

## Delårsrapport januari – mars 2018



### Innehåll

Om BioArctic	3
VD har ordet	4
Projektportfölj	5
Kommentarer till rapporten	7
Övriga upplysningar	8
Finansiella rapporter	9
Noter	12
Koncernens kvartalsdata	14
Härledning av nyckeltal	15
Ordlista	16

### Finansiell kalender

Årsstämma 2018, 15 maj 2018
Delårsrapport jan – jun, 23 aug 2018
Delårsrapport jan – sep, 8 nov 2018
Bokslutskommuniké 2018, preliminärt 13 feb 2019

Om ej annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2017.

## Positiv utveckling av projektportföljen

### Januari – mars 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 52,3 MSEK (26,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 18,9 MSEK (1,5)
- Periodens resultat uppgick till 15,4 MSEK (1,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 SEK (0,02)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -42,0 MSEK (-38,4)

### Väsentliga händelser under januari – mars 2018

- BioArctics patent beviljades i USA och Japan för behandling av patienter med komplett ryggmärgsskada med den medicintekniska produkten, vilken är en av komponenterna i produktkandidaten SC0806
- BioArctic erhöll myndighetsgodkännande i Estland och Norge samt godkännande av de lokala etiska kommittéerna för att inkludera patienter i den kliniska Fas 1/2-studien med SC0806 för patienter med komplett ryggmärgsskada

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inklusionen av patienter med komplett ryggmärgsskada slutfördes till den första av tre paneler i BioArctics pågående kliniska Fas 1/2-studie med SC0806

## Finansiell sammanställning

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	52,3	26,2	140,7
Övriga intäkter	11,4	0,7	19,0
Rörelseresultat	18,9	1,5	19,3
Periodens resultat	15,4	1,1	15,2
Resultat per aktie, SEK <sup>1, 2</sup>	0,18	0,02	0,22
Eget kapital per aktie, SEK <sup>1, 2</sup>	7,40	0,98	7,22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,0	-38,4	-135,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1, 2</sup>	-0,48	-0,61	-1,99
Soliditet, %	58,8%	9,2%	55,8%
Avkastning på eget kapital, %	2,4%	1,8%	4,3%
Antal utestående aktier, st	88 059 985	4 203 999	88 059 985

<sup>1</sup> Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningseffekt.

<sup>2</sup> Jämförelsetalen har räknats om med anledning av split 15:1 som genomfördes den 1 augusti 2017.

## Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:

Gunilla Osswald, VD, gunilla.osswald@bioarctic.se, tel 08 695 69 30

Jan Mattsson, CFO, jan.mattsson@bioarctic.se, tel 070 352 27 72

## Presentation

BioArctic bjuder in till en audiocast med telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media idag den 26 april kl 9:30 – 10:30 (CET).

VD Gunilla Osswald och CFO Jan Mattsson presenterar BioArctic och kommenterar delårsrapporten för perioden januari – mars 2018 samt svarar på frågor.

Webbcast: <https://tv.streamfabriken.com/bioarctic-q1-2018>

Telefonnummer från:

Sverige: 08 566 426 62

Belgien: + 32 240 406 35

Nederländerna: + 31 207 168 416

Norge: + 47 235 002 53

Schweiz: + 41 225 675 548

Storbritannien: + 44 203 008 9814

Tyskland: + 49 692 222 290 46

USA: + 1 855 831 5946

## Om BioArctic

BioArctic AB (publ) är ett forskningsbaserat biofarmabolag med fokus på sjukdomsmodifierande behandlingar och diagnostik för neurodegenerativa sjukdomar, som Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom. Bolaget utvecklar även en behandling för komplett ryggmärgsskada. Bolaget fokuserar på nya typer av behandlingar inom områden med stort medicinskt behov.

I bolaget finns hög vetenskaplig spetskompetens och erfarenhet av att utveckla läkemedel från idé till marknad. Samarbeten med universitet är av stor vikt för bolaget tillsammans med strategiskt viktiga globala partners i både Alzheimer- och Parkinsonprojektet. BioArctic bedriver i egen regi den kliniska utvecklingen inom området komplett ryggmärgsskada. Genom långvariga samarbetsavtal med globala läkemedelsbolag har BioArctic visat prov på hög kompetens och god förmåga att leverera innovativa läkemedelsprojekt.

Inom Alzheimers sjukdom samarbetar BioArctic med Eisai sedan 2005. Bolaget har ingått totalt tre forskningssamarbetsavtal och två licensavtal rörande antikropparna BAN2401 och BAN2401 back-up. Det totala värdet av dessa avtal kan uppgå till 218 MEUR och därutöver tillkommer royaltybetalningar. Hittills har cirka 47 MEUR erhållits. Inom Parkinsons sjukdom samarbetar BioArctic med AbbVie sedan 2016 då ett forskningsavtal ingicks inkluderande bland annat antikroppen BAN0805. AbbVie har rätt att förvärva en licens på att utveckla och kommersialisera antikropparna. Det totala värdet av avtalet kan uppgå till 755 MUSD och därutöver tillkommer royaltybetalningar. Hittills har 80 MUSD erhållits.

