

Delårsrapport januari – juni 2017

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



Innehåll

Januari – juni 2017	2
Finansiell sammanställning	3
Om BioArctic	3
VD:s ord	4
Projektportfölj	5
Kommentarer till rapporten	7
Övriga upplysningar	8
Finansiella rapporter	9
Noter	13
Härledning av nyckeltal	15

Finansiell kalender

Delårsrapport jan – sep 2017, 8 nov 2017
Bokslutskommuniké 2017, 20 feb 2018

Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:

Gunilla Osswald, VD, gunilla.osswald@bioarctic.se, + 46 (0)703 11 17 88

Jan Mattsson, CFO, jan.mattsson@bioarctic.se, + 46 (0)703 52 27 72

Projekten utvecklades väl under perioden och BioArctic förbereder börsnotering

April – juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 32,0 MSEK (1,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,5 MSEK (-11,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 2,3 MSEK (-8,7)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,55 SEK (-2,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27,6 MSEK (-11,3)

Januari – juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 58,2 MSEK (10,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 MSEK (-12,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (-9,6)
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 0,82 SEK (-2,29)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -66,0 MSEK (-20,6)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2017

- Alzheimers sjukdom: En oberoende expertkommitté (Independent Monitoring Committee) har utfört ytterligare en interimsanalys och rekommenderade att fortsätta den kliniska Fas 2b-studien med BAN2401 för patienter med tidig Alzheimers sjukdom.
- Parkinsons sjukdom: Europeiska patentverket meddelade sin avsikt att bevilja BioArctics patentansökan för antikroppen BAN0805 för Parkinsons sjukdom i EU.
- Kompletta ryggmärgsskada:
 - En oberoende expertkommitté har utfört en interimsanalys som utvärderar säkerhet och tolerabilitet. Analysens resultat stödjer att fortsätta den kliniska studien med SC0806.
 - Inlämnade förändringar i studieprotokollet avseende den kliniska studien med SC0806 godkändes av etisk kommitté och svenska Läkemedelsverket.
 - EU:s Horizon2020 har accepterat att rehabiliteringskliniker i Estland och Norge ingår som samarbetspartners i den kliniska Fas 1/2 studien med SC0806.
- Årsstämma hölls den 31 maj 2017. Se "Övriga upplysningar" för mer information om de beslut som fattades vid årsstämman.
- Mikael Smedeby lämnade sin plats som styrelseledamot för att möta börsens krav på styrelsens antal oberoende ledamöter.
- Jan Mattsson har anställts som CFO med tillträde den 1 augusti. Han har sedan februari 2017 arbetat som CFO på konsultbasis i bolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Finansiell sammanställning

MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	32,0	1,0	58,2	10,0	105,6
Övriga rörelseintäkter	5,2	3,2	5,9	5,4	39,1
Rörelseresultat	2,5	-11,3	3,9	-12,5	74,6
Finansnetto	0,5	0,2	0,5	0,3	-0,5
Resultat efter skatt	2,3	-8,7	3,4	-9,6	57,6
Resultat efter skatt per aktie, SEK ¹⁾	0,55	-2,07	0,82	-2,29	13,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27,6	-11,3	-66,0	-20,6	675,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾	-6,57	-2,68	-15,70	-4,91	160,59
Soliditet, %	10,0%	88,2%	10,0%	88,2%	8,6%
Avkastning på eget kapital, %	3,7%	-8,4%	5,5%	-9,3%	68,1%
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	15,27	23,47	15,27	23,47	14,45
Antal aktier före och efter utspädning ¹⁾	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999
Antal aktier i medeltal ¹⁾	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999

Definitioner, se sidan 17.

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

Om BioArctic

BioArctic är ett forskningsbaserat biofarmabolag med fokus på sjukdomsmodifierande behandlingar och tillförlitliga biomarkörer och diagnostik för neurodegenerativa sjukdomar, såsom Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom. Bolaget utvecklar även en innovativ behandling för komplett ryggmärgsskada. Bolaget fokuserar på innovativa 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 samt royaltybetalningar. Hittills har utbetalats 50 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 samt royaltybetalningar varav hittills har utbetalats 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. En börsintroduktion förbereds för att kunna driva de egna projekten effektivt. För information om projekten se avsnittet Projektportfölj.

VD:s ord om perioden

Med patienter i fokus utvecklar BioArctic sjukdomsmodifierande läkemedel som avser att stoppa eller bromsa sjukdomsförloppet i Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom baserade på bolagets antikroppar (immunterapi). BioArctic utvecklar även en innovativ behandling för komplett ryggmärgsskada. Målsättningen är att utveckla effektiv behandling som avsevärt förbättrar livskvaliteten för patienterna.

