



## Delårsrapport för Bio-Works Technologies AB (publ)

Januari – juni 2018



### Om Bio-Works

Bio-Works utvecklar, tillverkar och levererar ledande produkter för kromatografisk separation av proteiner och andra biomolekyler. Företagets medarbetare har lång och djup erfarenhet av bioteknikindustrin och framför allt separationsmedia för biomolekyler. Bio-Works anläggning finns i Uppsala Business Park, Uppsala, Sverige. Bolagets processer och kvalitetssystem följer standarden ISO 9001:2008.

Sedan 14 december 2017 är Bio-Works Technologies AB:s aktie noterad på Nasdaq First North, Stockholm.

## Halvåret 1 januari – 30 juni 2018 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 3 550 (2 858) KSEK vilket är en ökning med 24 procent
- Under första halvåret 2018 fakturerade Bio-Works både sin historiskt näst största order på drygt 1 000 KSEK och tredje största på ca 950 KSEK.
- Periodens resultat var -16 181 (-10 150) KSEK
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -0,84 SEK (-0,98 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 950 (-8 648) KSEK
- Likvida medel uppgick till 71 240 (24 868) KSEK vid periodens slut
- Vid årsstämman 18 maj invaldes två nya styrelsemedlemmar Kirsti Gjellan och Lena Söderström. Samtidigt avgick Per-Olov Crona och Mats Johnson ur styrelsen.
- Vid årsstämman 18 maj 2018 beslöts att genomföra dels en riktad nyemission till de två nya styrelseledamöterna dels två optionsprogram varav det ena riktade sig till styrelsen och det andra till medarbetarna.

## Viktiga händelser under första halvåret 2018

- Kundbasen växte med 68 procent under första halvåret och antalet kunder uppgick till 176. Ambitionen för året var att växa och utöka kundbasen med 75 procent, men vi har genom den snabba tillväxten under första halvåret stora möjligheter att överträffa detta.
- Bio-Works största kund, PolyPeptide, har fortsatt att köpa stora volymer för flera projekt under 2018.
- Fyra kunder använder nu våra produkter i full produktionsskala. En av dessa producerar en FDA godkänd läkemedelsprodukt. Vi har nu 40 kunder som ligger i olika faser av uppskalningsprojekt, vid årsskiftet var det 30 kunder.
- Under våren etablerade Bio-Works ett nytt försäljningskontor i Philadelphia, USA, för att bättre kunna bearbeta den stora marknaden på amerikanska kontinenten. Vi har förhållandevis snabbt skapat en bra prospektlista i Nordamerika och har en snabbt ökande kundbas där.
- Vi fortsätter att bygga våra prospekt- och kundlistor i Asien.
- Under vintern rekryterades tio nya medarbetare i syfte att bygga för tillväxt genom utveckling av den egna försäljningen och snabba på produktutvecklingen.
- Utveckling av vår nya Protein A produkt, WorkBeads affimAb, går i stort enligt plan. Vi planerar för testleveranser från september och leverans av slutlig produkt från oktober. Marknadsföringen påbörjades vid ett vetenskapligt möte i USA under juli.
- Bio-Works genomgick en stor kvalitetsgranskning av ett större etablerat företag från Nordamerika i under maj månad som vidimerade vikten av att vi certifierar oss för ISO 9001:2015.
- Dotterföretaget Bio-Works Company Ltd med bas i Hongkong avregistrerades 18 januari 2018 vilket innebär att Bio-Works koncernen nu består av moderföretaget Bio-Works Technologies AB och dotterföretaget Bio-Works Sweden AB.
- Bio-Works Technologies AB aktie introducerades på First North, Nasdaq Stockholm den 14:e december 2017 och antalet aktieägare vid årsskiftet var 1 322. Den 30 juni 2018 uppgick antalet aktieägare till 1 297.

