

FRAMGÅNGSRIK NOTERING BRA PLATTFORM FÖR FORTSATT FOKUS PÅ NYA AFFÄRER OCH UTVECKLINGSPROJEKT

Första halvåret 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 9 201 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 753 KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,13 SEK.
- Soliditeten uppgick till 59 %.

Andra kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 5 875 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -834 KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,06 SEK.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 13 882 200 aktier per 2014-06-30.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Verksamheten i Saniona AB, koncernens moderbolag, inleddes den 30 januari 2014. Således uppstod koncernförhållande 2014-01-30. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Saniona noteras på AktieTorget den 22 april 2014 och tillförs via nyemission 17 MSEK före emissionskostnader.
- Två interna projekt utväljes för intern utveckling – AN346 för behandling av inflammatoriska tarmsjukdomar och AN363 för behandling av smärta.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Saniona väljer att inleda preklinisk utveckling av AN363 för behandling av neuropatisk smärta.
- Nya forskningsresultat visar att Sanionas nikotinreceptor-modulatorer potentiellt kan användas för ny behandling av demens och smärta.

VD-kommentar

"Noteringen av Saniona på AktieTorget i april i år har i kombination med den rad av nyheter som vi kunnat presentera under det första halvåret lagt en mycket bra plattform för framtiden. Emissionen tecknades till cirka 667,5 procent vilket motsvarar cirka 113,4 MSEK och är därmed ett av de största teckningsbeloppen i en introduktion på AktieTorget, vi har tre samarbeten med världsledande läkemedelsbolag och har med investeringen från nyemissionen redan kunnat starta ett internt prekliniskt projekt. Resan med Saniona har bara börjat men har fått en start som vi är nöjda med", säger Jørgen Drejer, VD på Saniona.

För mer information, vänligen kontakta:

Jørgen Drejer, VD, Saniona, Mobil: +45 2028 9705, E-mail: jd@saniona.com.

Om Saniona

Saniona är ett forsknings- och utvecklingsbolag fokuserat på forskning och utveckling av läkemedel för sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar och smärtlindring. Bolaget har en omfattande portfölj av potentiella läkemedelskandidater i preklinisk eller klinisk fas 1. Forskningen är inriktad på jonkanaler som utgör en unik proteinklass som möjliggör och kontrollerar passage av laddade joner i cellernas membran. Bolaget samarbetar med världsledande läkemedelsbolag som Janssen och Pfizer. Saniona har sitt kontor i Köpenhamn där bolaget har en forskningssite av hög internationell klass med 16 medarbetare. Saniona är noterat på AktieTorget sedan april 2014 och har cirka 800 aktieägare. Aktien handlas under tickern SANION. Läs mer på www.saniona.com

VD-kommentar

Det har varit ett minst sagt intensivt första halvår för Saniona. Vi har noterat bolaget på AktieTorget och genomfört en lyckad nyemission som inbringat bolaget 17 miljoner kronor före emissionskostnader. Genom noteringen på AktieTorget kan vi konstatera att vi fått en helt annan synlighet än tidigare på finansmarknaden.

Såväl kommersiellt som operativt har vår forskningsverksamhet fortsatt att utvecklas mycket positivt med flera nya spännande projekt.

Under våren tecknade vi två mycket betydande samarbetsavtal. Ett av dessa är med Pfizer, världens största läkemedelsbolag. Projektet har fokus på småmolekylbaserade medicinska behandlingar av neurologiska sjukdomar. Avtalet ger Pfizer global ensamrätt att utveckla, producera och sälja läkemedel som identifieras genom samarbetet. Genom avtalet erhåller Saniona milstolpsbetalningar, som maximalt uppgår till 52 miljoner USD, och royalties.

