pro-rata andelar i Företrädesemissionen och har även ingått garantiåtaganden. Om garantiåtagandena skulle infrias full ut skulle Swedia Invest AB:s aktie- och röstandel i Bio-Works komma att öka till över 30 procent. Vidare skulle nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO2, vilka tilldelas Huvudägarna via ingångna tecknings- och garantiåtaganden, kunna komma att medföra att Huvudägarnas aktie- och röstandel ökar till över 30 procent. Huvudägarna har beviljats undantag från budplikt av Aktiemarknadsnämnden för det fall att deras aktieägaranden skulle uppgå till eller överstiga 30 procent av antalet röster i Bolaget som ett resultat av Huvudägarnas deltagande i Företrädesemissionen och det senare nyttjandet av TO2.

#### **INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

Sedermera är finansiell rådgivare, MCL är legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Sedermera, MCL och Nordic Issuing har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bio-Works för vilka Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bio-Works och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

### VERKSAMHETSBEKRIVNING

#### ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bio-Works är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala län, Uppsala kommun som bildades den 3 juni 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 26 juni 2013. Bolagets registrerade företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Bio-Works Technologies AB. Bolagets organisationsnummer är 556935-3559 och dess LEI-kod är 54930037JP1GWORMFS83. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bio-Works har vid dateringen av Prospektet trettio två (32) anställda, inklusive anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Bio-Works Technologies AB, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0) 8 562 674 30. Bolagets hemsida är [www.bio-works.com](http://www.bio-works.com). Observera att informationen på Bio-Works hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

#### VERKSAMHETSBEKRIVNING

Bio-Works utvecklar, producerar och säljer så kallade kromatografiresiner för separation och rening av biomolekyler som används för utveckling och produktion av biologiska läkemedel. Bio-Works har från 2019 till och med 2023 ökat sin försäljning från 5,6 MSEK till 43,9 MSEK. Detta är ett resultat av att befintliga och nya kunder använder Bio-Works separationsprodukter i allt större utsträckning och återkommer med allt större order. Bio-Works produkter produceras i Bolagets fabrik i Uppsala som har en produktionskapacitet motsvarande en årlig försäljning om 90 MSEK, vilken kan ökas med 75 procent med hjälp av smärre investeringar och en viss ökning av personal

Bio-Works har per dagen för Prospektet kunder i över 30 länder i bland annat Sverige, Danmark, USA, Storbritannien, Tyskland, Holland och Frankrike. Under de senaste fyra åren har Bolaget haft flera återkommande kunder som har validerat teknologin och lagt större orders. Bio-Works ser därför positivt på framtida försäljningstillväxt.

Bio-Works säljer direkt och via distributörer till läkemedels-, bioteknik-, kontraktstillverkningsbolag (CMO:s) samt universitet och forskningsinstitut. När en läkemedelsprodukt godkänns för försäljning skalas produktionen upp substantiellt och Bio-Works kan därmed erhålla intäkter under den tid produkten säljs på marknaden eftersom kundbolagen av regulatoriska skäl oftast använder samma kromatografiresiner i produktionsfasen som i de kliniska studierna.

Bolagets ledning och styrelse har tillsammans många års erfarenhet från ledande positioner inom både väletablerade bolag och snabbväxande uppstartsbolag inom läkemedels- och bioteknikindustrin. Flera ledande befattningshavare har mångårig erfarenhet från olika roller inom bioteknikindustrin.

Bio-Works har per dagen för Prospektet en beviljad patentfamilj. Bio-Works grundades 2013, men inledde försäljning till bioprocessingsegmentet först 2017. Dagen för Prospektet har Bolaget 32 anställda, med produktion och huvudkontor i Uppsala.

#### AFFÄRSIDÉ

Bio-Works utvecklar, producerar och säljer produkter för separation och rening av proteiner, peptider, oligonukleotider samt plasmider. Bio-Works produkter adresserar marknaderna för utveckling och produktion av biologiska läkemedel. Produkterna säljs direkt och via distributionspartners till läkemedels-, bioteknik- och kontraktstillverkningsbolag (CMO) samt universitet och forskningsinstitut.

#### KOMMERSIALISERING

Bio-Works inledde sin kommersialisering mot läkemedelssegmentet 2017 och har direktförsäljning i Västeuropa och USA samt agenter och partners i Östeuropa och Indien. Bolaget planerar att bygga ut sitt nätverk av agenter samt att knyta kommersiella samarbeten inom nischer där andra aktörer har bättre förutsättningar att lyckas.

## INTÄKTSMODELL

Bio-Works produkter distribueras globalt via direktförsäljning samt via distributörer och agenter. Bolagets strategi är att tillhandahålla en produktportfölj som täcker marknadens behov för separation och rening av biomolekyler. Bio-Works fokuserar sin marknadsföring till specifika kundsegment som i Bolagets mening kan uppnå ökat värde på grund av tekniska fördelar jämfört med konkurrerande produkter. Det rör sig om kunder som utvecklar läkemedel baserade på molekyler som oligonukleotider och peptider.

Orderläggning av Bio-Works produkter sker genom traditionellt via e-post samt via e-handelssystem på Bio-Works hemsida. Bolaget säljer produkter och får betalt för varje leverans på gängse villkor. De flesta multinationella bolag har långa betalningsvillkor, 60–120 dagar, men Bolaget har historiskt haft mycket små kreditförluster.

## KUNDER

Bio-Works har per dagen för Prospektet kunder i bland annat Sverige, Danmark, USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Ryssland, Nederländerna, Kanada och Indien. Kundbasen har sedan 2019 växt starkt med för närvarande ett hundratal kunder med projekt i uppskalningsfas samt ett 20 tal större kunder i produktionsfas med större och återkommande order. Exempel på viktiga kunder är: Reliance (Indien), Nemysis (Irland), Centrient (Nederländerna), Andelyn (USA), Catalent (USA), Northern RNA (Kanada), Polypeptide (Sverige + USA).

## TEKNOLOGI OCH PRODUKTER

Biologiska läkemedel produceras genom odling av bakterier eller celler. Efter odling skall målprodukten renas fram ur odlingen. Centrifugering, filtrering och kromatografi är de tekniker som används.

I fallet med oligonukleotider och mindre peptider tillverkas dessa genom en stegvis kemisk syntesprocess, där komponenterna adderas steg för steg till den växande molekylen. Efter processen återstår en blandning av färdig molekyl och molekyler där ett eller flera syntessteg misslyckats. Här används också kromatografi för rening. Bio-Works säljer produkter för kromatografi.

Bio-Works produkter består av agarosbaserade gelkuler. Dessa gelkuler är modifierade på olika sätt för att kunna binda önskade molekyler under specifika fysikaliska förhållanden. Fördelen med just agaros-baserade produkter är i Bolagets mening att agarosen inte binder i sig utan ger endast de önskade egenskaperna från produkterna. Agarosbaserade matriser har använts inom bioläkemedelstillverkning i flera årtionden på grund av kompatibiliteten med biomolekyler som peptider, proteiner och virus.

Bio-Works tillverkar och säljer agarosbaserade kromatografiresiner under varumärket WorkBeads. Alla WorkBeads resiner är tillgängliga antingen i bulkformat eller i olika färdigförpackade format. Bio-Works färdigförpackade format säljs under varumärket GoBio.

## KROMATOGRAFITEKNIKER

De vanligaste kromatografiteknikerna för rening av biomolekyler på marknaden innefattar:

- Jonbyteskromatografi
- Affinitetskromatografi
- Gelfiltrering
- Hydrofob interaktionskromatografi

Jonbyteskromatografi används för att separera joner. Den används ofta vid separation och rening av proteiner, peptider, nukleinsyror och andra laddade molekyler. Bio-Works tillhandahåller följande produkter inom jonbyteskromatografi: WorkBeads 40S, WorkBeads 40 Q, WorkBeads 40 DEAE, WorkBeads 100S och WorkBeads 100Q.