## Viktiga händelser efter periodens utgång 30 juni 2018

- Under juli månad har ytterligare en order inkommit på ca 150 KSEK från en befintlig och kontinuerligt återkommande uppskalningskund.
- I början av juli köpte en ny amerikansk uppskalningskund en utav våra produkter för 72 KSEK för att påbörja sin uppskalning. Våra tekniska fördelar är väldigt tydliga i kundens applikation.
- Under juli månad har orderingången från befintliga och nya kunder varit god, väsentligt bättre än förra året.

#### *VD:s kommentar*

Bästa aktieägare,

Jag vill börja detta brev med att tacka våra kunder, medarbetare och långsiktiga aktieägare. Den tillväxt vi har kunnat uppnå under det första halvåret 2018 är ett direkt resultat av det förtroende vi fått från er. Bio-Works börjades i december 2017, och när jag tittar tillbaka på våra viktigaste affärsparametrar drygt ett halvår senare är det med stolthet jag kan meddela att vi överträffat dem.

I april nådde vi en mycket viktig milstolpe när en av våra kunder som använder Bio-Works separationsmedia, WorkBeads, vid produktion av ett biologiskt läkemedel meddelade att läkemedlet blivit FDA-godkänt. Det aktuella läkemedlet är det första bland flera läkemedelsprojekt som idag använder WorkBeads och som har gått hela vägen från labbskala till storskalig produktion. Att WorkBeads nu används vid produktion av ett FDA-godkänt läkemedel är ett genombrott vi är riktigt stolta över. Det är en signifikant bekräftelse av vår teknologi som ytterligare har stärkt förtroendet för Bio-Works och våra produkter.

Att WorkBeads nu används vid produktion av ett FDA-godkänt läkemedel har minskat tröskeln för användningen av Bio-Works produkter i nya uppskalningsprojekt. Detta har också öppnat upp för nya försäljningsmöjligheter. Försäljningen första halvåret 2018 var 24 procent högre än försäljningen för samma period i fjol. Antalet kunder växte under första halvåret med 68 procent från 105 till 176. Baserat på utvecklingen i slutet av förra året satte vi ett mål att växa antalet kunder med 75 procent under 2018, vilket vi nästan uppnått redan till halvårsskiftet. Det är mycket viktigt att vi utökar antalet kundprojekt som kan utvecklas till uppskalningsprojekt och slutligen bli produktion, och därmed förbättra försäljningen kan på både kort och lång sikt. Försäljningstillväxten är till stor del ett resultat av våra ökade säljaktiviteter globalt, inte minst i Asien och Nordamerika, men också ett resultat av att våra kunder i allt högre grad återkommer med beställningar av våra produkter i större volymer. Värdet på en genomsnittorder har ökat. Det vi tidigare sagt är drivande i vår affärsverksamhet, att våra kunder kommer upp i storskalig produktion, har nu påbörjats.

Det är naturligtvis mycket positivt att vi får in nya kunder men vi vill också att ni noterar vikten av den inlåsningsseffekt vi får med återkommande beställningar när allt fler av våra kunder arbetar med uppskalning och närmar sig produktion. Regulatoriska myndigheter kräver ofta att samma separationsmedia som har använts vid slutet av utvecklingen av läkemedlet (fas 3) också används vid full produktion. Detta innebär återkommande order och intäkter för Bio-Works under läkemedlets hela livslängd på marknaden. Ordervärdena i produktions skala varierar mycket beroende på varje enskild process men kan vara så stor som 10 MSEK per projekt och kund. Vi befinner oss fortfarande i ett mycket tidigt skede men vi ser att våra kunder som arbetar med uppskalning nu typiskt beställer för värden mellan 50 KSEK till 1 000 KSEK jämfört med 50 KSEK till 500 KSEK. Vi har vid halvårets slut, utöver den kund som producerar ett FDA-godkänt läkemedel, ytterligare 3 kunder som använder våra produkter i fullskalig produktion. Vi märker att de kunder som börjat använda våra produkter i ett projekt allt oftare använder våra produkter även i flera andra projekt i sin verksamhet – ibland i flera av deras fabriker på olika geografiska platser. Det är viktigt att notera att de riktigt stora volymerna kommer när fler kunder skalar upp och kommer in i produktionsfas med deras projekt.