BioArctics strategi är att bygga en forskningsportfölj med ett flertal innovativa projekt vilka vid lämplig tidpunkt kan utlicensieras till globala läkemedelsbolag. I linje med denna strategi fortsätter BioArctics forskning och utvecklingsarbete.

Samtliga BioArctics projekt har utvecklats väl under perioden. Bolaget har vetenskapligt ledande och finansiellt starka partners inom både Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom, vilket är en kvalitetsstämpel. Jag kan därmed konstatera att BioArctic befinner sig i stark utveckling med ökat antal medarbetare och konsulter.

Bland våra fem Alzheimerprojekt för behandling av patienter med tidig Alzheimers sjukdom ligger BAN2401 i täten, i samarbete med Eisai. Fas 2b-studien fortsätter och omfattar 856 patienter som behandlas i 18 månader. Patienter i USA, Kanada, Europa, Japan och Sydkorea är inkluderade. De analyserade resultaten från Fas 2b-studien förväntas vara tillgängliga senast första halvåret 2019.

Tillsammans med forskargrupper vid Uppsala universitet utvecklar vi en helt ny typ av PET-ligand (positronemissionstomografi) för avbildning av hjärnan vid Alzheimers sjukdom genom att använda BioArctics antikroppar. Härigenom skapas ett verktyg för att bättre kunna diagnostisera Alzheimers sjukdom, följa

sjukdomsutvecklingen samt objektivt mäta behandlingseffekten av läkemedel. Vår ambition är att detta verktyg skulle kunna användas både inom forskning, läkemedelsutveckling och för kommersiellt bruk.

Tack vare forskningssamarbetet med AbbVie inom Parkinsons sjukdom har vi fått fler medarbetare, utökade resurser och möjlighet att driva BAN0805-projektet betydligt snabbare mot kliniska studier. Under andra kvartalet meddelade det Europeiska patentverket sin avsikt att bevilja BioArctics patentansökan för antikroppen BAN0805 för Parkinsons sjukdom i EU.

I ryggmärgsskadeprojektet har en oberoende expertkommitté utfört en interimanalys som utvärderar säkerhet och tolerabilitet. Analysens resultat stödjer en fortsättning av den kliniska studien med SC0806 för patienter med komplett ryggmärgsskada. Det är också glädjande att EU:s Horizon2020 har accepterat rehabiliteringskliniker i Estland och Norge som nya samarbetspartners i den kliniska Fas 1/2-studien med SC0806.

Hittills har året präglats av höga förväntningar och stor entusiasm inför en fortsatt positiv utveckling av bolaget. Intensivt arbete pågår för att förbereda en börsintroduktion. Vi ser fram emot de viktiga aktiviteterna vi har framför oss under resten av året.



Gunilla Osswald

Verkställande direktör, BioArctic AB

Projektportfölj

Preklinisk och klinisk forskning:

	PRODUKTKANDIDAT	INDIKATION	PARTNER	FORSKNING	PREKLINISK	FAS 1	FAS 2	FAS 3
NEURODEGENERATIVA SJUKDOMAR	BAN2401 (anti-Aβ antikropp)	Alzheimers sjukdom	Eisai Biogen	[Progress bar from Research to Phase 2]				
	BAN2401 (anti-Aβ antikropp)	Downs syndrom ¹⁾ Traumatisk hjärnskada		[Progress bar from Research to Preclinical]				
	BAN2401 Back-up (anti-Aβ antikropp)	Alzheimers sjukdom	Eisai	[Progress bar from Research to Preclinical]				
	AE1501 (ej utlämnad)	Alzheimers sjukdom	Eisai	[Progress bar from Research to Preclinical]				
	AD1502 (ej utlämnad)	Alzheimers sjukdom		[Progress bar from Research to Preclinical]				
	AD1503 (ej utlämnad)	Alzheimers sjukdom		[Progress bar from Research to Preclinical]				
	BAN0805 (anti-alfasynuklein antikropp)	Parkinsons sjukdom	abbvie	[Progress bar from Research to Preclinical]				
DIAGNOSTIK OCH TEKNOLOGI	Biomarkörer och diagnostik (Aβ)	Alzheimers sjukdom		[Progress bar from Research to Preclinical]				
	Biomarkörer och diagnostik (alfasynuklein)	Parkinsons sjukdom	abbvie	[Progress bar from Research to Preclinical]				
	BBB ³ -teknologi (blod-hjärnbarriären)	Flera applikationsområden		[Progress bar from Research to Preclinical]				
RYGG- MÄRG	SC0806 (FGF1/medicinteknisk produkt)	Kompleta ryggmärgsskador		[Progress bar from Research to Phase 1]				

Projektportföljen per den 30 juni 2017:

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 molekylära 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. Vår sjukdomsmodifierande behandlingsstrategi är att eliminera aggregaten av felveckade proteiner med hjälp av bolagets selektiva antikroppar mot de giftiga oligomererna/protofibrillerna i hjärnan.

