

Delårsrapport januari – september 2017



Innehåll

Januari-september 2017	2
Finansiell sammanställning	3
Om BioArctic	4
VD:s ord	5
Projektportfölj	6
Kommentarer till rapporten	8
Övriga upplysningar	9
Finansiella rapporter	10
Noter	13
Härledning av nyckeltal	15

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017, 20 feb 2018
Delårsrapport jan-mar 2018, 26 apr 2018
Årsredovisning 2017, vecka 17, 2018
Årsstämma 2018, 15 maj 2018
Delårsrapport jan-jun 2018, 23 aug 2018
Delårsrapport jan-sep 2018, 8 nov 2018

Om ej annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2016.

BioArctic noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap

Juli – september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 31,5 MSEK (1,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,6 MSEK (-10,2)
- Periodens resultat uppgick till -0,1 MSEK (-7,8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (-0,12)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 MSEK (-9,8)

Januari – september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 89,7 MSEK (11,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 4,6 MSEK (-22,7)
- Periodens resultat uppgick till 3,3 MSEK (-17,4)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (-0,28)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -89,6 MSEK (-30,5)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017

- Alzheimers sjukdom: Den oberoende expertkommittén har utfört ytterligare en interimsanalys och rekommenderade att fortsätta den kliniska Fas 2b-studien med BAN2401 för patienter med tidig Alzheimers sjukdom.
- Kompletta ryggmärgsskada: Sedan augusti erbjuds patienter som behandlats med SC0806 i den pågående Fas 1/2-studien en möjlighet till 12 månaders ytterligare behandling i en förlängningsstudie.
- Den 1 augusti genomfördes en split 15:1 där antal aktier ökade från 4 203 999 till 63 059 985.
- Den 18 september genomfördes en omstämpling av 33 599 989 aktier av serie A till aktier av serie B.
- BioArctic höll extra bolagsstämma den 4 september. Stämman valde tidigare styrelseledamot Wenche Rolfsen till ny styrelseordförande, tidigare styrelseledamoten Ivar Verner valdes till vice ordförande och Eugen Steiner invaldes som ny styrelseledamot. Lars Lannfelt, tidigare styrelseordförande, kvarstår som styrelseledamot.
- BioArctic offentliggjorde sin avsikt om notering på Stockholm Nasdaq den 13 september och offentliggjorde bolagets prospekt den 29 september.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Handeln med BioArctics B-aktie på Nasdaq Stockholm inleddes den 12 oktober.
- I samband med noteringen genomfördes en nyemission som tillförde BioArctic 600 MSEK.
- Europeiska patentverket (EPO) godkände BioArctics patent för läkemedelskandidaten BAN0805, en antikropp, för Parkinsons sjukdom.

Finansiell sammanställning

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	31,5	1,2	89,7	11,2	105,6
Övriga intäkter	2,8	1,1	8,7	6,5	39,1
Rörelseresultat	0,6	-10,2	4,6	-22,7	74,6
Periodens resultat	-0,1	-7,8	3,3	-17,4	57,6
Resultat per aktie, SEK ^{1) 2)}	0,00	-0,12	0,05	-0,28	0,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,6	-9,8	-89,6	-30,5	675,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ^{1) 2)}	-0,37	-0,16	-1,42	-0,48	10,71
Soliditet, %	10,5%	87,5%	10,5%	87,5%	8,6%
Avkastning på eget kapital, %	-0,2%	-8,2%	5,3%	-17,5%	68,1%
Eget kapital per aktie, SEK ^{1) 2)}	1,02	1,44	1,02	1,44	0,96
Ingående antal aktier, st	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999
Aktiesplit 15:1	58 855 986	58 855 986	58 855 986	58 855 986	58 855 986
Antal aktier ^{1) 2)}	63 059 985	63 059 985	63 059 985	63 059 985	63 059 985
Antal aktier i medeltal ^{1) 2)}	63 059 985	63 059 985	63 059 985	63 059 985	63 059 985

¹⁾ Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningseffekt.

²⁾ 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 8 november kl 9:30 – 10:30 (CET).

VD Gunilla Osswald och CFO Jan Mattsson presenterar BioArctic och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor.

Webcast: <https://tv.streamfabriken.com/bioarctic-q3-2017>

Telefonnummer från:

Sverige: 08 566 42662

Schweiz: + 41 225 675 548

Storbritannien: + 44 203 008 9801

USA: + 1 855 753 2235

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.

Bolaget har hög vetenskaplig kompetens och erfarenhet av att utveckla läkemedel från idé till marknad via medarbetare och nyckelkonsulter. Samarbeten med universitet är av stor vikt för bolaget tillsammans med de 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 utbetalats cirka 47 MEUR. 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 royaltybetalningar varav hittills har utbetalts 80 MUSD.