Projektportföljen är en kombination av fullt finansierade projekt som drivs i partnerskap med globala läkemedelsbolag samt innovativa egna projekt med stor marknads- och utlicensieringspotential. För information om projekten se avsnittet Projektportfölj.

BioArctics B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap (Nasdaq Stockholm: BIOA B).

## VD har ordet

BioArctics viktigaste uppgift är att förbättra livskvaliteten för patienter med sjukdomar i det centrala nervsystemet. Vi har fortsatt att driva bolagets innovativa projekt inom de tre behandlingsområdena, alla med stora medicinska behov, väl i linje med våra mål.

Under kvartalet har BioArctic erhållit myndighetsgodkännande i Estland och Norge för att inkludera patienter med komplett ryggmärgsskada i bolagets pågående Fas 1/2 studie med produktkandidaten SC0806. Ett fortsatt arbete pågår för att även inkludera specialistkliniker i Finland i studien. I april slutfördes inklusionen av patienter med komplett ryggmärgsskada till den första av tre paneler i den pågående kliniska studien med SC0806. Produktkandidaten är en kombination av en medicinteknisk produkt och ett läkemedel. BioArctics patent beviljades under perioden av patentverket i USA respektive Japan för den medicintekniska produkten som är en av huvudkomponenterna i SC0806. Idag finns det ingen effektiv behandling för patienter med kompletta ryggmärgsskador och patienterna kräver livslång behandling och vård, vilket innebär höga kostnader för samhället.

Bland BioArctics fem projekt för behandling av patienter med tidig Alzheimers sjukdom ligger BAN2401, i samarbete med Eisai, längst fram. Den 21 december 2017 meddelade BioArctic att Fas 2b-studien med BAN2401 i 856 patienter med tidig Alzheimers sjukdom fortsätter mot slutlig analys efter 18 månaders behandling och att ADCOMS effektkriterierna (primary endpoint) inte uppfylldes vid 12 månaders interimsanalys baserad på en innovativ Bayesiansk design med höga krav för att passera effektkriterierna. Enligt ett förutbestämt studieprotokoll kommer prövningen fortsätta till avslutad studie och förbli blindad. 18 månader anses vara en mer relevant behandlingsperiod för att uppvisa en

klinisk effekt av ett sjukdomsmodifierande läkemedel för Alzheimers sjukdom. Vi ser fram emot resultaten vid avslutad behandling efter 18 månader som förväntas bli tillgängliga under tredje kvartalet 2018. De fullständiga resultaten efter avslutad studie med 18 månaders behandling, inklusive tre månaders uppföljning av patienterna, förväntas bli tillgängliga under fjärde kvartalet 2018.

Forskningsarbetet med AbbVie inom Parkinsons sjukdom fortlöpte enligt överenskommen projektplan. Enligt samarbetsavtalet är BioArctic huvudansvarig för den prekliniska forskningsfasen. Fokus ligger på att driva de prekliniska aktiviteterna med läkemedelskandidaten BAN0805 så effektivt som möjligt i förberedelse inför klinisk utveckling och inför ansökan om starten av kliniska studier i USA (IND).

Under perioden har vi stärkt organisationen med ytterligare spetskompetenser och resurser genom ett antal nya medarbetare och nyckelkonsulter som snabbt har kommit in i sina roller och i verksamheten.

Jag är stolt över den positiva utvecklingen av projektportföljen under kvartalet och att BioArctic fortsatte att visa ett positivt finansiellt resultat. BioArctic är väl rustat för att driva projekten vidare mot våra mål och potentiella nya samarbeten i enlighet med bolagets strategi. Avslutningsvis vill jag tacka alla som har bidragit till ett framgångsrikt kvartal och start på verksamhetsåret 2018.