Med ett annat avtal säkrades den fortsatta finansieringen av Sanionas spinout Ataxion Inc upp till totalt 17 miljoner USD från Biogen Idec och Atlas Ventures Inc. Med denna finansiering stärks möjligheterna för att skynda på utvecklingen av en ny behandlingsprincip mot ataxi och andra relaterade neurologiska sjukdomar. För Saniona innebär avtalet ett fortsatt forskningsstöd om 1,2 miljoner USD under 2014, möjlighet till förlängning av forskningsstöd samt på sikt royaltybetalningar vid kommersiella lanseringar. Enligt avtal har Biogen Idec även option att förvärva Ataxion efter avslutad fas 1-studie med redan förhandlade villkor, vilka inbegriper up front- och milstolpsbetalningar. Saniona har ett anti-utspädningsskydd som säkerställer att Saniona får behålla en ägarandel om 14 procent av Ataxion fram till dess att totalt 18 miljoner USD har investerats i bolaget. Saniona kan därför potentiellt erhålla upp till 14 procent av up-front- och milstolpsbetalningar från Biogen Idec, om Biogen Idec väljer att utnyttja optionen.

Detta innebär att vi nu har avtal med tre världsledande läkemedelsbolag, Janssen och Pfizer samt Biogen Idec genom vårt spinout Ataxion. För oss är dessa avtal en bekräftelse och en kvalitetssäkring av vår forskning och expertkunskap inom jonkanaler.

Saniona har tidigare meddelat sina planer att utvärdera läkemedelskandidaterna AN346 och AN363 vidare med syftet att välja minst en av dem för formell preklinisk utveckling inom 6 till 12 månader. Redan under sommaren kunde vi meddela att vi har beslutat att inleda preklinisk utveckling av läkemedelskandidaten AN363 för behandling av neuropatisk smärta. Vi håller på att upprätta utvecklingsavtal med våra partners och målet är att AN363 ska vara klart för kliniska fas 1-studier under första kvartalet 2016. Den andra läkemedelskandidaten, AN346 för behandling av inflammatorisk tarmsjukdom, kommer att fortsätta utvärderas enligt de tidigare meddelande planerna.

Det snabba beslutet och valet av AN363 medför att en del av nyemissionslikviden kommer att användas för att genomföra GMP-produktion och toxikologiska studier av AN363.

Intresset för vårt nischområde jonkanaler och vår forskning växer. Under sommaren kunde forskare vid universiteten i Sydney och Köpenhamn presentera nya forskningsresultat på Sanionas nikotinreceptor-modulatorer som potentiellt kan innebära en ny behandling av demens och smärta.

Bolagets finansiella utveckling är i överensstämmelse med våra förväntningar. Sedan grundandet av Saniona AB och koncernen den 30 januari 2014 har koncernen en redovisad nettoomsättning om 9,2 MSEK och rörelsens kostnader uppgick till 11 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,8 MSEK och kassaflöde från den löpande verksamheten -8,1 MSEK. Det danska dotterbolaget Saniona ApS rapporterade för januari 2014 en nettoomsättning om 3,5 MSEK och ett resultat efter finansiella poster på 2,0 MSEK. Koncernen skulle följaktligen ha rapporterat en redovisad nettoomsättning på cirka 12,7 MSEK och ett resultat efter finansiella poster på cirka 0,3 MSEK för de första sex månaderna 2014 om Saniona AB och koncernen hade grundats den 1 januari 2014.

Vi har med stor kunskap, lång erfarenhet, starka samarbetspartners samt med egen styrka etablerat en bra plattform för framtiden.

Jørgen Drejer

VD, Saniona AB

Beskrivning av Sanionas verksamhet

Saniona är ett forsknings- och utvecklingsbolag som bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar och smärtlindring. Forskningen är inriktad på jonkanaler som är en etablerad måltavla för läkemedelsutveckling. Jonkanalerna är en unik proteinklass som styr muskler och nerver och är därmed centrala för kroppens olika funktioner. Med ett av världens mest meriterade och erfarna forskningsteam inom jonkanaler har Saniona etablerat samarbeten med några av de största aktörerna på den globala läkemedelsmarknaden. Bolaget har idag samarbetsavtal med Janssen Pharmaceuticals, Inc., Pfizer Inc och Ataxion (finansierat av Biogen Idec och Atlas Venture Inc.) och driver därutöver egna utvecklingsprojekt.