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

BAN2401

Alzheimers sjukdom: BAN2401 är en läkemedelskandidat (en antikropp) för behandling av tidig Alzheimers sjukdom med målet att utveckla en sjukdomsmodifierande behandling. En klinisk studie i Fas 2b pågår i USA, Kanada, Europa Japan och Sydkorea. Studien omfattar 856 patienter som behandlas i 18 månader. En oberoende expertkommitté har utfört ytterligare en interimanalys och rekommenderade under kvartalet att fortsätta den kliniska Fas 2b-studien med BAN2401 för patienter med tidig Alzheimers sjukdom. Eisai är ansvarig för den

kliniska utvecklingen. Projektet bygger på innovativ 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 ta fram 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 innovativ 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 innovativ 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 via blod-hjärn barriären. Denna teknik har potential och skulle kunna vara en generell teknik för immunterapi vid sjukdomar i hjärnan.

Komplett ryggmärgsskada

SC0806

SC0806 är en innovativ potentiell behandling för patienter med komplett traumatisk ryggmärgsskada. Produkten 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.

Produkten erhöll "orphan drug"-status (särsläkemedel) 2010 i EU och 2011 i USA, vilket kan ge bolaget 10 respektive 7 års ensamrätt på Europamarknaden och i 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, kostnader och resultat

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

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 32,0 MSEK (1,0), en ökning med 31,0 MSEK jämfört med samma period föregående år. För första halvåret uppgick nettoomsättningen till 58,2 MSEK (10,0) vilket utgör en ökning med 48,2 MSEK. Ökningen avser huvudsakligen intäkter från forskningssamarbete med AbbVie inom Parkinsons sjukdom.

Övriga rörelseintäkter avser hyresintäkter, forskningsanslag samt engångsersättning för uthyrning i andra hand och uppgick för andra kvartalet till 5,2 MSEK (3,2) och för första halvåret till 5,9 MSEK (5,4).

Rörelsens kostnader uppgick under andra kvartalet till 34,7 MSEK (15,5) och för halvåret till 60,2 MSEK (27,8). Ökningen förklaras främst av ökade forskningskostnader till följd av samarbetsavtalet med AbbVie, men även av ökade administrationskostnader mot bakgrund av planering för en börsnotering och av valutakursförluster. Utgifter för FoU har ej aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet.

Rörelseresultatet före finansnetto uppgick till 2,5 MSEK (-11,2) för kvartalet och till 3,9 MSEK (-12,5) för perioden januari – juni.

Resultatökningen är huvudsakligen hänförlig till det under 2016 ingångna forskningsavtalet med AbbVie som påverkat både nettoomsättning, forsknings- och utvecklingskostnader samt administrationskostnader.

Summa finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (0,2) för det andra kvartalet och till 0,5 MSEK (0,3) för det första halvåret.

Resultatet efter skatt uppgick till 2,3 MSEK (-8,7) för det andra kvartalet och till 3,4 MSEK (-9,6) för perioden januari – juni.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,55 SEK (-2,07) för det andra kvartalet och till 0,82 SEK (-2,29) för perioden januari – juni 2017.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 64,2 MSEK (98,7) per den 30 juni 2017. Detta motsvarar eget kapital per utestående aktie om 15,27 SEK (23,47) 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 88,2 % den 30 juni 2016 till 10,0 % 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 622,1 MSEK (93,4). Inga lån fanns upptagna per 30 juni 2017 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har heller 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 valutakurs exponeringen 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 april – juni 2017 till 0,4 MSEK (0,0) och för första halvåret till 0,6 MSEK (0,0). Investeringarna har avsett laboratorieutrustning och möbler.