*Gunilla Osswald*  
VD och koncernchef, BioArctic AB

## Projektportfölj

### Preklinisk och klinisk forskning:

	PRODUKTKANDIDAT	INDIKATION	PARTNER	FORSKNING	PREKLINIK	FAS 1	FAS 2	FAS 3
NEURODEGENERATIVA SJUKDOMAR	BAN2401 anti-A $\beta$ antikropp	Alzheimers sjukdom	Eisai Biogen <sup>1)</sup>	[Progress bar chart showing progression from Research to Phase 3]				
	BAN2401 anti-A $\beta$ antikropp	Downs syndrom <sup>2)</sup> Traumatisk hjärnskada	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	BAN2401 back-up anti-A $\beta$ antikropp	Alzheimers sjukdom	Eisai	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	AE1501 information ej utlämnad	Alzheimers sjukdom	Eisai	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	AD1502 Information ej utlämnad	Alzheimers sjukdom	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	AD1503 information ej utlämnad	Alzheimers sjukdom	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	BAN0805 anti- $\alpha$ -synuklein antikropp	Parkinsons sjukdom	abbvie	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
DIAGNOSTIK & TEKNOLOGI	Biomarkörer och diagnostik A $\beta$	Alzheimers sjukdom	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	Biomarkörer och diagnostik $\alpha$ -synuklein	Parkinsons sjukdom	abbvie	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
	BBB-teknologi blod-hjärnbarriären	Flera applikationsområden	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				
RYGG- MÄRG	SC0806 FGF1/medicinteknisk produkt	Komplett ryggmärgsskada	—	[Progress bar chart showing progression from Research to Preclinical]				

<sup>1)</sup> Partner med Eisai avseende BAN2401 för behandling av Alzheimers sjukdom. Eisai i partnerskap med Biogen avseende BAN2401 sedan 2014

<sup>2)</sup> Demens och kognitiv störning vid Downs syndrom och traumatisk hjärnskada

BioArctics projektportfölj per den 31 mars 2018:

BioArctic har två projekt i klinisk fas: BAN2401 för Alzheimers sjukdom och SC0806 för patienter med komplett ryggmärgsskada.

Bolaget har fyra projekt i preklinisk utveckling: BAN2401 för Downs syndrom med demens och Traumatisk hjärnskada, BAN2401 back-up för Alzheimers sjukdom, BAN0805 för Parkinsons sjukdom samt biomarkör- och diagnostikprojekt för Alzheimers sjukdom.

I forskningsfas finns tre projekt för Alzheimers sjukdom (AE1501, AD1502, AD1503), Parkinsonprojektuppföljare samt biomarkör- och diagnostikprojekt för Parkinsons sjukdom samt ett blod-hjärnbarriärteknologiprojekt.

### Neurodegenerativa sjukdomar

Den avgörande molekyllära händelsen i Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom anses vara onormal proteinveckning och aggregering. Spridningen av lösliga aggregat leder till neuronal dysfunktion, celldöd, hjärnskador och sjukdomssymptom. Varje neurodegenerativ sjukdom karaktäriseras av ett unikt aggregerat protein. Utmärkande för Alzheimers sjukdom är amyloid-beta, medan alfa-synuklein är signaturproteinet för Parkinsons sjukdom. BioArctics sjukdomsmodifierande behandlingsstrategi är att eliminera giftiga aggregerade former av amyloid-beta (oligomerer/protofibriller) i hjärnan med hjälp av bolagets selektiva

antikroppar.

Målsättningen är att öka behandlingseffekten utan att öka risken för biverkningar.

#### BAN2401

**Alzheimers sjukdom:** BAN2401 är en sjukdomsmodifierande läkemedelskandidat (en antikropp som selektivt binder amyloid-beta protofibriller) för behandling av tidig Alzheimers sjukdom. En klinisk Fas 2b-studie pågår i USA, Kanada, Europa, Japan och Sydkorea och omfattar 856 patienter. Den 17:e och sista interimanalysen har genomförts. Enligt ett förutbestämt studieprotokoll kommer prövningen att fortsätta blindad med 18 månaders behandling följt av en slutlig analys av

studieresultat. Effektkriterierna vid 12 månaders interimanalys av ADCOMS (primary endpoint) uppfylldes inte vilket tillkännagavs den 21 december 2017. Resultaten från interimanalysen vid 12 månader baserades på en innovativ Bayesiansk design med höga krav för att passera effektkriterierna. Resultaten efter 18 månaders behandling förväntas nu bli tillgängliga under tredje kvartalet 2018. Fullständiga resultat efter avslutad studie med 18 månaders behandling och tre månaders uppföljning av patienterna förväntas bli tillgängliga under fjärde kvartalet 2018. Eisai är ansvarig för den kliniska utvecklingen. Projektet bygger på forskning från Uppsala universitet.

*Downs syndrom med demens:* BAN2401, som nu kliniskt utvärderas för Alzheimers sjukdom, kan potentiellt även användas för andra indikationer som Downs syndrom med demens, då dessa patienter utvecklar demens från cirka 40 års ålder.

*Traumatisk hjärnskada:* BioArctic har sökt patent för antikropparna BAN2401/BAN2401 back-up för behandling av Traumatisk hjärnskada. En del av dessa patienter utvecklar demens efter skadan.

#### **BAN2401 back-up**

Antikroppen är en vidareutvecklad version av BAN2401 för Alzheimers sjukdom och har tagits fram av BioArctic i samarbete med Eisai, vilket ledde till ett nytt licensavtal 2015. Projektet drivs av Eisai och är i sen preklinisk fas.