Saniona har sina rötter i NeuroSearch som är noterat på Nasdaq OMX Copenhagen. Under 2012 köptes stora delar av forskningen inom NeuroSearch ut av Sanionas grundare och medarbetare. I utköpet ingick en betydande portfölj av forsknings- och läkemedelsprojekt med potentiella läkemedelskandidater i preklinisk fas och klinisk fas 1 samt över 15 000 kemiska substanser med tillhörande generiskt bibliotek. Bolaget har sin forskningsite i Ballerup, utanför Köpenhamn, och har vid utgången av juni 2014 16 medarbetare.

Affärsmodell

Saniona är ett utvecklings- och forskningsbolag vars läkemedelsutveckling huvudsakligen bedrivs på tre sätt: Främst genom samarbete med större läkemedelsbolag, genom egen läkemedelsutveckling samt genom så kallade joint ventures, vilket kortfattat innebär att företag går samman och bildar ett nytt bolag för att utveckla gemensamma projekt.

Fram till noteringen på AktieTorget hade Sanionas verksamhet huvudsakligen finansierats genom samarbetsavtal med externa partners och ett joint venture i vilka Saniona erhåller löpande betalningar i form av forskningsfinansiering och milstolpsbetalningar samt därefter licenser och royalty på marknadsförda läkemedel. Avsikten är att fortsätta etablera nya samarbetsavtal med externa läkemedelsbolag och utveckla denna modell för en stor del av bolagets läkemedelsprojekt, samtidigt som bolaget avser att driva tidiga interna utvecklingsprojekt fram till klinisk fas 1 eller fas 2a.

Saniona har startat två interna utvecklingsprojekt, AN346 och AN363, för intern utveckling. Under sommaren har Saniona taget ytterligare ett steg genom att inleda preklinisk utveckling av läkemedelskandidaten AN363 för behandling av neuropatisk smärta.

Sanionas kapitalbehov under de kommande åren uppgår enligt styrelsens bedömning med nuvarande planerade produktutveckling till cirka 25-30 MSEK per år. Detta ska finansieras genom partnerfinansiering, emissioner, engångsintäkter, milstolpsbaserade ersättningar, utlicensieringsintäkter och på lång sikt royalties. Hur fördelningen av dessa intäkter kommer att vara är beroende på hur framgångsrikt bolaget utvecklas.

Forskningsportfölj och projekt

| | Drivs av: | Indikation: | Differentiering: | Status: |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| <u>Finansieras av annan part</u> | | | | |
| Janssen-programmet | Janssen Pharmaceuticals, Inc. och Saniona | Konfidentiell | Konfidentiell | Preklinisk fas pågår |
| Ataxi-programmet | Ataxion och Saniona | Ataxi | First in class | Preklinisk fas pågår |
| Pfizer-programmet | Pfizer Inc. och Saniona | Konfidentiell | Konfidentiell | Preklinisk fas pågår |
| <u>Drivs och finansieras av Saniona</u> | | | | |
| AN346 | Saniona | IBD (inflammatorisk tarmsjukdom) | First in class | Preklinisk fas pågår |
| AN363 | Saniona | Smärtstillande | First in class | Preklinisk fas pågår |
| <u>Inväntar utlicensiering/samarbete</u> | | | | |
| AN761 | Saniona | Kognitiva sjukdomar | Best in class | Redo för klinisk fas I |
| AN788 | Saniona | Depression | First in class | Klinisk fas I-studie enskild dos avslutad |

Vision och mål

Saniona ska vara en ledande läkemedelsinnovatör inom jonkanal-avhängiga sjukdomar.

Saniona ska erbjuda bättre medicinska behandlingar inom områden med stora medicinska behov genom modulering av jonkanaler.