Vi räknar med att vår europeiska försäljning fortsätter att växa med hjälp av vår egen personalstyrka. Vi har som planerat öppnat vårt försäljningskontor i USA under första halvåret 2018. Detta har gett oss en plattform att arbeta från och sköta relationerna med våra kunder i Nordamerika. Vi har redan nu intensifierat vårt säljarbete där som har resulterat i ett växande kundintresse och i fler leveranser för testning av Bio-Works produkter.

Inom de närmaste 2 - 3 åren ser vi ett skifte mot Asien och Nordamerika där vi räknar med den snabbaste tillväxten. Sydkorea arbetar för att inom några år vara världens största producent av biosimilarer (biologiska kopior av originalläkemedel). Det har motiverat vår störste aktieägare, Amicogen som är ett ledande bioteknikbolag med huvudkontor i Sydkorea, att investera i oss. Amicogen har också varit medverkande i utvecklingen av vår Protein A produkt.

Utvecklingen av vår Protein A produkt, som vi kallar WorkBeads affimAb, närmar sig nu full lansering och därmed de första leveranserna. Vi har börjat marknadsföringen och kommer i september att börja skicka ut prover av produkten till ett antal kunder som efterfrågat den. Det initiala gensvaret är mycket positivt. Vår strategiska fokus just nu är att få företag som tillverkar antikroppar att testa produkten. Över tid kan de då använda produkten i sina projekt och bli en del av deras uppskalning. Då kan vi få samma inlåsningsseffekt med WorkBeads affimAb som vi har sett att vi får vid införsäljningen av övriga WorkBeads produkter när vi tidigt bygger in våra produkter i kundens utvecklingsprocesser. Vi förväntar oss att WorkBeads affimAb kommer att öka Bio-Works tillväxt över de nästkommande åren.

Vi tackar för ert förtroende och fortsätter vårt arbete för tillväxt under 2018.

Uppsala den 17 augusti 2018

Mats Johnson  
VD  
Bio-Works Technologies AB (publ)

## Koncernen

Nyckeltal	Jan - jun		Jan - dec	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning (KSEK)	3 550	2 858	4 945	3 677
Orderingång (KSEK)	3 291	3 176	5 175	2 801
Antal anställda	27	17	19	17
Soliditet (%)	95	82	94	84
Resultat per aktie (SEK)	-0,84	-0,98	-1,69	-2,65
Likvida medel (KSEK)	71 240	24 868	89 423	13 142
Eget kapital (KSEK)	83 348	34 654	95 699	18 328
Börskurs per balansdagen (SEK)	7,66	-	10,00	-
Antal aktier 30 juni	19 335 670	12 041 670	19 315 670	8 629 156
Antal aktier i genomsnitt	19 325 670	10 335 413	13 972 413	6 481 267

### Koncernens utveckling under perioden januari – juni 2018

#### Orderingång

Orderingången steg med ca 4 procent till 3 291 KSEK under första halvåret 2018 jämfört med 3 176 KSEK under 2017. De fortsatta ansträngningarna att utöka kundbasen har lett till många nya kunder, +68 procent och uppgick sista juni till totalt 176 kunder. Vi fördjupar vårt nätverk av kunder i Europa och bygger prospekt- och kundlistorna i Nordamerika och Asien i en god takt. Fler kunder börjar med uppskalning (nu totalt 40 kunder) och fyra kunder är nu i full produktionskala, varav en producerar en FDA godkänd läkemedelsprodukt.

#### Rörelsens intäkter (Nettoomsättning)

Nettoomsättningen steg under första halvåret 2018 med nästan 24 procent jämfört med föregående år och uppgick till 3 550 KSEK. Våra lab-produkter ökade sin nettoförsäljning med 92 KSEK jämfört med 2017. Bioprocessprodukterna har ökat sin nettoförsäljning med 593 KSEK under året vilket fortsatt bekräftar att vårt fokus på kunder som skalar upp för rening av biomolekyler nu börjar ge resultat.