#### **AE1501**

Samarbetet med Eisai omfattar även ett gemensamt projekt ägt till lika delar av BioArctic och Eisai avseende en sjukdomsmodifierande behandling av Alzheimers sjukdom, som riktas mot en annan mål molekyl än de i projekten BAN2401 och BAN2401 back-up.

#### **AD1502 och AD1503**

Inom BioArctic pågår forskning för att ta fram nya antikroppar för behandling av Alzheimers

sjukdom med målsättningen att bromsa eller stoppa sjukdomsförloppet med två andra mål molekyler.

#### **BAN0805**

BAN0805 är en läkemedelskandidat (en antikropp) för behandling av Parkinsons sjukdom med målet att utveckla en behandling som stoppar eller bromsar sjukdomsförloppet. Ett samarbete inleddes 2016 med AbbVie avseende fortsatt utveckling av bolagets Parkinson-program kring BAN0805 med uppföljare och diagnostik. Projektet bygger på forskning från Uppsala universitet.

#### **Diagnostik och teknologi**

*Alzheimerdiagnostik:* I samarbete med Uppsala universitet utvecklar BioArctic en ny typ av PET-ligand för avbildning av hjärnan vid Alzheimers sjukdom genom att använda BioArctics antikroppar. Målsättningen är att skapa verktyg för att bättre kunna diagnostisera sjukdomen, följa sjukdomsutvecklingen samt objektivt mäta effekten av läkemedelsbehandling.

*Förbättrade biokemiska metoder:* BioArctic utvecklar förbättrade biokemiska metoder för att identifiera och mer precist mäta hur patienter svarar på behandlingar mot Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom samt mäta progressionen av sjukdomen. Detta görs i samarbete med Göteborgs universitet.

*Blod-hjärn barriärteknik:* BioArctic utvecklar tillsammans med Uppsala universitet en teknik för att möjliggöra bättre passage av antikroppar in i hjärnan över blod-hjärn barriären. Denna teknik har stor teknisk och kommersiell potential och skulle kunna vara en generell teknik för förbättrad och mer effektiv behandling av hjärnans sjukdomar.

#### **Komplett ryggmärgsskada**

##### **SC0806**

SC0806 är en innovativ behandling för patienter med komplett traumatisk ryggmärgsskada. Produktkandidaten är en kombination av en biodegraderbar medicinteknisk produkt och en

läkemedelssubstans (FGF1). Den första patienten behandlades 2016 på Karolinska Universitetssjukhuset med efterföljande rehabilitering i 18 månader. Sedan augusti 2017 erbjuds patienter som behandlats med SC0806 i den pågående Fas 1/2-studien en möjlighet till 12 månaders ytterligare deltagande i en förlängningsstudie. Godkännande från myndigheter och etiska kommittéer har erhållits i Estland och Norge för att inkludera patienter i studien. Arbetet pågår för att även inkludera rehabiliteringskliniker i Finland. Produkten erhöll särklassificering (orphan drug designation) 2010 i EU och 2011 i USA, vilket ger bolaget 10 respektive 7 års marknadsexklusivitet i Europa och USA.

### Patent

Patent och andra ensamrätter spelar en avgörande roll för bolagets framtida kommersiella möjligheter. BioArctic har därför en aktiv patentstrategi som täcker alla stora geografiska marknader, inklusive USA, EU och Japan och Kina. BioArctics patentportfölj bestod vid periodens slut av 12 patentfamiljer med 151 beviljade patent.

## Kommentarer till rapporten

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i kSEK. Samtliga belopp som anges är avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

### Intäkter och resultat

På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder.

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 52,3 MSEK (26,2), en ökning med 26,1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen under kvartalet är hänförlig till den ökade aktiviteten i Parkinsonprogrammet i samarbete med AbbVie.

Övriga rörelseintäkter avser forskningsanslag, operationella valutakursvinster, hyresintäkter samt engångsersättning för uthyrning i andra hand och uppgick under det första kvartalet till 11,4 MSEK (0,7). Skälet till ökningen under 2018 beror på valutakursvinster uppgående till 9,4 MSEK till följd av en försvagning av den svenska kronan.

Rörelsens kostnader uppgick under första kvartalet till 44,8 MSEK (25,4). Ökningen förklaras av ökade forskningskostnader framför allt i Parkinsonprogrammet och ökade kostnader då BioArctic numera är ett noterat bolag.

Övriga rörelsekostnader bestod utav operationella valutakursförluster.

Då BioArctic inte uppfyllde samtliga förutsättningar för att aktivera FoU-kostnader har dessa kostnadsförts i sin helhet.

Rörelseresultatet före finansnetto uppgick till 18,9 MSEK (1,5) under det första kvartalet. Resultatökningen är hänförlig till dels den ökade aktiviteten inom Parkinsonprojektet i samarbetet med AbbVie och dels till operationella valutakursvinster.