Affinitetskromatografi är en kromatografisk separationsmetod där ämnet som ska adsorberas har en specifik affinitet till en ligand. Bio-Works tillhandahåller följande produkter inom affinitetskromatografi: WorkBeads affimAb, WorkBeads NiMAC, WorkBeads 40 Ni-NTA, WorkBeads 40 Co-NTA, WorkBeads 40 Cu-NTA, WorkBeads 40 Zn-NTA, WorkBeads 40 Ni-IDA, WorkBeads 40 Co-IDA, WorkBeads 40 Cu-IDA och WorkBeads 40 Zn-IDA.

Gelfiltrering är en kromatografisk metod för att separera proteiner och andra större molekyler baserat på storlek. Bio-Works tillhandahåller följande produkter inom gelfiltrering: WorkBeads 40/100 SEC, WorkBeads 40/1000 SEC, WorkBeads 40/10 000 SEC, WorkBeads Macro SEC och WorkBeads 200 SEC.

Hydrofob interaktionskromatografi separerar proteiner enligt skillnader i deras ythydrofobicitet. Bio-Works tillhandahåller följande produkter inom hydrofob interaktionskromatografi: WorkBeads 40 Butyl SH.

## STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Bio-Works strategi är ta marknadsandelar med en fokuserad och konkurrenskraftigt prissatt produktportfölj. Bolaget strävar efter att bli en ledande leverantör av produkter som har bättre prestanda än konkurrenternas motsvarigheter och samtidigt vara ett alternativ med andra produkter som har likvärdiga prestanda. Bolaget strävar även efter att dess tekniska support och flexibilitet med anpassningar till kunders specifika behov ska utgöra en ytterligare konkurrensfördel.

2023 var för Bio-Works ett år präglad av en nedgång av försäljningen av Bolagets bulkprodukter, vilket i sin tur ledde till en försämrad bruttomarginal. Bolaget har dragit viktiga lärdomar av denna erfarenhet, vilket har belyst behovet av att noggrant balansera produkt erbjudandet och anpassa organisationen. Således har Bio-Works under det gångna året genomgått betydande förändringar med ett mål att skapa en mer agil och fokuserad organisation, som är anpassad till rådande marknadsförutsättningar. Bland annat initierade Bolaget två kostnadsbesparingsprogram innebärande en kostnadsreduktion på cirka 24 MSEK på årsbasis med full effekt från januari 2024. Vidare har flera av de projekt som inleddes under föregående år börjar närma sig en punkt där styrelsen bedömer att de inte bara visar på Bolagets förmåga att möte specifika kundbehov genom innovation och expertis, utan även står inför möjligheten att generera större orders.

Bio-Works har som målsättning att bygga ett starkt varumärke inom branschen, med två delmål: att 2028 vara ett topp tre-varumärke som potentiella kunder associerar med kromatografi-rening och att inom samma tidsperiod vara nummer ett inom skräddarsydda lösningar för kromatografi-rening.

Bio-Works har två externa lönsamhetsmål:

Att nå break-even via ökad försäljning och ansvarsfull kostnadskontroll.

Att nå en EBITDA-nivå över 30 procent under räkenskapsåret 2027.

## UTMANINGAR

Bolagets huvudsakliga utmaningar är förknippade med att:

Bolaget är i en kommersialiseringsfas, vilket innebär att försäljningsintäkterna kan variera kraftigt från kvartal till kvartal på grund av att Bolaget har ett mindre antal stora kunder vars behov är svåra att planera.

Tiden från att en kund beslutar sig för att prova en produkt från Bolaget till att samma produkt blir designad i en tillverkningsprocess är lång och varierar kraftigt från fall till fall, vilket gör det svårt att planera Bolagets intäkter.

Bolagets kunder har under Covid-19-pandemin byggt upp omfattande lager av kromatografiresiner, vilket gör efterfrågan svår att beräkna.

## PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bio-Works har per dagen för Prospektet en beviljad patentfamilj gällande tillverkningsmetoder samt har registrerat varumärkena WorkBeads, GoBio och Bio-Works i utvalda länder. För detaljer gällande patent och varumärken, se tabellerna nedan.

Patentnummer	Beskrivning	Godkända områden	Ansökan	Inlämningsår	Utgångsår
EP2203481B	Method for manufacture of agarose gels*	DE, DK, EP, ES, GB, SE, US		2010	2028
105098EP	Method for the manufacture of agar or agarose beads using natural or vegetable oil**	SE	CN, EP, IN, JP, KR, PCT, US	2021–24	2041



<b>Varumärke</b>	<b>Beskrivning</b>	<b>Godkända områden</b>
WorkBeads	Kromatografi-resiner	CH (2019–2029), EU (2018), KR (2020), US (2018)
GoBio	Färdigförpackade kromatografikolonner	US (2024), CN (2022–2032)
Bio-Works	Företagsnamn och logotyp	CN (2020–2030), EU (2018), KR (2020), US (2019)

\*Metod för tillverkning av agarosgel.

\*\*Metod för tillverkning av agar- eller agarosbaserade gelkolor genom att använda naturlig eller vegetabilisk olja.

DE: Tyskland, DK = Danmark, EP = Europeiskt patent, ES = Spanien, GB = Storbritannien, IN = Indien, JP = Japan, KR = Sydkorea, PCT = Patent Cooperation Treaty, SE = Sverige, US = USA. PCT är en internationell patentansökan, en så kallad PCT-ansökan, ger dig möjlighet att med en ansökan, på ett språk, få nyhetsgranskning och preliminär patenterbarhetsbedömning utförd av en myndighet för cirka 150 länder.

## MER INFORMATION OM EMITTENTEN

### ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bio-Works Technologies AB (556935-3559) är moderbolag till det helägda amerikanska dotterbolaget Bio-Works Technologies Inc (61-1956251). samt det helägda svenska dotterbolaget Bio-Works Sweden AB (556786-2510). Styrelsen bedömer att Bio-Works inte är beroende av dotterbolagen, men att deras verksamheter underlättar Bolagets försäljning på de marknader där Bolaget är aktivt.

Bio-Works operativa verksamhet leds centralt av en grupp bestående av fem (5) personer: CEO, CFO, Director of Quality, Head of Production, Director of Global Sales samt via CEO i respektive dotterbolag.

### INVESTERINGAR

Bio-Works huvudsakliga investeringar avser främst produktion och laboratorier. Under det senaste avslutade räkenskapsåret (2023) har Bolaget investerat cirka 860 KSEK i materiella tillgångar. Inga investeringar i materiella tillgångar eller i Bolagets organisation skedde under räkenskapsåret 2023.

Bio-Works har sedan den senaste rapporteringsperiodens utgång den 30 juni 2024 fram till datumet för datering av detta EU-tillväxtprospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

### FINANSIERING

#### Verksamhetens finansiering

Bio-Works har fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 345,9 MSEK i eget kapital.

Om Bolaget genom Företrädesemissionen inte tillförs de medel som krävs för att finansiera alla planerade aktiviteter, avser styrelsen att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, t.ex. annat lån, bidrag, licensintäkter, partnerskapsfinansiering eller liknande.

#### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan utgången av det senaste räkenskapsåret (2023).

#### Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, samt teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas fullt ut, ha finansiell kapacitet för att tillföra rörelsekapital, täcka underskott, genomföra en uthållig kommersialisering av Bolagets produkter, finansiera ökning i rörelsekapital givet ökande försäljning samt mindre tekniska investeringar i produktionen. Bolaget bedömer att inget ytterligare finansieringsbehov kommer att uppstå förrän Bolaget har ett positivt kassaflöde från rörelsen. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå om till exempel nuvarande målsättningar inte realiserar. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

## MARKNADSÖVERSIKT

*De uppgifter som anges i Prospektet avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bio-Works marknadsposition i förhållande till konkurrenter är Bio-Works samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Bio-Works baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.*

### BAKGRUND

Bio-Works produkterbjudande riktar sig mot företag och institutioner som utvecklar och tillverkar biologiska läkemedel. I begreppet biologiska läkemedel inkluderar Bolaget produkter som innehåller proteiner, peptider, plasmider, celler och oligonukleotider, antingen som en huvudkomponent eller en delkomponent.