Finansiell information - nyckeltal

| | 2014-04-01 2014-06-30 3 månader | 2014-01-30 2014-06-30 ca. 5 månader | |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|------------|
| Nettoomsättning, KSEK | 5 875 | 9 201 | |
| Rörelsens kostnader, KSEK | -6 716 | -10 957 | |
| Rörelseresultat, KSEK | -840 | -1 756 | |
| Rörelsemarginal, % | -14 | -19 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK | -3 458 | -8 100 | |
| | 30/06/2014 | 31/03/2014 | 30/01/2014 |
| Likvida medel, KSEK | 18 866 | 6 783 | 11 301 |
| Eget kapital, KSEK | 14 697 | 149 | 575 |
| Balansomslutning, KSEK | 24 925 | 10 689 | 14 701 |
| Soliditet, % | 59 | 1 | 4 |

Koncernstruktur

Saniona AB (publ) (org.nr. 556962-5344), med säte i Ballerup, Danmark, är moderbolag till dotterbolaget Saniona ApS (org.nr. DK 3404 9610), med säte i Ballerup, Danmark.

Aktien

Bolaget är noterat på AktieTorget. Bolaget handlas under kortnamnet SANION och ISIN-koden SE0005794617. Per den 30 juni 2014 uppgick antalet aktier i Saniona till 13 882 200 stycken. Det finns inga utestående optioner eller optionsprogram.

Den 18 mars 2014 avslutades teckningstiden i Saniona ABs nyemission inför noteringen på AktieTorget den 22 april 2014. Emissionen tecknades till cirka 113,4 MSEK vilket motsvarar en teckningsgrad om cirka 667,5 procent. Genom emissionen nyemitteras 3 400 000 aktier till 5,00 SEK per aktie. Saniona tillfördes därmed 17 MSEK före emissionskostnader och cirka 770 nya aktieägare.

Ägarstruktur

Följande aktieägare äger mer än 5 % av antalet aktier i Saniona AB

| | Aktier | Röster |
|----------------------|--------|--------|
| Jørgen Drejer | 16,6 % | 16,6 % |
| Thomas Feldthus | 13,0 % | 13,0 % |
| Palle Christophersen | 5,9 % | 5,9 % |
| Claus Braestrup | 5,0 % | 5,0 % |
| Anker Lundemose | 5,0 % | 5,0 % |
| Total | 45,5 % | 45,5 % |

Medarbetare

Saniona hade vid periodens utgång 16 medarbetare, varav 9 män och 7 kvinnor. Av Sanionas samtliga medarbetare har 11 (69 procent) en Ph. D.

Principer för halvårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i halvårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Sanionas verksamhet exponeras för beskrivs i det tidigare publicerade investeringsmemorandumet. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2014.

Granskning av revisor

Halvårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3: 2014-11-21

Bokslutskommuniké: 2015-02-20

Avlämnande av halvårsrapport

Ballerup, 22 augusti 2014
Styrelsen
Saniona AB

Finansiell översikt

Dotterbolaget Aniona ApS (numera namnändrat till Saniona ApS) registrerades i november 2011 och startade sin verksamhet i september 2012. Verksamheten i Saniona AB, koncernens moderbolag, inleddes den 30 januari 2014 varvid samtliga aktier i Aniona ApS förvärvades genom en apportemission. Således uppstod koncernförhållande 2014-01-30. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

| (KSEK) | 2014-04-01 | 2014-01-30 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| | 2014-06-30 | 2014-06-30 |
| | 3 månader | ca. 5 månader |
| Intäkter | | |
| Nettoomsättning | 5 875 | 9 201 |
| Summa rörelsens intäkter | 5 875 | 9 201 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Råvaror och förnödenheter | -508 | -888 |
| Övriga externa kostnader | -3 187 | -5 370 |
| Personalkostnader | -2 864 | -4 441 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -156 | -258 |
| Summa rörelsens kostnader | -6 716 | -10 957 |
| Rörelseresultat | -840 | -1 756 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Övriga finansiella intäkter | 11 | 12 |
| Övriga finansiella kostnader | -4 | -8 |
| Summa resultat från finansiella poster | 7 | 4 |
| Resultat efter finansiella poster | -834 | -1 753 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 494 |
| Periodens resultat | -834 | -1 259 |