Summa finansiella poster uppgick till 0,9 MSEK (0,0) under det första kvartalet och utgjordes huvudsakligen av finansiella valutakursvinster.

Periodens resultat uppgick till 15,4 MSEK (1,1) under det första kvartalet.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,18 SEK (0,02) för det första kvartalet.

### Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 651,6 MSEK (61,9) per den 31 mars 2018. Detta motsvarar eget kapital per utestående aktie om 7,40 SEK (0,98) före och efter utspädning.

Soliditeten har ökat från 9,2% den 31 mars 2017 till 58,8% 31 mars 2018. Ökningen beror på kapitalanskaffningen som ägde rum i

samband med noteringen av BioArctic på Nasdaq Stockholm i oktober 2017.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och var vid periodens utgång 1 078,7 MSEK (650,3). Inga lån fanns upptagna per 31 mars 2018 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga andra krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att till huvudsaklig del användas för ingångna åtaganden och att driva de egna läkemedels-utvecklingsprojekten framåt. I syfte att reducera valutakursexponeringen placeras viss likviditet i utländsk valuta. Detta leder till effekter i redovisningen i samband med omvärdering av valuta till dagskurs, vilka dels redovisas i rörelseresultatet och dels bland finansiella intäkter och kostnader.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2017.

### **Investeringar och kassaflöde**

Investeringarna uppgick under det första kvartalet till 0,2 MSEK (0,1). Investeringarna har huvudsakligen avsett vetenskapliga instrument.

Första kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -42,0 MSEK (-38,4).

## **Övriga upplysningar**

### **Årsstämma 2018**

Årsstämma hålls tisdagen den 15 maj 2018, klockan 17.00, hos Grant Thornton AB, Sveavägen 20 i Stockholm. Mer information finns tillgänglig på [www.bioarctic.se](http://www.bioarctic.se) under fliken Bolagsstyrning.

### **Anställda**

Antalet anställda i koncernen var 29 (27) vid periodens utgång. Av de anställda är 12 (11) män och 17 (16) kvinnor. Cirka 90 procent är verksamma inom FoU och cirka 80 procent har disputerat; varav två är docenter och en är professor.

### **Konsulter**

För att bedriva en effektiv verksamhet med en kostnadseffektiv organisation anlitar BioArctic nyckelkonsulter för specifika uppdrag och för arbetsuppgifter inom kompetensområden som bolaget saknar eller endast periodvis har ett behov av. Per den 31 mars 2018 uppgick dessa till motsvarande 12 (7) heltidstjänster.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Företagsledningen gör antaganden, bedömningar och uppskattningar som påverkar innehållet i de finansiella rapporterna. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och uppskattningar vilket även framgår av redovisningsprinciperna. Målet med koncernens riskhantering är att identifiera, mäta, kontrollera och begränsa riskerna i verksamheten. Väsentliga risker är desamma för moderföretaget och koncernen. Riskerna kan delas in i finansiella respektive verksamhets- och omvärldsrelaterade risker. BioArctics verksamhets- och omvärldsrisker består i huvudsak av: risker relaterade till forskning och utveckling, kliniska prövningar samt beroendet av nyckelpersoner.

En utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2017, sid 41-42.

### **Moderbolaget**

All koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.



## Koncernens resultaträkning

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning (not 4)	52 303	26 174	140 706
Kostnad för sålda varor	-	-266	-266
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52 303</b>	<b>25 909</b>	<b>140 441</b>
Övriga rörelseintäkter	11 420	738	19 044
Marknadsföringskostnader	-351	-343	-1 397
Administrationskostnader	-7 047	-3 761	-31 522
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 256	-17 356	-101 583
Övriga rörelsekostnader	-165	-3 718	-5 689
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 903</b>	<b>1 469</b>	<b>19 294</b>
Finansiella intäkter	1 273	-	1 043
Finansiella kostnader	-363	-12	-647
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19 813</b>	<b>1 457</b>	<b>19 690</b>
Skatt	-4 394	-341	-4 534
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 419</b>	<b>1 116</b>	<b>15 157</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie, SEK <sup>1,2</sup>	0,18	0,02	0,22

<sup>1</sup> Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningsseffekt.

<sup>2</sup> Jämförelsetalen har räknats om med anledning av split 15:1 som genomfördes den 1 augusti 2017.