Marknaden för biologiska läkemedel fortsätter att växa, de senaste tillskotten till marknaden är den typ av RNA baserade vacciner som lanserades under Covid-19-pandemin samt läkemedel mot typ 2-diabetes och fetma som innehåller peptider. Bioprocess-marknaden är den vedertagna benämningen alla de produkter och tjänster som gör det möjligt att tillverka biologiska läkemedel. Denna marknad förväntas växa från 17 miljarder dollar under 2021 till 44 miljarder dollar 2030.<sup>1</sup>

### UTVECKLING

Bio-Works bedömer att den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet och marknad påverkas av bland annat att efterfrågan och utvecklingen av biologiska läkemedel driver marknaden för kromatografiresiner. Kunderna förbrukar material för produktutveckling, kliniska prövningar samt tillverkning av godkända läkemedel. Andra faktorer som driver marknadens tillväxt är så kallade engångsteknologier som syftar till att bygga fabriker som kan ställas om till olika produkter, outsourcing, personaliserad medicin, samt omställning till mer miljövänliga processer.

### BIO-WORKS ADRESSERBARA MARKNAD

Den totala marknaden för kromatografiresiner var under 2021 värderad till cirka 2 284 MUSD. Av denna totala marknaden var cirka 60 procent produkter som byggts på naturliga råvaror. Läkemedels- och bioteknikdelen av samma marknad var för samma period värderad 1 178 MUSD med en förväntad tillväxt CAGR på 9,1 procent fram till och med 2029. Med ett antagande om samma andel för naturliga råvaror i denna undermarknad som för totalmarknaden så var den tillgängliga marknaden för Bio-Works nuvarande produktportfölj 2021 värderad till cirka 707 MUSD.<sup>2</sup>

### KONKURRENTER

De största aktörerna på marknaden för kromatografiresiner inkluderar bland andra Danher/Cytiva/Pall 706, Bio-Rad Laboratories, Tosoh Bioscience, Merck-Millipore och Thermo Fisher Scientific. Bio-Works identifierar även Repligen och Purolite som konkurrenter för kromatografiresiner för storskalig produktion. Bio-Works bedömer att dessa sju bolag utgör den väsentliga konkurrensen gentemot Bolagets produkter.

### REGELVERK

Marknaden för kromatografiresiner är inte reglerad. Däremot verkar Bolagets kunder på marknader som omfattas av olika regelverk och ställer därmed höga krav som följs upp genom att de regelbundet auditerar sina leverantörer. Kunder inom läkemedelsbranschen och livsmedelsindustrin måste båda följa regelverket Good Manufacturing Process (GMP) och blir reviderade av Läkemedelsstyrelsen respektive Livsmedelsverket (respektive motsvarande myndigheter i kundernas hemländer) och kan förlora sina licenser om inte detta regelverk uppfylls. Bio-Works är certifierat enligt ISO 9001–2015.

### TRENDER

Från utgången av det senast avslutade räkenskapsåret, 31 december 2023, fram till dagen för Prospektet, är de aktuella utvecklingstrender som är till Bolagets kännedom i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser ett tydligt ökat intresse för tillverkning av syntetiska peptider samt tecken på att

<sup>1</sup> <https://www.genengnews.com/topics/bioprocessing/revolutionizing-bioprocessing/>

<sup>2</sup> <https://zettabyteanalytics.com/reports/preparative-and-process-chromatography-market>

kundernas lager av kromatografiresiner normaliseras från tidigare mycket höga nivåer. I övrigt finns enligt styrelsens bedömning inte några betydande kända utvecklingstrender under denna period.

## ORDLISTA

<b>Agar</b>	Ett gelämne som utvinns ur vissa rödalger.
<b>Agarogel</b>	En gelémassa som består av bland annat sockerarten agaros.
<b>Bioprocessing</b>	Biologisk bearbetning.
<b>Kromatografi</b>	Separationsprocess som bygger på att då molekyler i en lösning kommer i kontakt med en yta så kommer en del av molekylerna i lösningen att tillfälligt fastna på ytan olika hårt och kommer därmed att ta olika lång tid innan de lossnar, vilket möjliggör analys och separation av molekyler i blandningar.
<b>Kromatografiresiner</b>	Produkterna som används vid kromatografi.
<b>Ligand</b>	Molekyl som binder till andra molekyler.
<b>Oligonukleotider</b>	Korta sekvenser av DNA och RNA.
<b>Peptider</b>	Molekyler som består av en kedja av aminosyror.
<b>Ythydrofobicitet</b>	Förmågan för en yta att stöta bort vätskor.

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 30 MSEK för de kommande tolv månaderna och givet aktuella utvecklingsplaner bedöms rörelsekapitalbrist uppkomma i oktober 2024, i det fall verksamheten skulle bedrivas enligt den beskrivna planen utan ytterligare finansiering. För att tillföra rörelsekapital samt finansiera utvecklingsplanerna genomför Bio-Works Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt högst cirka 39 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till högst 1,4 MSEK.

Utöver den initiala emissionen emitteras genom Företrädesemissionen även teckningsoptioner av serie TO2, vars nyttjandeperioder infaller vid sammanlagt elva (11) tillfällen, kvartalsvis de tio (10) första handelsdagarna i respektive kvartal från och med Q1 2025 till och med Q3 2027. Teckningskursen har fastställts till 1,00 SEK per aktie. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget tillföras högst cirka 78 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader relaterade till de vidhängande teckningsoptionerna beräknas uppgå till högst cirka 0,9 MSEK.

Bio-Works har erhållit teckningsåtaganden och vederlagsfria garantiåtaganden motsvarande 100 procent (cirka 39 MSEK) av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, samt att teckningsoptioner av serie TO2 inte fullt utnyttjas, är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning och tidpunkten för introduktion på nya marknader. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, partnerskapsfinansiering, bidrag, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas eller intäkter ökat i större omfattning. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolaget.

## RISKFAKTORER

*En investering i Bio-Works är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bio-Works och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Sannolikheten för att varje risk inträffar bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög samt dess verksamhetskonsekvens i skalan låg, måttlig och hög.*

### RISKER RELATERADE TILL UTVECKLING AV PRODUKTER OCH MARKNAD

#### RISKER RELATERADE TILL PRODUKTIONSSTÖRNINGAR

Bio-Works produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Bolaget är beroende av leveranser av råvaror och produkter från externa parter. Det finns en risk att de externa parternas avtal som har betydelse för produktionen av Bio-Works produkter upphör eller bryts vilket skulle kunna medföra att avtalade leveranser av råvaror eller andra produkter försenas eller uteblir. Det finns även en risk att händelser inträffar, till exempel lokala strejker, fabriksbränder, naturkatastrofer eller andra händelser som medför produktionsstörningar i Bolagets verksamhet eller att avtalade leveranser försenas eller uteblir. Vidare arbetar inte Bio-Works externa leverantörer uteslutande med Bio-Works produkter och kan därför drabbas av kapacitetsbegränsningar om deras andra kunder kraftigt ökar sina beställningar. Detta kan medföra förseningar i kundleveranser och därmed försämrade kundrelationer. Vidare kan sådana förseningar försämra Bio-Works möjligheter att vinna affärer och utveckla nya kundrelationer. Om någon av dessa risker realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

#### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS FÖRSÄLNINGSPROCESS

En viss del av Bio-Works produkter beställs genom orderläggning via e-handelssystem på Bio-Works webbplats. E-handelssystemet anses vara en viktig handels- och marknadsföringsplattform för kunder som söker efter nya högpresterande produkter, men även för att befintliga kunder ska få en användarvänlig kundupplevelse. E-handelssystemet kräver att Bolagets IT-system och relaterade processer fungerar väl och utan avbrott. Sådana system kan störas av bland annat mjuk- och hårdvarufel, datavirus och andra dataintrång. Det finns en risk att IT-avbrott eller relaterade problem, beroende på omfattning, kan påverka Bio-Works verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.*