Vår största kund fortsatte under sexmånadersperioden att köpa tre större volymer av våra produkter och de ingår nu i flera pågående projekt hos dem. Den största ordern av dessa var på drygt 1 000 KSEK. Vårt samarbete med Amicogen Inc. i Sydkorea har hjälpt oss att på ett bra sätt starta upp försäljningen i Sydkorea. En handfull nya kunder i Kina har inlett samarbete med oss med fokus på uppskalning.

Nettoomsättning	Jan - Jun		Jan - Dec	
	2018	2017	2017	2016
Sverige	2 250	1 863	2 424	712
Europa	992	835	1 811	2 692
Nordamerika	53	51	123	192
Asien	255	109	587	81
<b>Total</b>	<b>3 550</b>	<b>2 858</b>	<b>4 945</b>	<b>3 677</b>

Föregående år pågick två utvecklingsprojekt där Bio-Works aktiverade eget arbete under det årets sex första månader med 858 KSEK och intäktsförde stödfinansiering från Vinnova på 776 KSEK. Båda utvecklingsprojekten är nu avslutade och därför minskade övriga intäkter under första halvåret till 41 KSEK.

### **Rörelsens kostnader och resultat**

Rörelsens kostnader för koncernen uppgick till -19 837 (-14 445) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 11 381 KSEK vilket är en ökning med 3 816 KSEK jämfört med 2017 som beror främst på utökat antal medarbetare men även att Bio-Works har tecknat kollektivavtal med andra pensionsvillkor.

Kostnaderna för råmaterial och andra förnödenheter steg med 192 KSEK till 492 KSEK som en konsekvens av den ökade nettoförsäljningen av produkterna. De övriga externa kostnaderna uppgick till 6 804 KSEK, en ökning med 1 329 KSEK som en följd av ökade marknadsföringsinsatser, ökat resande, utökade lokalytor, stigande utvecklingsmaterialskostnader och köpta externa tjänster.

Avskrivningarna ökade under 2018 med 60 KSEK på grund av investeringar gjorda under senare delen av 2017.

Rörelseresultatet för första halvåret 2018 uppgick till -16 263 (-10 112) KSEK. Det större underskottet för 2018 beror främst på ambitionen och insatsen att bygga en ny organisation för framtida tillväxt och strävan att utöka kundbasen.

Periodens finansnetto uppgick till 82 KSEK och inkluderar positiva valutaeffekter på 19 KSEK som förklaras av en generellt svagare svensk krona. Under 2017 var situationen omvänd och gav då en negativ valutapåverkan med -9 KSEK. Koncernens ränteintäkter steg med 64 KSEK trots den negativa räntemiljön i Sverige.

Periodens resultat för årets sex första månader 2018 uppgick till -16 181 (-10 150) KSEK.

### **Forskning och utveckling**

Under 2018 har Bio-Works startat flera utvecklingsprojekt vilka planeras leda till ett ökat produktsortiment och förbättra Bio-Works attraktivitet som leverantör. Utvecklingsprojekten är tidsmässigt kortfristiga och kommer inte att aktiveras. Aktiverat eget arbete under 2018 är därmed 0 (858) KSEK. Föregående års pågående utvecklingsprojekt avslutades i december 2017.

### **Finansiell ställning och kassaflöde**

Bio-Works tillgångar minskade under första halvåret 2018 med 17 524 KSEK och förklaras främst av minskade likvida medel.

Soliditeten uppgick 30 juni 2018 till 95 procent jämfört med 94 procent 31 december 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -17 950 (-8 548) KSEK.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -274 KSEK i anskaffning av nya maskiner och utrustning.

Vid årsstämman den 18 maj beslöts att genomföra en riktad nyemission till de två nya kvinnliga styrelseledamöterna och ett optionsprogram till fyra av styrelsens ledamöter. Besluten har genomförts och effekten av besluten blev 214 KSEK i inbetalning till banktillgodohavanden.

Årets kassaflöde uppgick till -18 010 (11 726) KSEK. Vid halvårsskiftet 30 juni 2017 pågick en nyemission vilket förklarar föregående års positiva kassaflöde. Likvida medel vid periodens slut var 71 240 (24 868) KSEK.