Balansräkning i sammandrag – koncernen

| (KSEK) | 30/06/2014 | 31/03/2014 | 30/01/2014 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 946 | 1 073 | 1 161 |
| Materiella anläggningstillgångar | 946 | 1 073 | 1 161 |
| Andra långfristiga fordringar | 786 | 764 | 754 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 146 | 1 114 | 1 100 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 932 | 1 877 | 1 854 |
| Anläggningstillgångar | 2 877 | 2 950 | 3 015 |
| Övriga fordringar | 3 135 | 526 | 95 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 46 | 429 | 290 |
| Kortfristiga fordringar | 3 182 | 956 | 386 |
| Kassa och bank | 18 866 | 6 783 | 11 301 |
| Omsättningstillgångar | 22 048 | 7 739 | 11 686 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 24 925 | 10 689 | 14 701 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 823 | 650 | 648 |
| Överkursfond | 17 233 | 1 934 | 1 910 |
| Balanserad vinst eller förlust | -2 070 | -2 010 | -1 983 |
| Periodens resultat | -1 259 | -425 | 0 |
| Eget kapital | 14 697 | 149 | 575 |
| Förskott från kunder | 5 555 | 5 972 | 8 294 |
| Leverantörsskulder | 787 | 941 | 482 |
| Aktuella skatteskulder | - | - | 1 843 |
| Övriga skulder | 3 886 | 3 626 | 3 508 |
| Kortfristiga skulder | 10 228 | 10 540 | 14 127 |
| Skulder | 10 228 | 10 540 | 14 127 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 24 925 | 10 689 | 14 701 |
| Ställda säkerheter | 0 | 0 | 0 |
| Ansvarsförbindelser | 0 | 0 | 0 |

Förändring eget kapital i sammandrag – koncernen

| (KSEK) | 2014-04-01 | 30/01/2014 |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2014-06-30 | 31/03/2014 |
| | 3 månader | ca. 2 månader |
| Eget kapital vid periodens ingång | 149 | 575 |
| Nyemissioner | 15 296 | - |
| Periodens resultat | -834 | -425 |
| Omräkningsdifferens | 86 | 0 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 14 697 | 149 |

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

| (KSEK) | 2014-04-01 | 2014-01-30 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2014-06-30 | 2014-06-30 |
| | 3 månader | ca. 5 månader |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -840 | -1 757 |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 156 | 258 |
| Övriga avsättningar | 0 | 502 |
| Förändring rörelsekapital | -2 774 | -7 103 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 458 | -8 100 |
| Ränteutgifter erhållna | 11 | 12 |
| Räntekostnader betalda | -4 | -9 |
| Betald skatt | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den operativa verksamheten | -3 451 | -8 096 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Investeringar i dotterbolag | 0 | 0 |
| Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 15 296 | 15 296 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 15 296 | 15 296 |
| Periodens kassaflöde | 11 845 | 7 200 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 783 | 11 301 |
| Omräkningsdifferens | 238 | 365 |
| Likvida medel vid periodens slut | 18 866 | 18 866 |

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

| (KSEK) | 2014-04-01 | 2014-01-30 |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------|
| | 2014-06-30 | 2014-06-30 |
| | 3 månader | ca. 5 månader |
| Summa rörelsens intäkter | 0 | 0 |
| Övriga externa kostnader | -141 | -301 |
| Summa rörelsens kostnader | -141 | -301 |
| Rörelseresultat | -141 | -301 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Övriga finansiella intäkter | 9 | 9 |
| Summa resultat från finansiella poster | -133 | -292 |
| Resultat efter finansiella poster | -133 | -292 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -133 | -292 |

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

| (KSEK) | 30/06/2014 | 31/03/2014 | 30/01/2014 |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Andelar i koncernföretag | 524 | 524 | 524 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 524 | 524 | 524 |
| Kassa och bank | 17 249 | 120 | 0 |
| Omsättningstillgångar | 17 249 | 120 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 17 773 | 644 | 524 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 694 | 524 | 524 |
| Överkursfond | 15 212 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -292 | -161 | 0 |
| Eget kapital | 15 614 | 363 | 524 |
| Skuld till koncernföretag | 2 158 | 281 | - |
| Kortfristiga skulder | 2 158 | 281 | - |
| Skulder | 2 158 | 281 | 0 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 17 773 | 644 | 524 |



Saniona AB

Baltorpevej 154

DK-2750 Ballerup

Danmark

www.saniona.com