#### RISKER RELATERADE TILL UTVECKLING AV BEFINTLIGA OCH FRAMTIDA PRODUKTER

Bio-Works produkter, såväl befintliga som framtida, bygger på löpande utveckling, forskning och förädling. Bio-Works har ett flertal produkter lanserade på marknaden under produktlinjerna WorkBeads™, BabyBio™ och OptioBio™. Därutöver har Bio-Works ytterligare produkter som är under utveckling. Det är av vikt att befintliga och framtida produkter utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknads krav och att Bolaget investerar tid och kapital i produktutveckling samt forskning och utveckling för att anpassa produkterna till efterfrågan. Investeringar i produktutveckling samt forskning och utveckling är alltid förenat med risker eftersom det inte på förhand går att säkerställa att investeringar ger Bio-Works motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att produktutveckling blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand uppskattat. Hinder i produktutvecklingen kan leda till försenade leveranser och att Bio-Works inte kan lansera sina produkter på beräknade datum, eller alls. Befintlig eller framtida utveckling av produkter kan vidare komma att visa sig vara behäftad med fel vars konsekvenser uppdragas först i ett senare skede. Om någon av dessa risker realiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därtill tar lansering av en ny produkt tid, och kan innebära omfattande investeringar i bland annat marknadsföring, lagerhållning av produkter före lansering samt andra typer av kostnader. Det finns en risk att lanseringar av nya produkter på befintliga eller nya marknader misslyckas. Sådant misslyckande kan till exempel bero på oförmåga att visa en differentierad profil för produkten jämfört med befintlig produkt, oförmåga att korrekt identifiera och utnyttja lämpliga möjligheter för försäljning och marknadsföring av produkten, effekten av priskontroller som införs av regeringar och hälsovårdsmyndigheter samt att immateriella rättigheter undergrävs. Om Bio-Works misslyckas i lanseringar av kommande produkter kan det komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.*

#### **RISKER RELATERADE TILL BEROENDE AV NYCKELPERSONER**

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Bolagets ledning består idag av fyra personer som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets produkt och det utvecklingsarbete som pågår. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner. Om en eller flera av nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget kan detta innebära att Bolaget förlorar kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten, medel eller stor negativ effekt beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar och hur många som lämnar. I ett scenario där en eller flera av nyckelpersonerna lämnar Bio-Works kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp vidareutvecklingen av produkter till dess att nya medarbetare med rätt kunskap, erfarenhet och engagemang rekryteras.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.*

#### **RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS**

Företag som tillhandahåller liknande produkter inom bioteknik och mer specifikt kromatografi, eller är aktiva inom forskning och utveckling av liknande produkter, kan komma att konkurrera med produkter från Bio-Works och dess eventuella samarbetspartners. Bolaget bedömer att de främst konkurrerar med GE Healthcare, Merck-Millipore och Tosoh Bioscience. Därtill kan det finnas ytterligare konkurrenter och vissa av dessa företag kan ha avsevärt större finansiella och/eller andra resurser än Bio-Works och därmed ha bättre förutsättningar att nå framgång i till exempel sina marknads-, försäljnings- och distributionsorganisationer, liksom i forskning och utveckling samt i kontakter med tillståndsgivande myndigheter. En hårdare konkurrens kan innebära en risk att Bio-Works inte kan behålla nuvarande marginaler på sina produkter vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns också en risk att Bolagets produktkandidater eller produkter utvecklade av Bolagets samarbetspartners inte kommer att föredras framför idag existerande eller nyligen framtagna produkter. En del av Bio-Works produkter köps av eller medför rätt till ersättning för slutkunden från betalande tredje part. Förändringar avseende sådana parter omfattning, ansträngningar, riktlinjer samt förmåga att påverka prissättningen och efterfrågan på produkter kan komma att medföra negativa kommersiella och finansiella effekter för Bolaget. Bio-Works nuvarande eller framtida samarbetspartners kan även komma att konkurrera med Bolaget eller samarbeta med Bolagets konkurrenter inom sådana närliggande områden att de därmed begränsar relevanta samarbetsavtals fördelar. En hög konkurrens kan påverka Bio-Works verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

#### **RISKER RELATERADE TILL MARKNADSREGLERINGAR**

Marknaden för kromatografiresiner, inom vilken Bio-Works verkar, omfattas inte av några marknadsregleringar. Däremot är Bolagets kunder verksamma på marknader som omfattas av olika regelverk, exempelvis för utveckling av läkemedel. Bolaget kan därmed påverkas indirekt av förändringar i de legala och finansiella ramverk som reglerar kundernas verksamhet och som kan medföra krav på Bolaget, eller dess leverantörer, att genomföra nya och betydande investeringar i sin verksamhet. Dessutom kan nya lagar och förordningar göra verksamhet inom kundernas sektorer mer betungande och mindre effektiv eller ändra den nuvarande balansen



mellan leverantörer och deras kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att anpassa sig till sådana nya förutsättningar inom en acceptabel tidsram, eller alls, kan sådana förändringar i lagstiftning eller regelverk påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

En del av Bio-Works försäljning sker direkt till läkemedelsbolag. Läkemedelsbolag måste vid en ansökan om läkemedel till regulatoriska myndigheter vanligtvis redogöra för vilka råvaror och produkter samt underleverantörer av dessa läkemedelsbolaget använder. För de fall Bolaget säljer produkter till läkemedelsbolag vilka ska användas vid tillverkning av befintliga läkemedel riskerar försäljningsprocessen att bli lång. Vidare finns en risk att Bio-Works produkter inte godkänns för användning vid sådan tillverkning. En realisering av dessa risker kan ha en negativ påverkan på Bio-Works verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

### **RISKER RELATERADE TILL KNOW-HOW, FÖRETAGSHEMLIGHETER OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Bio-Works är beroende av know-how och företagshemligheter för att kunna bedriva sin verksamhet och eftersträvar alltid att skydda sådan information genom bland annat sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Bio-Works har dock inte möjlighet att till fullo skydda sig mot obehörig eller oavsiktlig spridning av information, vilket medför risk att Bolagets konkurrenter får del av och drar nytta av den know-how som utvecklats av Bio-Works. Av kommersiella skäl kan Bolaget i en sådan situation behöva upphöra med delar av sin verksamhet, vilket skulle leda till en väsentlig negativ effekt på värdet av Bolagets projektportfölj och dess utsikter att framgent lyckas etablera sina medicintekniska produkter på marknaden. För det fall Bolagets företagshemligheter och interna kunnande skulle spridas till obehöriga skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets kommersialisering av sina produkter, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt. Att ha en stark patentportfölj bestående av patentansökningar och patent är av stor betydelse för att Bolaget ska kunna bedriva sin produktutveckling utan potentiell konkurrens. Det finns emellertid risk att redan godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden eller att Bio-Works framtida patentansökningar inte kommer att godkännas.

Såvitt Bolaget känner till föreligger det per dagen för Prospektet inte några invändningar avseende Bolagets patent, patentansökningar eller övriga immateriella rättigheter. Det finns dock risk att Bolagets patentansökningar eller godkända patent ifrågasätts av konkurrenter eller myndigheter, vilket kan leda till att de begränsas eller upphävs, vilket i sin tur skulle leda till avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och få en negativ påverkan av Bolagets intjäningsförmåga. Om Bolaget inte lyckas erhålla, förlänga eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan andra aktörer ges möjlighet att fritt utveckla och använda kopior av Bio-Works produkter. Sådan konkurrerande produktutveckling med ledning i Bio-Works verksamhet kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sina produkter, tvinga Bio-Works att avsluta ett visst projekt av kommersiella skäl eller innebära att den framtida produkten inte genererar några intäkter. Detta skulle i förlängningen kunna leda till att Bolagets planerade marknadsetablering, helt eller delvis, uteblir samt att Bolaget tvingas lägga ner delar av, eller hela, sin verksamhet.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

### **RISKER RELATERADE TILL TVISTER GÄLLANDE IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Immateriella rättigheter, särskilt patent, är centrala för Bolagets verksamhet och att utveckla patentportföljen är en viktig del av Bolagets strategi. Det finns risk att Bolagets befintliga eller framtida patent blir föremål för intrång av andra aktörer. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för Bio-Works, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist.