## Koncernens rapport över totalresultat

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat	15 419	1 116	15 157
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>15 419</b>	<b>1 116</b>	<b>15 157</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6 720	5 324	7 093
Uppskjutna skattefordringar	2 675	186	230
Finansiella anläggningstillgångar	244	2 675	2 675
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	20 278	13 195	20 119
Likvida medel	1 078 746	650 302	1 110 367
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 108 664</b>	<b>671 682</b>	<b>1 140 483</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	651 553	61 875	636 134
Uppskjutna skatteskulder	5 487	4 136	5 487
Övriga kortfristiga skulder	15 790	10 688	12 160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	435 833	594 983	486 702
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 108 664</b>	<b>671 682</b>	<b>1 140 483</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>636 134</b>	<b>60 760</b>	<b>60 760</b>
Periodens totalresultat	15 419	1 116	15 157
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Nyemission	-	-	600 000
Emissionsutgifter	-	-	-39 782
<b>Utgående balans per balansdagen</b>	<b>651 553</b>	<b>61 875</b>	<b>636 134</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-44 724</b>	<b>-26 072</b>	<b>-132 481</b>
Förändringar i rörelsekapital	2 721	-12 305	-2 846
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-42 004</b>	<b>-38 377</b>	<b>-135 327</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-215</b>	<b>-121</b>	<b>-2 813</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>560 218</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-42 218</b>	<b>-38 498</b>	<b>422 078</b>
Likvida medel vid periodens början	1 110 367	692 530	692 530
Kursdifferens i likvida medel	10 597	-3 730	-4 241
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 078 746</b>	<b>650 302</b>	<b>1 110 367</b>

## Moderbolagets resultaträkning

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	52 303	26 174	140 706
Kostnad för sålda varor	-	-266	-266
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52 303</b>	<b>25 909</b>	<b>140 441</b>
Marknadsföringskostnader	-351	-343	-1 397
Administrationskostnader	-7 047	-3 761	-31 521
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 256	-17 356	-101 583
Övriga rörelseintäkter	11 420	738	19 044
Övriga rörelsekostnader	-165	-3 718	-5 689
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 903</b>	<b>1 469</b>	<b>19 295</b>
Finansiella intäkter	1 273	-	1 043
Finansiella kostnader	-363	-12	-647
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>19 813</b>	<b>1 457</b>	<b>19 691</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-6 141
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19 813</b>	<b>1 457</b>	<b>13 550</b>
Skatt	-4 394	-341	-3 183
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 419</b>	<b>1 116</b>	<b>10 367</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat	15 419	1 116	10 367
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>15 419</b>	<b>1 116</b>	<b>10 367</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6 720	5 324	7 093
Uppskjutna skattefordringar	244	186	230
Finansiella anläggningstillgångar	2 775	2 775	2 775
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	20 278	13 194	20 119
Likvida medel	1 078 648	650 203	1 110 269
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 108 665</b>	<b>671 682</b>	<b>1 140 484</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	632 101	47 211	616 682
Obeskattade reserver	24 941	18 800	24 941
Övriga kortfristiga skulder	15 790	10 688	12 160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	435 833	594 982	486 702
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 108 665</b>	<b>671 682</b>	<b>1 140 484</b>

## Noter

### Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar svenska moderbolaget BioArctic AB, organisationsnummer 556601-2679, samt de två helägda dotterbolagen SpineMedical AB, organisationsnummer 559003-7080, och LPB Sweden AB, organisationsnummer 559035-9112. All koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Warfvinges väg 35, SE-112 51, Stockholm.

BioArctic-koncernens delårsrapport för perioden januari – mars 2018 har godkänts av bolagets styrelse den 25 april 2018.

### Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för BioArctic AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2, Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten för perioden januari – mars 2018 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer om alternativa nyckeltal tillämpas och det innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. För nyckeltal ej definierade enligt IFRS, se avsnittet Härledning av nyckeltal.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpas IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. Ingen av de nya standarderna har haft någon effekt på redovisningen.

IFRS 16 ersätter IAS 17 *Leasingavtal* samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att en tillgång används under en specifik tidsperiod och samtidigt uppstår en skyldighet att betala för denna rättighet. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. BioArctic har valt att inte tillämpa standarden i förtid. Kartläggning pågår av dessa effekter.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

### Not 3 Segmentsinformation

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Högste verkställande beslutsfattare i koncernen följer upp verksamheten på aggregerad nivå vilket innebär att verksamheten utgör ett och samma segment och ingen separat segmentsinformation presenteras därför. Styrelsen är identifierad som högste verkställande beslutsfattare i koncernen.

#### Not 4 Nettoomsättning

En uppdelning av koncernens nettoomsättning ser ut enligt följande:

kSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017
Ersättning forskningsavtal	52 303	25 743	140 275
Övriga poster	-	431	431
<b>Nettoomsättning</b>	<b>52 303</b>	<b>26 174</b>	<b>140 706</b>

BioArctics nettoomsättning utgörs i allt väsentligt av intäkter från forskningssamarbeten inom Parkinsons sjukdom med AbbVie och Alzheimers sjukdom med Eisai.

Enligt samarbetsavtalet med AbbVie erhöll BioArctic en inledande betalning om 701,6 MSEK (80 MUSD). Betalningen utgjorde ersättning för det prekliniska utvecklingsarbetet som BioArctic ska utföra under avtalet. Av den inledande betalningen redovisades 70,4 MSEK som en engångsersättning under 2016. Resterande del av betalningen periodiseras utifrån nedlagda kostnader fram till och med projektets slut. Projektet utvärderas löpande utifrån status och återstående kostnader.