Andra kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -27,6 MSEK (-11,3) och för det första halvåret till -66,0 MSEK (-20,6). Det totala kassaflödet för räkenskapsåret 2016 uppgick till 567,1 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

Årsstämman 2017

Utöver sedvanliga årsstämmoärenden fattade årsstämman följande beslut:

- Att öka antalet aktier genom en aktiesplit 1:15 samt att öka aktiekapitalet med cirka 1,1 MSEK genom en fondemission som tillför medel från fritt eget kapital.
- Att byta bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.
- Att anta en ny bolagsordning som anpassats till de krav som gäller publika bolag.
- Att bemyndiga styrelsen* att genomföra spridningsemission m.m. genom att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet gäller fram till den tidpunkt då bolagets aktier tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma.
- Att bemyndiga styrelsen* att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet ska gälla från den tidpunkt då bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och

fram till nästa årsstämma. Bemyndigandet är begränsat till en ökning av aktiekapitalet med upp till 10 procent.

- Att inrätta en valberedning samt anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

** Kommentar: Vid offentliggörandet av denna delårsrapport hade styrelsen inte utnyttjat dessa bemyndiganden.*

Personal

Antalet anställda i koncernen var 27 (23) vid periodens utgång. Av de anställda är 11 (9) män och 16 (14) kvinnor.

Av totalt anställda är cirka 95 procent verksamma inom FoU.

Av bolagets 27 anställda har cirka 90 procent disputerat varav två är docenter och två är professorer.

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.

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning (Not 4)	32 018	1 001	58 192	9 991	105 613
Kostnad för sålda varor	-	-	-266	-	-238
Bruttoresultat	32 018	1 001	57 926	9 991	105 375
Övriga rörelseintäkter	5 176	3 232	5 914	5 367	39 073
Marknadsföringskostnader	-353	-344	-696	-689	-1 370
Administrationskostnader	-6 887	-3 102	-10 648	-4 362	-14 544
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 968	-11 982	-43 324	-22 715	-53 665
Övriga rörelsekostnader	-1 511	-48	-5 229	-100	-238
Rörelseresultat	2 475	-11 243	3 943	-12 508	74 631
Finansiella intäkter	539	174	539	256	8
Finansiella kostnader	-	-1	-12	-1	-503
Resultat före skatt	3 014	-11 070	4 470	-12 253	74 136
Skatt	-693	2 378	-1 034	2 626	-16 556
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	2 321	-8 692	3 436	-9 627	57 580
Resultat per aktie, SEK	0,55	-2,07	0,82	-2,29	13,70
Totalt antal utestående aktier ¹⁾	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999
Medelantal aktier ¹⁾	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999

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

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	2 321	-8 692	3 436	-9 627	57 580
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	2 321	-8 692	3 436	-9 627	57 580

Koncernens balansräkning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	5 305	3 481	5 644
Uppskjutna skattefordringar	201	130	172
Finansiella anläggningstillgångar	2 675	8 345	2 675
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	8 553	6 476	6 955
Likvida medel	622 063	93 411	692 530
SUMMA TILLGÅNGAR	638 797	111 843	707 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	64 196	98 658	60 760
Uppskjutna skatteskulder	4 136	-	4 136
Övriga kortfristiga skulder	10 466	3 887	19 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	559 999	9 298	623 336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	638 797	111 843	707 976

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Ingående balans	60 760	108 285	108 285
Periodens totalresultat	3 436	-9 627	57 580
Transaktioner med aktieägare	-	-	-
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-5
Utdelning till aktieägare	-	-	-105 100
Utgående balans	64 196	98 658	60 760

Koncernens rapport över kassaflöde

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 475	-11 243	3 943	-12 508	74 631
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Periodiserade intäkter	-33 007	-1 749	-57 678	-11 917	-9 502
Avskrivningar	451	365	892	753	1 556
Orealiserade valutakurseffekter	706	6	4 424	29	-12 139
Erhållen ränta	-	-	-	-	7
Erlagd ränta	-	-1	-1	-1	-5
Betald skatt	-163	-163	-7 190	-339	-519
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29 538	-12 785	-55 610	-23 983	54 029
Förändringar i rörelsekapital	1 898	1 528	-10 407	3 336	621 102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 640	-11 257	-66 017	-20 647	675 131
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-432	-	-553	-	-2 967
Förvärv av koncernbolag	-	-	-	-	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-432	-	-553	-	-2 972
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	-	-	-	-	-105 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-105 100
Periodens kassaflöde	-28 072	-11 257	-66 570	-20 647	567 059
Likvida medel vid periodens början	650 302	104 500	692 530	113 831	113 831
Kursdifferens i likvida medel	-167	168	-3 897	227	11 640
Likvida medel vid periodens slut	622 063	93 411	622 063	93 411	692 530