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 (ticker: BIOA B).

VD:s ord

BioArctic befinner sig i stark utveckling. Hittills har året präglats av höga förväntningar och entusiasm inför utvecklingen av bolaget och projekten. Under perioden har ett intensivt arbete pågått tillsammans med Carnegie och DNB inför BioArctics börsintroduktion på Nasdaq Stockholm, parallellt med den dagliga verksamheten.

Vi är mycket stolta över det stora intresse som visats för BioArctic under börsnoteringsprocessen. De många och spännande externa mötena med potentiella investerare under denna tid har varit inspirerande.

Den första dagen för handel med BioArctics B-aktie var den 12 oktober, vilket förstärks var en historisk dag för bolaget. Det är med stor glädje som vi välkomnar både nya och gamla aktieägare att delta i den fortsatta utvecklingen av BioArctic i en publik miljö.

Bland BioArctics fem projekt för behandling av patienter med tidig Alzheimers sjukdom ligger BAN2401, i samarbete med Eisai, i täten. Resultaten från hela BAN2401 Fas 2-studien förväntas vara tillgängliga senast under första halvåret 2019.

Tillsammans med forskargrupper vid Uppsala universitet utvecklar BioArctic en helt ny typ av verktyg för att bättre kunna diagnostisera Alzheimers sjukdom, följa sjukdomsutvecklingen samt objektiva mäta behandlingseffekten av läkemedel. Bolagets ambition är att detta verktyg ska kunna användas både inom forskning, läkemedelsutveckling och för kommersiellt bruk.

Forskningssamarbetet med AbbVie inom Parkinsons sjukdom har inneburit att BioArctic har fått fler medarbetare, utökade resurser och möjlighet att driva BAN0805-projektet betydligt snabbare mot kliniska studier.

I september deltog BioArctic i rundabordssamtal och presenterade

vetenskapliga data på den internationella konferensen "20 years of alpha-synuclein in Parkinson's Disease and related synucleinopathies: from the bedside to the bench and back to the patient". Mötet ägde rum i Aten, Grekland. I oktober godkände det Europeiska patentverket BioArctics europeiska patent för läkemedelskandidaten BAN0805 avsedd för behandling av neurodegenerativa sjukdomar, bland annat för Parkinsons sjukdom. Patentet har tidigare beviljats på andra stora marknader, bland annat USA, Japan och Kina.

Bolagets behandling för komplett ryggmärgsskada, SC0806, genomgår kliniska prövningar i Fas 1/2 på specialistkliniker i Sverige och förberedelser pågår för att inkludera kliniker i Finland, Estland och Norge. Sedan augusti erbjuds patienter som behandlats med SC0806 i den pågående studien en möjlighet till 12 månaders ytterligare behandling i en förlängningsstudie.

Kapitalanskaffningen om 600 MSEK i samband med börsnoteringen kommer att göra det möjligt för BioArctic att fortsätta utvecklingen av nya innovativa behandlingar med målsättningen att förbättra livskvaliteten för patienterna som är drabbade av neurodegenerativa sjukdomar som Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom och patienter med komplett ryggmärgsskada. Vi ser fram emot de viktiga aktiviteter vi har framför oss.



Gunilla Osswald
Verkställande direktör, BioArctic AB

Alzheimers sjukdom. 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: Under 2015 har BioArctic 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 är i sen preklinisk fas.

AE1501

Samarbetet med Eisai har under 2015 utvidgats till att även omfatta ett gemensamt projekt ägt till lika delar av BioArctic och Eisai. Målsättningen är att utveckla en framtida sjukdomsmodifierande behandling av Alzheimers sjukdom, som riktas mot en annan målmolekyl 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 målmolekyler.

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 och andra substanser in i hjärnan över blod-hjärn barriären. Denna teknik har stor teknisk och ekonomisk potential och skulle kunna vara en generell teknik för förbättrad och mer effektiv behandling av hjärnans sjukdomar.

Komplett ryggmärgsskada

SC0806

SC0806 är en innovativ potentiell 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 behandling i en förlängningsstudie. Produkten erhöll "orphan drug"-status (säriläkemedel) 2010 i EU och 2011 i USA, vilket ger bolaget 10 respektive 7 års marknadsexklusivitet i Europa och USA.

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 korrekt 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 tredje kvartalet uppgick till 31,5 MSEK (1,2), en ökning med 30,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 89,7 MSEK (11,2) vilket utgör en ökning med 78,5 MSEK under perioden januari – september. Ökningen avser huvudsakligen intäkter från forskningssamarbetet med AbbVie inom Parkinsons sjukdom. Av denna ökning utgör 3,9 MSEK en positiv engångseffekt som är hänförlig till en omvärdering av projektets totala kostnad.