Under 2016 intäktsfördes utöver ovan nämnda 70,4 MSEK dessutom 22,7 MSEK, under 2017 intäktsfördes 135,5 MSEK och under perioden januari – mars 2018 intäktsfördes 50,9 MSEK. Kvar att intäktsredovisa är 422,1 MSEK fram t.o.m. projektets slut som bedöms till den 31 december 2019.

#### Not 5 Transaktioner med närstående

Mikael Smedeby, som av valberedningen är föreslagen för inval i styrelsen, är verksam som advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl KB som tillhandahåller löpande affärsjuridisk rådgivning till BioArctic mot marknadsmässig ersättning. Under 2017 uppgick Advokatfirman Lindahls fakturerade arvoden till 5,2 MSEK vilket till huvudsaklig del utgjordes av kostnader med anledning av börsintroduktionen i oktober 2017 och under perioden januari – mars 2018 uppgick fakturerade arvoden till 0,1 MSEK.

Utöver ovan beskriven ersättning till Advokatfirma Lindahl samt lön och styrelsearvoden till Lars Lannfelt och Pär Gellerfors har därutöver inga väsentliga transaktioner ägt rum mellan koncernen och närstående. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

## Koncernens kvartalsdata

MSEK	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv3	2016 Kv2
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	52,3	51,0	31,5	32,0	26,2	94,4	1,2	1,0
Övriga rörelseintäkter	11,4	10,4	2,8	5,2	0,7	32,6	1,1	3,2
Rörelseresultat	18,9	14,7	0,6	2,5	1,5	97,3	-10,2	-11,2
Periodens resultat	15,4	11,8	-0,1	2,3	1,1	75,0	-7,8	-8,7
<b>Balansräkning</b>								
Anläggningstillgångar	9,6	10,0	10,5	8,2	8,2	8,5	12,8	12,0
Omsättningstillgångar	20,3	20,1	9,8	8,6	13,2	7,0	8,5	6,5
Likvida medel	1078,7	1110,4	590,7	622,1	650,3	692,5	82,5	93,4
Eget kapital	651,6	636,1	64,1	64,2	61,9	60,8	90,9	98,7
Uppskjutna skatteskulder	5,5	5,5	4,1	4,1	4,1	4,1	-	-
Kortfristiga skulder	451,6	498,9	542,7	570,5	605,7	643,1	13,0	13,2
<b>Kassaflöde</b>								
Från den löpande verksamheten	-42,0	-45,7	-23,6	-27,6	-38,4	705,6	-9,8	-11,3
Från investeringsverksamheten	-0,2	0,5	-2,8	-0,4	-0,1	-1,7	-1,2	-
Från finansieringsverksamheten	-	560,2	-	-	-	-105,1	-	-
Periodens kassaflöde	-42,2	515,0	-26,4	-28,1	-38,5	598,8	-11,1	-11,3
<b>Data per aktie, SEK <sup>1,2</sup></b>								
Resultat per aktie	0,18	0,16	0,00	0,04	0,02	1,19	-0,12	-0,14
Eget kapital per aktie	7,40	7,22	1,02	1,02	0,98	0,96	1,44	1,56
Kassaflöde löpande verksamheten	-0,48	-0,60	-0,37	-0,44	-0,61	11,19	-0,16	-0,18

<sup>1</sup> Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningseffekt.

<sup>2</sup> Jämförelsetalen har räknats om med anledning av split 15:1 som genomfördes den 1 augusti 2017.

## Härledning av nyckeltal

BioArctic redovisar i denna finansiella rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras i enlighet med IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör för bland annat investerare, värdepappersanalytiker, bolagets ledning och andra intressenter att bättre analysera och utvärdera bolagets verksamhet och ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom BioArctic har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än BioArctic.

Nyckeltalen "Nettoomsättning", "Periodens resultat", "Resultat per aktie" och "Kassaflöde från den löpande verksamheten" är definierade enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition
Övriga intäkter	Andra intäkter än nettoomsättning
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	Justerat eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut

Styrelse och verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av BioArctics revisorer.