Det finns även risk att Bio-Works utnyttjar eller påstås göra intrång i annans patent och immateriella rättigheter och att Bio-Works därmed dras in i domstolsprocesser av sådana rättighetsinnehavare. Såvitt Bio-Works känner till förekommer inga anklagelser om intrång i annans immateriella rättigheter per dagen för Prospektet. Bio-

Works har hittills inte heller varit föremål för sådana anklagelser eller tvister men det finns risk att sådana anklagelser eller tvister uppkommer i framtiden. Intrångstvister kan vara kostsamma och tidskrävande och leda till förseningar i Bolagets affärsplan, även i det fall utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel. Omfattningen av sådana kostnader beror bland annat på i vilken utsträckning kostnaderna ersätts av Bolagets försäkringsskydd. För det fall det skulle visa sig att Bolaget inkräktat i tredje parts immateriella rättigheter kan Bolaget tvingas betala stora skadeståndskostnader samt, tillfälligt eller permanent, tvingas upphöra med delar av sin verksamhet. Intrångstvister skulle även kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Bio-Works samt ett nedskrivningsbehov av tillgångar och i förlängningen begränsa Bio-Works möjligheter att erhålla intäkter.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.*

## FINANSIELLA RISKER

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS KONTINUERLIGA FINANSIERINGSBEHOV

Bio-Works har sedan verksamheten startade haft begränsade rörelseintäkter och befinner sig i en kommersialiseringsfas där det kan komma att dröja innan försäljning produkterna genererar intäkter för att täcka Bolagets löpande kostnader. Bolagets verksamhet är därmed förenad med ett kontinuerligt finansieringsbehov. Förseningar i produktutvecklingen, exempelvis till följd av en utebliven marknadsacceptans för Bolagets produkter, kan komma att innebära ökade kostnader för Bio-Works och att framtida intäkter blir lägre än förväntat eller helt uteblir.

Tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, exempelvis genom nyemissioner, samarbetsavtal eller lån påverkas av ett flertal faktorer såsom Bio-Works finansiella resultat, marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Bio-Works kreditvärdighet och kreditkapacitet. Det finns en risk att Bolaget tvingas genomföra eventuella framtida finansieringar på för Bio-Works ofördelaktiga villkor, exempelvis genom kraftigt rabatterade emissioner eller ofördelaktiga lånevillkor. Detta skulle kunna leda till att Bio-Works tvingas prioritera ett fåtal satsningar och begränsa sin utveckling eller helt upphöra med sin verksamhet. Således skulle risker förknippade med Bolagets kontinuerliga finansieringsbehov kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella situation och möjligheter att vidareutveckla sina projekt.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### RISKER RELATERADE TILL KURSARIATION

I december 2017 noterades Bio-Works aktie på First North och noterades sedermera på Spotlight i juli 2024. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som högst cirka 28,70 SEK och som lägst cirka 1,74 SEK. Det finns risk att Bio-Works aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bio-Works underliggande värde. Det finns risk att kursvariationer påverkar Bio-Works aktiekurs negativt.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

### RISKER RELATERADE TILL UNITRÄTTER

Bolagets Företrädesemission av units innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för Företrädesemissionen. Det finns risk att handeln med uniträtter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i uniträtter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte ekonomiskt kan kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

Aktieägare i vissa andra länder kan vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem att delta i Företrädesemissionen, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare

som har rätt att teckna units, men som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna units. Ingen kompensation kommer att utgå till aktieägare vars uniträtter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna units i Företrädesemissionen och aktieägare som går miste om rätten att teckna units riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer att bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig.*

#### **RISKER RELATERADE TILL UTSPÄDNING**

Bio-Works är i en kommersialiseringsfas, är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt och kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet och/eller utveckling. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av en rad dynamiska faktorer som vid dateringen av Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis acceleration av försäljning och marknadsgodkännande. För bolag som Bio-Works uppstår dessutom kontinuerligt potentiella möjligheter till avancemang och utveckling och sådana omständigheter kan leda till ytterligare kapitalbehov. Detta kapitalbehov kan lösas genom nyemissioner av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Bio-Works aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till den teckningskurs som fastställts för Erbjudandet. För de befintliga aktieägare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs kommer ingen kompensation att utgå. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster utspädda genom såväl Företrädesemissionen som efterföljande optionsinlösen av serie TO2. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter, eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar, finns det risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bio-Works efter att Företrädesemissionen slutförts.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

#### **RISKER RELATERADE TILL EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN**

För att främja ett positivt utfall i Företrädesemissionen har Bolaget skriftligen avtalat teckningsåtaganden och garantiåtaganden med ett antal olika parter. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Vidare har enskilda garantier lämnat garantiåtaganden som kan komma att resultera i ett ägande som överstiger 20 eller 30 procent av rösterna i Bolaget förutsatt att Företrädesemissionen endast tecknas upp till den nivå som omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. I den utsträckning garanternas fullföljande av ett sådant garantiåtagande innebär att teckningen på förhand måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar är den andel av garantiåtagandet som innebär att erforderligt tröskelvärde enligt lagstiftningen passeras villkorad av att ansökan om transaktionen lämnas utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från Inspektionen för strategiska produkter. Således kan sådan andel av garantiåtaganden komma att behöva kompletteras till Bolaget efter Företrädesemissionen, när godkännandet har erhållits alternativt helt utebli för det fall godkännande inte erhålls.

I det fall en eller flera av de som lämnat åtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalade åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten.

*Bio-Works bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

## VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

### ALLMÄNT

Aktier och teckningsoptioner av serie TO2 i Bio-Works emitteras i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade eller emitteras av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktier och teckningsoptioner av serie TO2 är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Den 14 december 2017 noterades Bio-Works aktie på First North, och noterades sedermera på Spotlight den 18 juli 2024, med ISIN SE0007387089. Teckningsoptioner av serie TO2, som emitteras vederlagsfritt genom Företrädesemissionen, avses tas upp för handel på Spotlight från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system. Uniträtter (UR) har ISIN-kod SE0022574117. Betald tecknad unit (BTU) har ISIN-kod SE0022574125. Teckningsoptionerna av serie TO2 har ISIN-kod SE0022574109.

### VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta och utöva sin rösträtt på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de aktieägare som är berättigade till teckning genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Beslutar Bolaget att ge ut aktier ska samtliga aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

### Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

### **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Aktierna och teckningsoptionerna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden är kontoförande institut.

### **BEMYNDIGANDEN**

Årsstämman den 24 maj 2024 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till tio (10) procent av det utestående antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att bredda ägarkretsen, anskaffa rörelsekapital, genomföra förvärv av företag, verksamheter eller rörelser eller för att anskaffa kapital till sådana förvärv.

För att bolagets nuvarande aktieägare inte skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående investerare som kan komma att teckna aktier i bolaget, finner styrelsen lämpligt att emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska ske till styrelsens marknadsmässigt bedömda teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

### **FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Styrelsen beslutade den 26 juni 2024, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 29 juli 2024, att genomföra en Företrädesemissionen av units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO2. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Företrädesemissionen pågår från och med den 13 augusti 2024 till och med den 27 augusti 2024. Nya aktier och teckningsoptioner av serie TO2 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 13 september 2024. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

### **OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN**

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I LUA finns även bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna driver. Sådana regler har bland annat börserna Nasdaq Stockholm AB. Vidare rekommenderar Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som har i uppgift att verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på bland annat handelsplattformarna First North, Nordic MTF och Spotlight.

Bolagets aktier handlas på Spotlight och tillämpligt regelverk är därför *Takeover-regler för vissa handelsplattformar* som ges ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Reglerna är tillämpliga då en budgivare offentligt erbjuder innehavare av aktierna i Bolaget att överlåta samtliga eller en del av dessa aktier till budgivaren. Reglerna innehåller, likt LUA, bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har vidare aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

De aktier och teckningsoptioner som emitteras genom Företrädesemissionen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bio-Works värdepapper under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

#### **REGISTRERING HOS BOLAGSVERKET**

Nya aktier och teckningsoptioner av serie TO2 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 13 september 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

#### **SKATTERELATERADE FRÅGOR**

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 9 augusti 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2.

### EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 38 979 790 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2). Det initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 39,0 MSEK före emissionskostnader.

### TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under utnyttjandeperioderna som pågår under de tio (10) första handelsdagarna under varje kvartal från och med Q1 2025 till och med Q3 2027, det vill säga, vid totalt elva (11) tillfällen. Varje TO2 kan dock endast utnyttjas för teckning av en ny aktie vid ett tillfälle. Teckningskursen har fastställts till 1,00 SEK per ny aktie. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 3 897 979,00 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel på Spotlight från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 12 juli 2027 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna av serie TO2 har ISIN-kod SE0022574109.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 1,00 SEK. Courtage utgår ej.

### AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 augusti 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 augusti 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 8 augusti 2024.

### TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 13 augusti 2024 till och med den 27 augusti 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 27 augusti 2024.

### UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

### HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden 13 augusti 2024 till och med den 22 augusti 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER



Uniträtter vilka ej sålts senast den 22 augusti 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 27 augusti 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 augusti 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www-nordic-issuing.se](http://www-nordic-issuing.se)), Sedermeras hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.bio-works.com](http://www.bio-works.com)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 27 augusti 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

#### 21. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan är bindande.

#### 2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

### Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 augusti 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från



envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 27 augusti 2024. Anmälan är bindande.

#### **TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER**

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### **TECKNING ÖVER 15 000 EUR**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

#### **TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### **BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast

efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till omkring den 28 augusti 2024, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **BETALD TECKNAD UNIT (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

### **HANDEL MED BTU**

Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 13 augusti 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 september 2024.

### **LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER**

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

### **HANDEL I AKTIEN**

Aktierna är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "BIOWKS" och har ISIN-kod SE0007387089. De nya aktierna tar upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### **UTSPÄDNING**

Genom Företrädesemissionen kan Bio-Works aktiekapital öka med högst 3 897 979,00 SEK genom nyemission av högst 38 979 790 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 inom ramen för Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare maximalt 3 897 979,00 SEK, motsvarande ytterligare cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

### **EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE**

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida ([www.bio-works.com](http://www.bio-works.com)).

### **TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN**

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av units skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10,20,30,50,65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet

med FDI-lagen. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 9 augusti 2024.

### INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

### ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka 45,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "*Risikfaktorer*" under rubriken "*Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden*" för vidare information.

Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan:

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Swedia Invest AB	7 326 021,00	18,8
Calyptra AB	6 125 724,00	15,7
Dariush Hosseinian	1 230 000,00	3,2
Färjsundet Industri Aktiebolag*	1 023 646,00	2,6
AB Bonit Invest	982 588,00	2,5
Karkas Capital AB	500 000,00	1,3
Peter Ehrenheim**	260 677,00	0,7
Jonas Ahlén***	126 032,00	0,3
Kirsti Gjellan***	90 456,00	0,2
Ölander & Gür AB****	72 000,00	0,2
Peter Nählstedt***	30 000,00	0,1
<b>Totalt</b>	<b>17 767 144</b>	<b>45,6</b>

\*Kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Peter Ehrenheim

\*\*Styrelseordförande i Bolaget

\*\*\*Styrelseledamot i Bolaget

\*\*\*\*Kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Thomas Gür

## GARANTIÅTAGANDE

Genom avtal ingångna med Bolaget har vissa teckningsåtagare även åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 21,2 MSEK, motsvarande cirka 54,4 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under juni 2024 och har lämnats vederlagsfritt. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden”. Enskilda garantier har lämnat garantiåtaganden som kan komma att resultera i ett ägande som överstiger 20 eller 30 procent av rösterna i Bolaget förutsatt att Företrädesemissionen endast tecknas upp till den nivå som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden. I den utsträckning garanternas fullföljande av ett sådant garantiåtagande innebär att investeringen på förhand måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar är den andel av garantiåtagandet som innebär att erforderligt tröskelvärde enligt lagstiftningen passeras villkorad av att ansökan om transaktionen lämnas utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från Inspektionen för strategiska produkter. Således kan sådan andel av investeringen komma att behöva kompletteras till Bolaget efter Företrädesemissionen, när godkännandet har erhållits alternativt helt utebli för det fall godkännande inte erhålls.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 39,0 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Org. nr.	Adress*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Swedia Invest AB	556368-7184	Box 385 111 73 Stockholm	9 440 000,0	24,2
Calyptra AB	556248-3916	Box 3104 103 62 Stockholm	7 892 000,0	20,3
Färjsundet Industri Aktiebolag**	556812-4043	Kungs-Husby Grönsö 7, 745 99 Enköping	1 652 646,0	4,2
Karkas Capital AB	559088-2972	Hangövägen 29, 115 41, Stockholm	1 114 000,0	2,9
Dariush Hosseinian			1 114 000,0	2,9
<b>Totalt</b>			<b>21 212 646</b>	<b>54,4</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige.

\*\*Kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Peter Ehrenheim.

## EMISSIONSINSTITUT

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### STYRELSEN

Enligt Bio-Works bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, med högst tio (10) styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Peter Ehrenheim	1955	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Kirsti Gjellan	1963	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Peter Nählstedt	1974	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Jonas Ahlén	1975	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja
Thomas Gür	1979	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja

**Peter Ehrenheim**, född 1955

*Styrelseordförande sedan 2017*

**Bakgrund och utbildning:** Peter Ehrenheim är civilingenjör i maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Han har en operativ bakgrund från Pharmacia Biotech, Amersham och GE Healthcare. Han var 1999–2011 general manager för Separations Division, och 2006–2011 general manager för GE:s Life Science-verksamhet som blev uppköpt av Danaher 2020. Från 2011 har han arbetat som entreprenör med olika bolag och styrelseroller.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Färjsundet Industri AB, styrelseordförande i Sophion A/S, styrelseledamot i Biotage AB, styrelseledamot i Grönsöö Säteri AB.

**Innehav i Bolaget:** 260 677 aktier privatägt och 1 023 646 aktier via Färjsundet Industri AB vid tidpunkten för Prospektet.

**Kirsti Gjellan**, född 1963

*Styrelseledamot sedan 2018*

**Bakgrund och utbildning:** Kirsti Gjellan är PhD i läkemedelsteknik från Oslo Universitet. Hon har mer än 30 års operativ erfarenhet inom life science och läkemedelsindustrin. Hon har tidigare haft ledande roller på AstraZeneca, Pfizer och Swedish Orphan Biovitrim (Sobi) och var VD för Pfizer Health AB under perioden 2011–2014.

**Övriga pågående uppdrag:** Grundare och styrelseordförande i Kirsti Gjellan AB, styrelseledamot i Xbrane Biopharma AB, styrelseledamot i KTH, Kungliga Tekniska Högskolan.

**Innehav i Bolaget:** 90 456 aktier privatägt vid tidpunkten för Prospektet.

**Peter Nählstedt**, född 1974

*Styrelseledamot sedan 2020*

**Bakgrund och utbildning:** Peter Nählstedt är civilingenjör och har kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet. Han har mer än 20 års operativ erfarenhet från ledande befattningar inom life science och industrin. Hans erfarenheter inkluderar VD på Probi AB (publ), Europachef för Trelleborg Marine Systems och General Manager North America BioProcess på GE Healthcare. Han har även arbetat som konsult och rådgivare samt haft roller inom marknadsföring, strategi och försäljning på Sigma-Aldrich och GE Healthcare.

**Övriga pågående uppdrag:** VD för SenzaGen AB (publ), styrelseordförande för Supersynbiotics AB, styrelseledamot i Optiome AB.

**Innehav i Bolaget:** 30 000 aktier privatägt vid tidpunkten för Prospektet.

**Jonas Ahlén**, född 1975

*Styrelseledamot sedan 2024*

**Bakgrund och utbildning:** Jonas Ahlén är fil kand i nationalekonomi från Uppsala universitet och har studerat internationell ekonomi på Columbia University. Han har över tjugo års erfarenhet från internationella finansmarknader och har varit rådgivare till investeringsfonder och styrelseledamot i bolag inom hälsovård och teknologi i EU och Storbritannien. Ahlén är VD för AB Bonit Invest, ett familjeägt investmentbolag med stort fokus på hälsovård.