Övriga rörelseintäkter avser hyresintäkter, forskningsanslag samt engångsersättning för uthyrning i andra hand och uppgick för tredje kvartalet till 2,8 MSEK (1,1) och för niomånadersperioden till 8,7 MSEK (6,5).

Rörelsens kostnader uppgick under tredje kvartalet till 33,6 MSEK (12,5) och för perioden januari – september till 93,5 MSEK (40,4). Ökningen förklaras främst av ökade forskningskostnader till följd av samarbetsavtalet med AbbVie.

Administrationskostnaderna ökade, främst beroende på arbetet inför börsnoteringen, och uppgick till 7,9 MSEK (3,3) under tredje kvartalet och till 18,6 MSEK (7,7) under perioden januari – september. Av ökningen uppgick kostnaden hänförligt börsnoteringen till 3,1 MSEK (0,0) under tredje kvartalet och till 6,0 MSEK (0,0) för niomånadersperioden. Övriga rörelsekostnader bestod utav

valutakursförluster om 4,1 MSEK (0,0) för tredje kvartalet och till 9,3 MSEK (0,1) för niomånadersperioden. Utgifter för FoU har ej aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet.

Rörelseresultatet före finansnetto uppgick till 0,6 MSEK (-10,2) för tredje kvartalet och till 4,6 MSEK (-22,7) för perioden januari – september.

Resultatökningen är huvudsakligen hänförlig till forskningsavtalet med AbbVie.

Summa finansiella poster uppgick till -0,7 MSEK (0,2) för det tredje kvartalet och till -0,2 MSEK (0,4) för niomånadersperioden.

Periodens resultat uppgick till -0,1 MSEK (-7,8) för det tredje kvartalet och till 3,3 MSEK (-17,4) för perioden januari – september.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (-0,12) för det tredje kvartalet och till 0,05 SEK (-0,28) för niomånadersperioden.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 64,1 MSEK (90,9) per den 30 september 2017. Detta motsvarar eget kapital per utestående aktie om 1,02 SEK (1,44) före och efter utspädning. Anledningen till minskningen beror på en utdelning till aktieägarna under slutet av 2016 om 105,1 MSEK. Soliditeten har minskat från -87,5% den 30 september 2016 till 10,5% vid samma tidpunkt 2017. Minskningen beror på utdelningen och på ett förskott om 80 MUSD från forskningssamarbetet med AbbVie. Förskottet har hittills endast till en mindre del intäktsförts då en stor del av förskottet avser planerade leveranser i Parkinsonprojektet.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och var vid periodens utgång 590,7 MSEK (82,5). Inga lån fanns upptagna per 30 september 2017 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 till den löpande verksamheten. 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.

Investeringar och kassaflöde

Investeringarna uppgick under perioden juli – september 2017 till 2,8 MSEK (1,2) och för perioden januari – september till 3,3 MSEK (1,2). Investeringarna har huvudsakligen avsett vetenskapliga instrument.

Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 MSEK (-9,8) och för niomånadersperioden till -89,6 MSEK (-30,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2016 uppgick till 675,1 MSEK. Bolaget har ett ojämnt inbetalningsflöde. Under slutet av 2016 erhöles ett förskott om 80 MUSD från AbbVie i enlighet med samarbetsavtalet. Liknande engångsbetalningar har ej erhållits under 2017.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen var 25 (22) vid periodens utgång. Av de anställda är 10 (9) män och 15 (13) kvinnor. Av totalt anställda är cirka 95 procent verksamma inom FoU. Av bolagets 25 anställda har cirka 90 procent disputerat varav två är docenter och en är professor.

Inhyrd personal

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 30 september uppgick dessa till motsvarande 12 heltidstjänster.

Extra bolagsstämma

Den 4 september hölls en extra bolagsstämma där tidigare styrelseledamoten Wenche Rolfsen valdes till ordförande, tidigare

styrelseledamoten Ivar Verner valdes till vice ordförande och Eugen Steiner invaldes som styrelseledamot. Lars Lannfelt, tidigare styrelseordförande, kvarstår som styrelseledamot.

Information om 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 2016, sid 7-9.

Moderbolaget

All koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Notering på Nasdaq Stockholm Mid Cap

Handeln med BioArctics B-aktie på Nasdaq Stockholm inleddes den 12 oktober.