#### Aktieägare

Per 30 juni 2018 hade Bio-Works Technologies AB 1 297 aktieägare och de med störst innehav redovisas i nedanstående tabell.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster
Amicogen Inc.	1 912 000	9,89%
Ålandsbanken AB	1 001 100	5,18%
Försäkrings AB Avanza Pension	881 689	4,56%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	732 114	3,79%
SEB London-Luxemburg (SICAV) Fond	619 460	3,20%
Danica Pension	502 100	2,60%
Almi Invest Östra Mellansverige AB	457 086	2,36%
Andrew Bright	356 589	1,84%
Ralf Jersby	297 648	1,54%
JHB Consulting AB	267 179	1,38%
<b>De tio största innehavmässigt</b>	<b>7 026 965</b>	<b>36,34%</b>
Övriga aktiägare	12 308 705	63,66%
<b>Totalt antal</b>	<b>19 335 670</b>	<b>100,00%</b>

#### Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare i Bio-Works koncernen under 2018 har varit 24 (17) och per 30 juni 2018 var antalet heltidssysselsatta 27 (17) personer.

#### Redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar och skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventuella förpliktelser i ett företagsförvärv värderas till verkliga värden oavsett omfattning på eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Förvärvskostnader kostnadsförs när de uppkommer.

## Finansiella Rapporter

Bio-Works Koncernen RESULTATRÄKNING KSEK	Jan - jun		Förändring	Jan-dec		Förändring
	2018	2017		2017	2016	
Nettoomsättning	3 550	2 858	692	4 945	3 677	1 268
Förändring av varulager	-17	-159	142	121	1 083	-962
Aktiverat arbete för egen räkning	0	858	-858	1 428	2 807	-1 379
Övriga rörelseintäkter	41	776	-735	2 080	2 170	-90
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>	<b>3 574</b>	<b>4 333</b>	<b>-759</b>	<b>8 574</b>	<b>9 737</b>	<b>-1 163</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-492	-300	-192	-1 279	-1 005	-274
Övriga externa kostnader	-6 804	-5 475	-1 329	-11 607	-10 639	-968
Personalkostnader	-11 381	-7 565	-3 816	-17 017	-13 178	-3 839
Avskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 160	-1 100	-60	-2 225	-1 980	-245
Övriga rörelsekostnader	0	-5	5	-17	0	-17
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 837</b>	<b>-14 445</b>	<b>-5 392</b>	<b>-32 145</b>	<b>-26 802</b>	<b>-5 343</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16 263</b>	<b>-10 112</b>	<b>-6 151</b>	<b>-23 571</b>	<b>-17 065</b>	<b>-6 506</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	64	0	64	12	7	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-29	28	-66	-169	103
Valutakurseffekter	19	-9	28	-32	70	-102
<b>Summa finansnetto</b>	<b>82</b>	<b>-38</b>	<b>120</b>	<b>-86</b>	<b>-92</b>	<b>6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 181</b>	<b>-10 150</b>	<b>-6 031</b>	<b>-23 657</b>	<b>-17 157</b>	<b>-6 500</b>
Skatt	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-16 181</b>	<b>-10 150</b>	<b>-6 031</b>	<b>-23 657</b>	<b>-17 157</b>	<b>-6 500</b>

En rättning i resultaträkningen för perioden Jan – jun 2017 har gjorts mellan raderna *Förändring av varulager* med -555 KSEK och *Råvaror och förnödenheter* med +555 KSEK för att raderna ska vara jämförbara mellan åren. Rättningen påverkar inte resultatet, balansräkningen eller ingående balans för någon av perioderna.