Stockholm den 25 april 2018

Wenche Rolfsen  
Styrelseordförande

Ivar Verner  
Vice styrelseordförande

Hans Ekelund  
Styrelseledamot

Pär Gellerfors  
Styrelseledamot

Lars Lannfelt  
Styrelseledamot

Eugen Steiner  
Styrelseledamot

Gunilla Osswald  
Verkställande direktör

## Ordlista

### ADCOMS

Alzheimer's Disease Composite Score – en kognitionsskala som består av delar från tre olika skalor (CDR-SB, ADAS-cog och MMSE) utvecklad av Eisai

### Alfa-synuklein ( $\alpha$ -synuklein)

Ett protein som finns i nervsystemet och som vid Parkinsons sjukdom finns i Lewykroppar i vissa strukturer i hjärnan

### Amyloid-beta ( $A\beta$ )

En 40-42 aminosyror lång peptid, som klyvs ut från moderproteinet APP, amyloid prekursor protein. Amyloid-beta är den huvudsakliga beståndsdel i placken som återfinns i hjärnan hos Alzheimerpatienter

### Antikropp

Protein som används av kroppens immunförsvar för att upptäcka och oskadliggöra kroppsfrämmande ämnen

### Bayesiansk studie

En studie där insamlade data kombineras med kända fakta till en samlad slutledning

### Biomarkör

En mätbar indikator av ett sjukdomstillstånd

### Blod-hjärnbarriär

En fysiologisk mekanism där sammanfogade kapillärväggar i hjärnans blodkärl reglerar ämnesutbytet mellan blod och hjärnvävnad, avsett att skydda hjärnan mot virus och andra skadliga ämnen

### Centrala nervsystemet

Det centrala nervsystemet består av hjärnan och ryggmärgen

### Fas 1 studie

Studier främst av ett läkemedels säkerhet och tolerabilitet. Görs på ett begränsat antal friska frivilliga personer eller patienter

### Fas 2 studie

Studier av ett läkemedels säkerhet och effekt samt lämplig dos. Görs på ett begränsat antal patienter

### Fas 3 studie

Konfirmerande studier av ett läkemedels säkerhet och effekt i den kliniska verkligheten. Görs på ett stort antal patienter

### Forskningsfas

Tidig forskning inriktas på att studera och klarlägga de underliggande molekylära sjukdomsmekanismerna och ta fram läkemedelskandidater

### Humaniserad antikropp

En antikropp där sekvensen ändrats så att den liknar en human antikropp

### IND-ansökan

"Investigational New Drug (IND) Application", en ansökan hos det amerikanska läkemedelsverket (U.S. Food and Drug Administration) om tillstånd att starta klinisk studie i USA

### Interimsanalys

En interimanalys är en statistisk analys som utförs inom ramen för en klinisk prövning innan den planerade datainsamlingstiden gått ut

### Kliniska studier

Läkemedelsprövning som utförs på människor

### Komplett ryggmärgsskada

En komplett ryggskada innebär att ryggmärgen helt och hållet är av. Vid en inkomplett skada finns det fortfarande enstaka nervkontakter kvar

### Ligand

Molekyl som binder till önskat mål i kroppen



**Läkemedelskandidat**

Ett läkemedel under utveckling som ännu inte erhållit marknadsgodkännande

**Medicinteknisk produkt för implantation**

En medicinteknisk produkt som är avsedd att helt eller delvis införas, kirurgiskt eller medicinskt, i människokroppen, eller genom en medicinsk åtgärd i en kroppsöppning, och som är avsedd att förbli där efter åtgärden

**Milstolpsersättning**

Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett projekt eller samarbetsavtal när ett visst specificerat mål har uppnåtts

**Monoklonal antikropp**

En antikropp som kan produceras så att alla kopior är exakt lika

**Monomer**

Monomer är inom kemin utgångsmolekylen vid polymerisation. Monomererna sammanfogas till långa moleky kedjor genom polymerisationen och resultatet blir en polymer med monomeren som upprepande enhet

**Neurodegenerativa sjukdomar**

Sjukdom där nervsystemet förtvinar

**Oligomer**

En moleky kedja som består av flera monomerer som aggregerats

**Peptid**

En moleky l som består av aminosyror som sitter ihop till en kort kedja

**PET**

Positronemissionstomografi, en undersökningsmetod inom funktionell bildmedicin

**Preklinisk fas**

Förberedande studier inför kliniska prövningar av läkemedelskandidater

**Prekliniska studier**

Studier utförda i modellsystem, det vill säga inte på människor

**Produktkandidat**

En produkt under utveckling som ännu inte erhållit marknadsgodkännande

**Protofibriller**

En moleky kedja som består av flera monomerer som aggregerats

**Sjukdomsmodifierande behandling**

Behandling som griper in i sjukdomens processer och förändrar denna på ett positivt sätt

**Särläkemedel (Orphan Drug)**

Läkemedel för patienter med ovanliga och allvarliga sjukdomar

*Denna information är sådan information som BioArctic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom Christina Astrén, IR & Kommunikationsdirektör, för offentliggörande den 26 april 2018, kl. 08.00 CET.*

**BioArctic AB**

Organisationsnummer 556601-2679  
Warfvinges väg 35, SE-112 51, Stockholm  
Telefonnummer 08 695 69 30  
[www.bioarctic.se](http://www.bioarctic.se)

Denna rapport har upprättats i ett svenskt original och har översatts till engelska. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.