I samband med noteringen inbjöds investerare att i enlighet med villkoren i prospektet att teckna högst 25 000 000 nyemitterade B-aktier i BioArctic med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj. Till följd av erbjudandet har antalet aktier ökat till 88 059 985 varav 14 399 996 A-aktier och 73 659 989 B-aktier. Detta motsvarar en utspädning om 28,4% av det totala antalet aktier och 11,5% av det totala antalet röster. Nyemission av de 25 000 000 aktierna

inbringade 600 MSEK som efter avdrag för transaktionskostnader beräknas tillföra BioArctic cirka 550 MSEK. Nyemissionen medger möjlighet för BioArctic

att tillföra ytterligare resurser till sina egenägda projekt och därigenom bedriva det fortsatta utvecklingsarbetet på ett mer fokuserat och effektivt sätt.

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning (Not 4)	31 493	1 183	89 685	11 174	105 613
Kostnad för sålda varor	-	-	-266	-	-238
Bruttoresultat	31 493	1 183	89 419	11 174	105 375
Övriga rörelseintäkter	2 764	1 149	8 678	6 516	39 073
Marknadsföringskostnader	-216	-339	-912	-1 028	-1 370
Administrationskostnader	-7 905	-3 326	-18 553	-7 688	-14 544
Forsknings- och utvecklingskostnader	-21 420	-8 866	-64 744	-31 581	-53 665
Övriga rörelsekostnader	-4 097	5	-9 326	-95	-238
Rörelseresultat	619	-10 194	4 562	-22 702	74 631
Finansiella intäkter	-401	189	138	445	8
Finansiella kostnader	-295	-2	-307	-3	-503
Resultat före skatt	-77	-10 007	4 393	-22 260	74 136
Skatt	-39	2 249	-1 073	4 875	-16 556
Periodens resultat	-116	-7 758	3 320	-17 385	57 580
Resultat per aktie, SEK ^{1) 2)}	0,00	-0,12	0,05	-0,28	0,91

- 1) Jämförelsetalen har räknats om med anledning av split 15:1 som genomfördes den 1 augusti 2017, se sid 3.
- 2) Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningseffekt.

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-116	-7 758	3 320	-17 385	57 580
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-116	-7 758	3 320	-17 385	57 580

Koncernens balansräkning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	7 580	4 352	5 644
Uppskjutna skattefordringar	215	151	172
Finansiella anläggningstillgångar	2 675	8 345	2 675
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	9 774	8 537	6 955
Likvida medel	590 677	82 477	692 530
SUMMA TILLGÅNGAR	610 921	103 862	707 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	64 080	90 900	60 760
Uppskjutna skatteskulder	4 136	-	4 136
Övriga kortfristiga skulder	9 837	5 455	19 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532 868	7 507	623 336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	610 921	103 862	707 976

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Ingående balans	60 760	108 285	108 285
Periodens totalresultat	3 320	-17 385	57 580
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-5
Utdelning till aktieägare	-	-	-105 100
Utgående balans	64 080	90 900	60 760

Koncernens rapport över kassaflöde

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-27 761	-8 183	-83 371	-32 166	54 029
Förändring i rörelsekapital	4 150	-1 629	-6 257	1 707	621 102
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital	-23 611	-9 812	-89 628	-30 459	675 131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 781	-1 239	-3 334	-1 239	-2 972
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-105 100
Periodens kassaflöde	-26 392	-11 051	-92 962	-31 698	567 059
Likvida medel vid periodens början	622 063	93 411	692 530	113 831	113 831
Kursdifferens i likvida medel	-4 994	117	-8 891	344	11 640
Likvida medel vid periodens slut	590 677	82 477	590 677	82 477	692 530

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	31 493	1 182	89 685	11 173	105 613
Kostnad för sålda varor	-	-	-266	-	-238
Bruttoresultat	31 493	1 182	89 419	11 173	105 375
Övriga rörelseintäkter	2 764	1 150	8 678	6 517	39 073
Marknad- och försäljningskostnader	-216	-339	-912	-1 028	-1 370
Administrationskostnader	-7 905	-3 326	-18 552	-7 688	-14 544
Forsknings- och utvecklingskostnader	-21 420	-8 866	-64 744	-31 581	-53 665
Övriga rörelsekostnader	-4 097	5	-9 326	-95	-238
Rörelseresultat	619	-10 194	4 563	-22 702	74 631
Finansiella intäkter	-401	189	138	445	8
Finansiella kostnader	-295	-2	-307	-3	-503
Resultat efter finansiella poster	-77	-10 007	4 394	-22 260	74 136
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-18 800
Resultat före skatt	-77	-10 007	4 394	-22 260	55 336
Skatt	-39	2 249	-1 073	4 875	-12 420
Periodens resultat	-116	-7 758	3 321	-17 385	42 916