Bio-Works Koncernen	30 Jun	30 Jun	31 Dec
BALANSRÄKNING	2018	2017	2017
KSEK			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 588	8 950	8 551
Materiella anläggningstillgångar	990	566	913
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>8 578</b>	<b>9 516</b>	<b>9 464</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	4 914	3 742	3 775
Kundfordringar	1 472	180	768
Övriga kortfristiga fordringar	311	3 328	1 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 266	837	956
Kassa och bank	71 240	24 868	89 249
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>79 203</b>	<b>32 955</b>	<b>95 841</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>87 781</b>	<b>42 471</b>	<b>105 305</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 934	1 114	1 932
Fond för utvecklingsavgifter	3 960	2 786	3 960
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	163 580	88 833	163 368
Balanserat resultat	-69 945	-47 929	-46 287
Periodens resultat	-16 181	-10 150	-23 657
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>83 348</b>	<b>34 654</b>	<b>99 316</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Leverantörsskulder	1 134	3 726	1 861
Förskott från kunder		0	0
Övriga kortfristiga skulder	971	1 015	1 774
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 328	3 076	2 354
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>4 433</b>	<b>7 817</b>	<b>5 989</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>87 781</b>	<b>42 471</b>	<b>105 305</b>

**Bio-Works Koncernen**  
**Förändring i eget kapital**  
**KSEK**

	<u>Bundet eget kapital</u>		<u>Fritt eget kapital</u>		Summa
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- avgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<b>Ingående balans 2017</b>	<b>863</b>	<b>2 786</b>	<b>65 112</b>	<b>-45 120</b>	<b>23 641</b>
Nyemission januari	35				35
Nyemission juni	306		26 816		27 122
Nyemission december	728		70 938		71 666
Teckningsoptioner			502		502
Fond för utvecklingsavgifter		1 174		-1 174	0
Omräkningsdifferenser				7	7
Årets resultat				-23 657	-23 657
<b>Utgående balans 2017</b>	<b>1 932</b>	<b>3 960</b>	<b>163 368</b>	<b>-69 944</b>	<b>99 316</b>
<b>Ingående balans 2018</b>	<b>1 932</b>	<b>3 960</b>	<b>163 368</b>	<b>-69 944</b>	<b>99 316</b>
Nyemission juni	2		159		161
Teckningsoptioner			53		53
Omräkningsdifferenser				-1	-1
Årets resultat				-16 181	-16 181
<b>Utgående balans 30 juni 2018</b>	<b>1 934</b>	<b>3 960</b>	<b>163 580</b>	<b>-86 126</b>	<b>83 348</b>

Bio-Works Koncernen KASSAFLÖDEANALYS KSEK	Jan - jun 2018	Jan - jun 2017	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-16 263	-10 112	-23 571	-17 065
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	1 215	1 062	2 135	1 874
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-15 048</b>	<b>-9 050</b>	<b>-21 436</b>	<b>-15 191</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-2 902</b>	<b>502</b>	<b>204</b>	<b>734</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 950</b>	<b>-8 548</b>	<b>-21 232</b>	<b>-14 457</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-859	-1 428	-2 807
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-274	-53	-556	-32
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-274</b>	<b>-912</b>	<b>-1 984</b>	<b>-2 839</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	161	21 186	98 822	20 029
Teckningsoptioner	53	0	502	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>214</b>	<b>21 186</b>	<b>99 324</b>	<b>20 029</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-18 010</b>	<b>11 726</b>	<b>76 108</b>	<b>2 733</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>89 249</b>	<b>13 142</b>	<b>13 142</b>	<b>10 400</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>71 240</b>	<b>24 868</b>	<b>89 249</b>	<b>13 142</b>

## Moderföretag

Bio-Works Technologies AB RESULTATRÄKNING KSEK	Jan - jun		Jan - dec	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	2 283	1 853	3 783	3 556
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2 163	-2 128	-3 903	-3 119
Personalkostnader	-1 809	-1 253	-4 071	-2 704
Avskrivningar immateriella tillgångar	-11	-10	-22	-7
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-3 983</b>	<b>-3 391</b>	<b>-7 996</b>	<b>-5 830</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 700</b>	<b>-1 538</b>	<b>-4 213</b>	<b>-2 274</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-34	-18 038	-13 066
Ränteintäkter och liknande resultatposter	323	0	120	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	0	0
Valutakurseffekter	0	0	0	331
<b>Summa finansnetto</b>	<b>322</b>	<b>-34</b>	<b>-17 918</b>	<b>-12 728</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 378</b>	<b>-1 572</b>	<b>-22 131</b>	<b>-15 002</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 378</b>	<b>-1 572</b>	<b>-22 131</b>	<b>-15 002</b>