**Övriga pågående uppdrag:** VD för AB Bonit Invest, styrelseordförande för Ahlen Enterprises AB, styrelseordförande för Bonit Real Estate AB, styrelseledamot i Leksell Social Ventures AB, styrelseledamot i Bonit Holding AB, styrelseledamot i Bonit Partners AB.

**Innehav i Bolaget:** 126 032 aktier privatägt och 982 588 aktier via AB Bonit Invest vid tidpunkten för Prospektet.

**Thomas Gür**, född 1959

*Styrelseledamot sedan 2024*

**Bakgrund och utbildning:** Thomas Gür har en filosofie kandidatexamen i ekonomisk historia och nationalekonomi från Lunds Universitet. Han har drygt 40 års erfarenhet av områdena kommunikation, investor relations, mediehantering och samhällskontakter. Han har haft uppdrag som rådgivare i internationella frågor och som styrelseledamot i såväl noterade som onoterade bolag och har 2013–2014 extern VD för Accelerator Nordic AB. Gür har även varit politisk kommentator på ledarsidorna för Svenska Dagbladet, Göteborgs-Posten, Finanstidningen och Östgöta Correspondenten samt har varit presschef hos Överbefälhavaren.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande för Tellusgruppen AB, ägare och grundare av Ölander & Gür AB samt Klasse AB.

**Innehav i Bolaget:** 72 000 aktier via Ölander & Gür AB vid tidpunkten för Prospektet.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, födelseår, befattning, samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Lone Carlbom*	1969	CEO	2024*
Arne Hauge	1963	CFO	2023
Silvia Hellström	1971	Director of Quality	2023
Maria Åberg	1978	Head of Production	2023
Anne Dyrdal	1970	Director of Global Sales	2024

\*Har tidigare innehaft rollen som Head of Products mellan åren 2021–2024 och är idag CEO.

**Lone Carlbom**, född 1969

*CEO sedan 2024*

**Bakgrund och utbildning:** Lone Carlbom har kandidatexamen i kemiteknik från Danmarks Tekniske Universitet. Hon har mer än 25 års erfarenhet inom life science- och bioteknikindustrin inom produktledning, teknisk support och försäljning. Hon har tidigare innehaft befattningen som affärsområdeschef för kromatografiproduktion och BioProcess-utrustning på GE Healthcare Life Sciences (numera Cytiva). Härutöver har hon även haft uppdrag som konsult inom förändringsledning och organisationsutveckling. Lone Carlbom var mellan 2021 och 2024 Head of Products för Bio-Works.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga

**Innehav i Bolaget:** 13 737 aktier samt 10 000 teckningsoptioner av serie TO 2023/2026 privatägt vid tidpunkten för Prospektet.

---

**Arne Hauge**, född 1963

*CFO sedan 2023*

**Bakgrund och utbildning:** Arne Hauge har kandidatexamen i managementvetenskap från Manchesters Universitet. Han medgrundade två bolag mellan 2003 och 2008: Halebop i Sverige och Yoigo i Spanien och har nästan 20 års erfarenhet inom Telia i olika roller och områden som Investment Manager, CFO, COO, CCO, strategi- och affärsutveckling, change management och M&A. Före tiden på Telia arbetade Hauge på AGA AB, inklusive två år i Caracas, Venezuela.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** 22 500 teckningsoptioner av serie TO 2023/2026 privatägt vid tidpunkten för Prospektet.

---

**Silvia Hellström**, född 1971

*Director of Quality sedan 2023*

**Bakgrund och utbildning:** Silvia Hellström har magisterexamen i biologi från Uppsala Universitet. Hon har i 18 år arbetat i olika chefsroller på GE Healthcare (numera Cytiva), bland annat som QA Leader, Production Team Leader och Global Product Manager.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Silvia Hellström äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet.

---

**Maria Åberg**, född 1978

*Head of Production sedan 2023*

**Bakgrund och utbildning:** Maria Åberg är civilingenjör i kemiteknik med inriktning på livsmedel från Uppsala Universitet. Hon har 21 års erfarenhet från olika ledande roller på GE Healthcare (numera Cytiva), bland annat som Production Team Leader, Logistic Operations Leader Outbound och Sections Manager.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** 960 aktier och 15 000 teckningsoptioner av serie TO 2023/2026 privatägt vid tidpunkten för Prospektet.

---

**Anne Dyrdal**, född 1970

*Director of Global Sales sedan 2024*

**Bakgrund och utbildning:** Anne Dyrdal har magisterexamen i biologi från Köpenhamns universitet. Hon har 25 års erfarenhet från olika ledande säljroller på Waters, Sciex, Shimadzu och GE Healthcare (numera Cytiva).

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Anne Dyrdal äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet.

#### **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Inga reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet kända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljden för en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

#### **ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**



Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman 2023 beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå med ett belopp på 260 000 SEK till styrelseordförande och ett belopp om vardera 130 000 SEK till ordinarie styrelseledamöter.

Styrelsen har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transporter och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023. Tabellen avser arvode respektive lön för roller som styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

### ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER UNDER 2023

Styrelse (SEK)	Befattning	Grundlön/ Arvode	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa <sup>1</sup>
Peter Ehrenheim	Styrelseordförande	260 000			260 000
Kirsti Gjellan	Styrelseledamot	130 000			130 000
Peter Nählstedt	Styrelseledamot	130 000			130 000
Johan Sediñ*	Styrelseledamot	130 000			130 000

Ledning (SEK)					
Jonathan Royce**	CEO	1 320 000	271 820	180 000***	1 771 820
Övriga	CFO, Director of Quality, Head of Production	3 162 000	595 189	90 000****	3 847 189

\* lämnade styrelsen 2024

\*\*lämnade bolaget 2024

\*\*\*övrìg ersättning avser bilersättning

\*\*\*\* övrìg ersättning avser bilersättning för CFO



## FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras koncernens och moderbolagets finansiella information (inbegripet finansiella nyckeltal) för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2024 och delårsperioden 1 januari – 30 juni 2023. Finansiell information avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 juni 2024 och för perioden 1 januari – 30 juni 2023 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade men icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet ”Handlingar införlivade via hänvisning” i Prospektet.

Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt nedan. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

<b><a href="#">Bolagets delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30</a></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	12
Moderbolagets balansräkning	13
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	14
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
<b><a href="#">Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023</a></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Moderbolagets resultaträkning	26
Moderbolagets balansräkning	27
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	28
Moderbolagets kassaflödesanalys	29
Noter	30–43
Revisionsberättelse	45–47
<b><a href="#">Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022</a></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	35
Koncernens balansräkning	36–37
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	38
Koncernens kassaflödesanalys	39
Moderbolagets resultaträkning	40
Moderbolagets balansräkning	41–42
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	43
Moderbolagets kassaflödesanalys	44
Noter	45–59
Revisionsberättelse	60–63

### FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets alternativa finansiella nyckeltal. Koncernen samt moderbolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Bio-Works årsredovisningar för 2022 och 2023. Vidare har koncernen samt moderbolagets nyckeltal för perioden 1 januari – 30 juni 2024 och samma nyckeltal för perioden 1 januari – 31 mars 2023 hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Likvida medel	16 683	42 971	39 382	65 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 737	-26 427	-58 990	-39 880
Periodens kassaflöde	-22 815	-22 940	-26 587	-36 966
Eget kapital per aktie (SEK)	0,65	1,20	1,13	1,93
Resultat per aktie (SEK)	-0,49	-0,81	-1,62	-1,28
Balansomslutning	35 342	65 764	62 152	91 613
Soliditet (%)	71	65%	71%	74%
Genomsnittligt antal anställda (st)	34,8	50,2	38,3	42,4

MODERBOLAGET (ej reviderade)	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Likvida medel	10 788	28 585	36 445	48 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 046	-2 272	-5 113	-24 201
Periodens kassaflöde	-25 657	-20 402	-12 542	-44 659
Eget kapital per aktie	0,30	0,77	0,88	1,33
Resultat per aktie	-0,58	-0,67	-1,27	-0,80
Balansomslutning	12 414	30 143	37 293	50 061
Soliditet	94	0,90	0,92	0,94
Genomsnittligt antal anställda (st)*			1,7	4,3