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-116	-7 758	3 321	-17 385	42 916
Övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-116	-7 758	3 321	-17 385	42 916

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	7 580	4 352	5 644
Uppskjutna skattefordringar	215	151	172
Finansiella anläggningstillgångar	2 775	8 440	2 775
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	9 774	8 537	6 955
Likvida medel	590 578	82 377	692 430
SUMMA TILLGÅNGAR	610 922	103 857	707 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	49 417	90 895	46 096
Obeskattade reserver	18 800	-	18 800
Övriga kortfristiga skulder	9 837	5 455	19 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532 868	7 507	623 336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	610 922	103 857	707 976

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

BioArctic-koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2017 har godkänts av bolagets styrelse den 7 november 2017.

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 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsningar 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 upplýsningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. För nyckeltal ej definierade enligt IFRS, se avsnittet Härledning av nyckeltal.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. För IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, vilken träder ikraft den 1 januari 2018, har en kartläggning av koncernens intäktsflöden genomförts och en utvärdering av effekterna pågår. Den preliminära bedömningen är att tillämpningen inte förväntas medföra någon väsentlig effekt på redovisningen av koncernens intäkter förutom utökade upplýsningskrav. De nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 16 Leases, som träder i kraft den 1 januari 2019, bedöms preliminärt inte heller få någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018.

Not 3 Segmentsinformation

Koncernen bedriver forskning och utveckling inom immunterapi mot degenerativa sjukdomar samt utvecklar en innovativ behandling med en kombination av en biodegraderbart medicinsk "device" och en läkemedelssubstans (FGF1) för traumatisk komplett ryggmärgsskada. Koncernens verksamhet bedöms utgöra ett segment då verksamheten följs på en aggregerad nivå. Därmed lämnas inte någon separat segmentsrapportering.

I koncernen har bolagets styrelse identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren.

Not 4 Nettoomsättning

En uppdelning av koncernens nettoomsättning ser ut enligt följande:

Alla belopp i kSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Engångsersättning	-	-	-	-	70 400
Milstolpeersättning	-	-	-	7 932	8 169
Ersättning forskningsavtal	31 493	1 182	89 254	3 235	26 676
Övriga poster	-	-	431	6	368
Nettoomsättning	31 493	1 182	89 685	11 173	105 613

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

Enligt samarbetsavtalet med AbbVie erhöll BioArctic en inledande betalning om 704 MSEK (80 MUSD). Betalningen utgjorde ersättning för det prekliniska utvecklingsarbetet som BioArctic ska utföra under avtalet samt för en optionspremie vars storlek inte specificerats i 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 december 2019. Projektet utvärderas löpande utifrån status och återstående kostnader. Under tredje kvartalet bedömdes att de totala kostnaderna kommer att understiga den ursprungligt bedömda kostnaden. I samband med

detta har en positiv engångseffekt om 3,9 MSEK bokförts. Dessutom kommer den framtida marginalen att öka i projektet.

Under 2016 intäktsfördes utöver ovan nämnda 70,4 MSEK dessutom 22,7 MSEK och under perioden januari – september 2017 intäktsfördes 85,7 MSEK. Kvar att intäktsredovisa är 525,2 MSEK fram t.o.m. den 31 december 2019.

Not 5 Transaktioner med närstående

Den tidigare styrelseledamoten Mikael Smedeby är verksam som advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl KB, som tillhandahåller löpande affärsjuridisk rådgivning till BioArctic mot marknadsmässig ersättning. Under 2016 uppgick Advokatfirman Lindahls fakturerade arvoden till cirka 0,9 MSEK och under perioden januari – september 2017 till cirka 2,1 MSEK.

Utöver ovan beskriven ersättning och lön och styrelsearvoden har därutöver inga väsentliga transaktioner ägt rum mellan koncernen och närstående. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

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 antalet aktier vid periodens slut
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 kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av BioArctics revisorer.

Stockholm den 7 november 2017

Wenche Rolfsen
Styrelseordförande

Ivar Verner
Vice styrelseordförande

Hans Ekelund
Styrelseledamot

Pär Gellerfors
Styrelseledamot

Lars Lannfelt
Styrelseledamot

Eugen Steiner
Styrelseledamot

Gunilla Osswald
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som BioArctic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom Christina Astréns, Head IR & Communications, försorg, för offentliggörande den 8 november 2017, kl. 08.00 CET.

BioArctic AB

Organisationsnummer 556601-2679

Warfvinges väg 35, SE-112 51, Stockholm

Telefonnummer 08 695 69 30

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.