Bio-Works Technologies AB	30 Jun	30 Jun	31 Dec
BALANSRÄKNING	2018	2017	2017
KSEK			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4	25	14
Finansiella anläggningstillgångar	28 467	16 436	12 208
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>28 471</b>	<b>16 461</b>	<b>12 222</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Fordringar hos koncernföretag	3 532		712
Övriga kortfristiga fordringar	22	<b>2 910</b>	482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116	8	75
Kassa och bank	63 139	22 612	84 423
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>66 809</b>	<b>25 530</b>	<b>85 692</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>95 280</b>	<b>41 991</b>	<b>97 914</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 934	1 114	1 932
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	163 580	86 047	163 368
Balanserat resultat	-69 780	-47 648	-47 648
Periodens resultat	-1 378	-1 572	-22 131
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>94 356</b>	<b>37 941</b>	<b>95 521</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Leverantörsskulder	265	3 471	1 066
Övriga kortfristiga skulder	171	130	249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	488	449	1 078
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>924</b>	<b>4 050</b>	<b>2 393</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>95 280</b>	<b>41 991</b>	<b>97 914</b>

Bio-Works Technologies AB KASSAFLÖDESANALYS KSEK	Jan - jun 2018	Jan - jun 2017	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-1 700	-1 538	-4 213	-2 274
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	9	-23	-4	-3 721
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 691</b>	<b>-1 561</b>	<b>-4 217</b>	<b>-5 995</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-3 807</b>	<b>-9 741</b>	<b>6 588</b>	<b>-1 213</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 498</b>	<b>-11 302</b>	<b>2 371</b>	<b>-7 208</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av patent	0	0	0	-43
Förändring långfristiga fordringar	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	161	21 186	98 822	20 029
Teckningsoptioner	53	0	502	-
Lämnat villkorat aktieägartillskott	0	0	-18 000	-9 000
Lån till dotterföretag	-16 000	0	-12 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15 786</b>	<b>21 186</b>	<b>69 324</b>	<b>11 029</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-21 284</b>	<b>9 884</b>	<b>71 695</b>	<b>3 778</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>84 423</b>	<b>12 728</b>	<b>12 728</b>	<b>8 950</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>63 139</b>	<b>22 612</b>	<b>84 423</b>	<b>12 728</b>

## Risker

Bio-Works verksamhet är förenade med risker som är relaterade till utveckling av existerande och framtida produkter, finansiering, immateriella tillgångar, samarbeten med partner, avtal och beroendet av nyckelpersoner. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. I övrigt hänvisas till Årsredovisningen 2017 och prospektet för inbjudan till teckning av aktier i Bio-Works Technologies AB.

## Försäkran

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

## Revision

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Uppsala den 17 augusti 2018

Thomas Pollare  
styrelseordförande

Patrick van de Velde  
styrelsemedlem

Kirsti Gjellan  
styrelsemedlem

Yong Chul Shin  
styrelsemedlem

Lena Söderström  
styrelsemedlem

Mats Johnson  
Verkställande direktör och koncernchef

Certified Advisor  
FNCA Sweden AB är företagets Certified Advisor vid Nasdaq First North, Stockholm

#### Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké            22 februari 2019  
Årsredovisning 2017            3 maj 2019

Årsstämma  
Årsstämma för 2018 kommer att hållas 24 maj 2019.

För ytterligare information,

Mats Johnson, CEO, telefon +46 70 516 53 37  
Bio-Works Technologies AB (publ), Virdings allé 18, 754 50 Uppsala, Sweden  
Tel: +46 8 562 674 30, Fax +46 8 124 513 29, email: [info@bio-works.com](mailto:info@bio-works.com)

Denna information är sådan information som Bio-Works Technologies AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna information lämnades, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande 2018-08-17 kl. 8.00.