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	32 018	1 001	58 192	9 991	105 613
Kostnad för sålda varor	-	-	-266	-	-238
Bruttoresultat	32 018	1 001	57 926	9 991	105 375
Övriga rörelseintäkter	5 176	3 232	5 914	5 367	39 073
Marknad- och försäljningskostnader	-353	-344	-696	-689	-1 370
Administrationskostnader	-6 886	-3 102	-10 647	-4 362	-14 544
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 968	-11 982	-43 324	-22 715	-53 665
Övriga rörelsekostnader	-1 511	-48	-5 229	-100	-238
Rörelseresultat	2 476	-11 243	3 944	-12 508	74 631
Finansiella intäkter	539	174	539	256	8
Finansiella kostnader	-	-1	-12	-1	-503
Resultat efter finansiella poster	3 015	-11 070	4 471	-12 253	74 136
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-18 800
Resultat före skatt	3 015	-11 070	4 471	-12 253	55 336
Skatt	-693	2 378	-1 034	2 626	-12 420
Periodens resultat	2 322	-8 692	3 437	-9 627	42 916

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	2 322	-8 692	3 437	-9 627	42 916
Övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	2 322	-8 692	3 437	-9 627	42 916

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	5 305	3 481	5 644
Uppskjutna skattefordringar	201	130	172
Finansiella anläggningstillgångar	2 775	8 440	2 775
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	8 552	6 476	6 955
Likvida medel	621 965	93 312	692 430
SUMMA TILLGÅNGAR	638 798	111 839	707 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	49 553	98 653	46 096
Obeskattade reserver	18 800	-	18 800
Övriga kortfristiga skulder	10 446	3 887	19 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	559 999	9 299	623 336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	638 798	111 839	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 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 – juni 2017 har godkänts av bolagets styrelse den 10 augusti 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. 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.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. BioArctic har inlett utvärderingen av nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 eller senare. För IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, vilken träder ikraft den 1 januari 2018, har en kartläggning av koncernens intäktsflöden genomförts samt utvärdering av effekterna påbörjats. Den initiala bedömningen är att tillämpningen inte förväntas medföra någon väsentlig effekt på redovisningen av koncernens intäkter. De nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 16 Leases bedöms initialt inte heller få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Not 3 Segmentsinformation

Koncernen bedriver forskning och utveckling av 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 och därmed lämnas inte någon separat segmentsrapportering.

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

Not 4 Nettoomsättning

En uppdelning av koncernens nettoomsättning ser ut enligt följande:

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Engångsersättning	-	-	-	-	70 400
Milstolpeersättning	-	-	-	7 935	8 169
Ersättning forskningsavtal	32 018	999	57 761	2 050	26 676
Övriga poster	-	2	431	6	368
Nettoomsättning	32 018	1 001	58 192	9 991	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. Under 2016 intäktsfördes 22,7 MSEK och under perioden januari – juni 2017 intäktsfördes 55,4 MSEK. Kvar att intäktsredovisa är 555,5 MSEK.

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 2015 uppgick Advokatfirman Lindahls fakturerade arvoden till cirka 0,2 MSEK, under 2016 till cirka 0,9 MSEK och under perioden januari - juni 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.

Koncernen	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Beräkning av soliditet					
Eget kapital, KSEK	64 196	98 658	64 196	98 658	60 760
Totala tillgångar, KSEK	638 797	111 843	638 797	111 843	707 976
Soliditet, %	10,0%	88,2%	10,0%	88,2%	8,6%
Beräkning av avkastning på eget kapital					
Periodens resultat, KSEK	2 321	-8 692	3 436	-9 627	57 580
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	63 036	103 004	62 478	103 471	84 523
Avkastning på eget kapital, %	3,7%	-8,4%	5,5%	-9,3%	68,1%
Beräkning av eget kapital per aktie, SEK					
Eget kapital, KSEK	64 196	98 658	64 196	98 658	60 760
Genomsnittligt antal aktier	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	15,27	23,47	15,27	23,47	14,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK	-27 640	-11 257	-66 017	-20 647	675 131
Antalet utestående aktier vid perioden slut	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999	4 203 999
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹⁾	-6,57	-2,68	-15,70	-4,91	160,59

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

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.

Stockholm den 10 augusti 2017

Lars Lannfelt
Styrelseordförande

Hans Ekelund
Styrelseledamot

Pär Gellerfors
Styrelseledamot

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Ivar Verner
Styrelseledamot

Gunilla Osswald
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BioArctic AB per 30 juni 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 augusti 2017

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Rutger Nordström
Auktoriserad revisor

Definitioner**Resultat per aktie**

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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.

Antal aktier efter utspädning

Aktier vid periodens slut justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

BioArctic AB

Organisationsnummer 556601-2679

Warfvinges väg 35, SE-112 51, Stockholm

Telefonnummer + 46 (0)8 695 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.