\*redovisas ej för halvårsrapporter

#### Definition av finansiella nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard, samt dess syfte

Nyckeltal	Definition	Syfte
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden	Likvida medel är avsett att öka förståelsen för Bolagets förmåga att betala sina skulder och ekonomiska åtaganden på kort sikt.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheterna.	Kassaflöde från den löpande verksamheten är avsett att öka förståelsen för kassaflödet från Bolagets verksamhet.
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel	Periodens kassaflöde är avsett att öka förståelsen för utvecklingen av Bolagets betalningsförmåga.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut	Eget kapital per aktie är avsett att öka förståelsen för Bolagets kortsiktiga nettotillgångar.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Resultat per aktie är avsett att öka förståelsen för den historiska grunden för värdering av Bolagets aktier.
Balansomslutning	Totala tillgångar	Totala tillgångar är avsett att öka förståelsen för Bolagets tillgångar som är finansierade av eget kapital eller lån.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomsättningen	Soliditet är avsett att öka förståelsen för Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

<b>Genomsnittligt antal anställda</b>	Summan av arbetad tid under perioden dividerat med normal arbetstid	Genomsnittligt antal anställda är avsett att öka förståelsen för det verkliga antalet anställda under perioden.
---------------------------------------	---	---

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard, undantaget linjeposter ur Bolagets finansiella rapporter.

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Soliditet (%)</b>				
Eget kapital	25 171	42 635	44 033	67 692
Balansomslutning	35 342	65 764	62 152	91 613
Soliditet (%)	71	65	71	74

MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Soliditet (%)</b>				
Eget kapital	11 650	27 174	34 245	46 887
Balansomslutning	12 414	30 143	37 293	50 061
Soliditet (%)	94	90	92	94

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>				
Eget kapital	25 171	42 635	44 033	67 692
Antal aktier vid periodens slut (st)	38 979 790	35 462 146	38 979 790	35 162 146
Eget kapital per aktie (SEK)	0,65	1,20	1,13	1,93

MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>				
Eget kapital	11 650	27 174	34 245	46 887
Antal aktier vid periodens slut (st)	38 979 790	35 462 146	38 979 790	35 162 146
Eget kapital per aktie (SEK)	0,30	0,77	0,88	1,33

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>				
Periodens resultat	-18 912	-28 777	-56 821	-44 950
Antal aktier vid periodens ingång (st)	38 979 790	35 162 146	35 162 146	34 873 746
Antal aktier vid periodens slut (st)	38 979 790	35 462 146	38 979 790	35 162 146
Genomsnittligt antal aktier (st)	38 979 790	35 026 167	36 113 273	35 005 713
Resultat per aktie (SEK)	-0,49	-0,81	-1,56	-1,28

MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-01-01 – 2023-06-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>				
Periodens resultat	-22 525	-23 406	-46 903	-27 839

Antal aktier vid periodens ingång (st)	38 979 790	35 162 146	35 162 146	34 873 746
Antal aktier vid periodens slut (st)	38 979 790	35 462 146	38 979 790	35 162 146
Genomsnittligt antal aktier (st)	38 979 790	35 026 167	36 113 273	35 005 713
Resultat per aktie (SEK)	-0,58	-0,67	-1,27	-0,80

#### BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BIO-WORKS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2024

Inga betydande förändringar av Bio-Works finansiella ställning har skett efter den 30 juni 2024.

#### UTDELNINGSPOLICY

Bio-Works har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bio-Works befinner sig i en kommersialiseringsfas där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Bio-Works och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I BIO-WORKS

Bio-Works är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0007387089.

Enligt Bio-Works bolagsordning, som antogs på årsstämma den 26 maj 2023, får aktiekapitalet inte understiga 1 200 000 SEK och inte överstiga 4 800 000 SEK, fördelat på lägst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier. Vid extra bolagsstämma den 29 juli 2024 bemyndigades styrelsen av den extra bolagsstämman att, efter att utfallet av Företrädesemissionen blivit känt, registrera en ny bolagsordning utifrån tre olika alternativ gällande aktiekapitalet samt antalet aktier i Bolaget. Vid dateringen av Prospektet, innan Företrädesemissionen är genomförd, uppgår det totala antalet aktier i Bio-Works till 38 979 790 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktiekapitalet uppgår till 3 897 979 SEK. Antalet utestående aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret, den 1 januari 2023, uppgick till 35 162 146 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 38 979 790 aktier.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per datering av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 2 400. Såvitt styrelsen känner till ägs eller kontrolleras bolaget inte av någon aktieägare direkt eller indirekt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Per dagen för dateringen av Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Bio-Works utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Swedia Invest AB	7 326 021	18,8
Calypra AB	6 125 724	15,7
Övriga (cirka 2 395 stycken)	25 528 045	65,5
<b>Totalt</b>	<b>38 979 790</b>	<b>100,00</b>

### TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTPROGRAM

Det fanns vid dateringen av Prospektet ett optionsprogram för anställda och nyckelpersoner, som beskrivs mer ingående nedan. Härutöver finns inga utestående konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

#### TO 2023/2026

För att uppmuntra till aktieäggande bland ledande befattningshavare och nyckelpersoner, att skapa en ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Bolagets aktieägare, att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande och höja motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål, samt att behålla viktiga personer i ledande positioner och underlätta rekrytering har Bio-Works ett teckningsoptionsprogram 2023/2026.

Den 26 maj 2023 beslutade årsstämma om en riktad emission om högst 200 000 teckningsoptioner av serie TO 2023/2026. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget. Bio-Works har därefter överlåtit 123 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner

i Bolaget. Betalning för teckningsoptionerna vid överlåtelsen från bolaget har gjorts med marknadsmässigt belopp som fastställs med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska överlåtas till ett beräknat marknadspris bedöms inte incitamentsprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs om 2,94 SEK per teckningsoption

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna är 18,56 SEK per aktie. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie TO 2023/2026 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 12 300 SEK fördelat på 123 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget, beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget vid dateringen av Prospektet.

Teckningskursen ska i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna TO 2023/2026 räknas om på grund av Företrädesemissionen med utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

### **Incitamentsprogram**

Bio-Works är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Bolaget har därför infört ett bonusprogram för vissa nyckelpersoner. De resultatnivåer, mål och milstolpar som bonusprogrammet baseras på bestäms av styrelsen på förslag från VD där viss del relaterar till Bolagets utveckling och den övervägande delen avser särskilt uppsatta individuella mål. Styrelsen beslutar om VD:s bonusvillkor på förslag från Bio-Works styrelseordförande. De närmare villkoren för bonusprogrammet bestäms för ett räkenskapsår i taget.

Bonus får maximalt uppgå till 40 procent av den under räkenskapsåret uppburna lönen och ersättningen.

### **VÄSENTLIGA AVTAL**

Bolaget har under en period av ett år före offentliggörandet av Prospektet inte några väsentliga avtal eller några befintliga avtal som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande verksamheten).

### **MYNDIGHETSFÖRFARANDE, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Bio-Works har efter beslut hos Skatteverket påförts ett skattetillägg om 2,0 MSEK. Beslutet är överklagat till Förvaltningsrätten som i dom 22 augusti 2023 beslutat enligt Skatteverkets beslut. Förvaltningsrättens dom överklagades till Kammarrätten som i dom 25 mars 2024 gör samma bedömning som Förvaltningsrätten och Skatteverket. Kammarrättens dom är överklagad och prövningstillstånd hos Högsta Förvaltningsdomstolen har begärts.

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Inga transaktioner med närstående har skett under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna".

### **INTRESSEKONFLIKTER**

Personer i Bio-Works styrelse och ledning äger aktier i Bolaget, alternativt är involverade i bolag som äger aktier i Bio-Works. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Bio-Works bolagsordning, registreringsbevis och fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2 finns tillgängliga på Bio-Works huvudkontor, Bio-Works Technologies AB, Virdings Allé 18, 754 50 Uppsala, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida [www.bio-works.com](http://www.bio-works.com).