



ÅRSREDOVISNING 2023

Saniona AB (PUBL)

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM SANIONA

2023 i korthet	3
Brev från VD	5
Pipeline	6
Vetenskapen	14
Sanionas aktie	15
Femårsöversikt	16
Risikfaktorer	18

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse	25
------------------------	----

FINANSIELL REDOVISNING

Koncernredovisning	32
Moderbolagets redovisning	38
Noter till årsredovisningen	42
Styrelsens försäkran	82
Revisionsberättelse	83

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport	87
Styrelse	98
Ledning	100
Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten	102

FINANSIELL ÖVERSIKT 2023 (2022)

INTÄKTER

16,8 MSEK (15,3)

RÖRELSEKOSTNADER

97,9 MSEK (240,7)

NETTORESULTAT

-95,8 MSEK (-211,6*)

RESULTAT PER AKTIE

-1,49 SEK (-3,39)

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

-1,49 SEK (-3,39)

LIKVIDA MEDEL

31,0 MSEK (111,7)

* Under 2023 genomförde Saniona på företagets initiativ en omräkning av 2022 års finansiella rapporter.

OM SANIONA

Saniona (OMX: SANION) är ett biofarmaceutiskt företag i klinisk fas som är ledande inom modulering av jonkanaler för behandling av epilepsi och andra neurologiska sjukdomar. Sanionas epilepsipipeline inkluderar SAN711, en fas 2-redo läkemedelskandidat som riktar sig mot absenser, SAN2219 för akuta repetitiva anfall och SAN2355, som behandlar refraktära fokala anfall. Utöver epilepsi har Saniona fyra kliniska program som är redo för samarbeten. Tesofensin, Sanionas längst framskridna kandidat, framskrider mot regulatorisk godkännande för fetma i Mexiko genom ett partnerskap med Medix. Tesomet™ är redo för fas 2b och riktar sig mot sällsynta åttstörningar, medan SAN903 är redo för fas 1 i inflammatorisk tarmsjukdom och SAN2465 är klar för preklinisk utveckling för svår depressiv sjukdom. Saniona har forskningssamarbeten med ansedda partners, inklusive Boehringer Ingelheim GmbH, Productos Medix, S.A de S.V, AstronauTx Limited och Cephagenix ApS. Saniona är baserat i Köpenhamn och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Main Market.

För mer information, besök www.saniona.com.

2023 I KORTHET

Väsentliga händelser under 2023

- Den 17 januari meddelade Saniona att **framgångsrik preklinisk validering genomförts in vivo** för behandling av migrän inom ramen för joint venture-programmet med Cephalon.
- Den 25 februari meddelade Saniona att samarbetspartnern Medix **erhållit ett positivt yttrande** från tekniska kommittén för nya molekyler vid det mexikanska läkemedelsverket, COFEPRIS, avseende tesofensin för behandling av fetma och viktkontroll i Mexiko.
- **Pierandrea Muglia** invaldes som ny ordinarie ledamot i styrelsen vid årsstämman den 25 maj 2023.
- Den 17 juli tillkännagav Saniona ett nytt samarbetsavtal med **AstronauTx** avseende Alzheimers sjukdom.
- Den 14 augusti meddelade Saniona en ändring av villkoren i låneavtalet med **Formue Nord**. Parterna kom överens om att minska lånebeloppet genom en återbetalning på 3 MSEK från Saniona och en konvertering av 10 MSEK till aktier för 8,50 SEK per aktie, och ändrade förfallodagen till den 31 januari 2025.
- Den 9 oktober genomförde Sanionas partner, AstronauTx, en finansiering på **61 MUSD** ledd av Novartis Venture Fund.
- Den 11–15 november presenterade professor Vincenzo Crunelli prekliniska data vid det årliga mötet i Society for Neuroscience som visar att **SAN711 representerar en ny precisionsmetod** för behandling av absensanfall.
- Den 21 november meddelade Saniona att bolaget har inlett **kandidaturvalsfasen** med en frontrunner-molekyl från sitt Kv7-program för epilepsi.
- Den 14 december meddelade Saniona att bolaget planerar att genomföra en **nyemission av units**.

- Den 18 december meddelade Saniona att forsknings-samarbetet med **Boehringer Ingelheim** förlängts med upp till två år.
- Den 27 december stärkte Saniona sin epilepsipipeline med **valet av SAN2355** som den första prekliniska kandidaten från Kv7-programmet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 2 januari tillkännagav Saniona **valet av SAN2465** som en preklinisk kandidat för svår depression.
- Den 10 januari **godkände styrelsen en emission av units** bestående av aktier och teckningsrätter med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilken godkändes på en extra bolagsstämma den 16 januari 2024.
- Den 7 februari offentliggjorde Saniona resultatet av en företrädesemission som inbringade cirka **88,9 MSEK** före emissionskostnader och en riktad emission av units till garanter i företrädesemissionen samt konvertibler om 10 MSEK till Formue Nord.

BREV FRÅN VD

Fortsatta framsteg under ett utmanande år

Vårt fokus under 2023 har varit tudelat; att fortsätta att etablera produktiva kommersiella samarbeten och samtidigt utveckla vår projektportfölj genom att utnyttja Sanionas expertis inom området jonkanalsläkemedel för att identifiera och driva ytterligare selektiva jonkanalkandidater inom, men även bortom, en rad epilepsiindikationer.

Vi valde två kliniska kandidater: SAN2355 för epilepsi och SAN2465 för svår depression (Major Depressive Disorder, MDD). Valet av SAN2355 som klinisk kandidat var en viktig milstolpe eftersom Kv7-aktivering utgör en validerad verkningsmekanism för att kontrollera anfall baserat på befintlig klinisk erfarenhet. SAN2355 representerar en lovande ny generation av subtypselektiva, effektiva och vältolererade läkemedel mot anfall. Valet av SAN2465 som en klinisk kandidat för MDD följde uppmuntrande resultat som positionerar SAN2465 som en innovativ och snabbverkande metod för att behandla MDD och dess associerade komorbiditeter. Utveckling av snabbverkande behandlingar för depression har varit en stor utmaning för läkemedelsindustrin under de senaste decennierna, och vi ser en enorm kommersiell potential för SAN2465. Efter att vi kommunicerade vårt val i januari 2024 inledde vi kontakter med företag som har intresse av MDD.

Tidigare under 2023 ingicks ett partneravtal med AstronauTx om forskning om Alzheimers, vilket potentiellt kan inbringa upp till 1,9 miljarder kronor (177

miljoner dollar) i milstolpsbetalningar plus royalties på global försäljning. Tillsammans med det förlängda forskningssamarbetet med Boehringer Ingelheim, som tillkännagavs i december 2023, förväntar vi oss en total forskningsfinansiering om cirka 27,3 miljoner kronor (2,4 miljoner euro) årligen. Målet för samarbetet med Boehringer Ingelheim är att identifiera nya behandlingsalternativ för schizofreni. Saniona kan erhålla upp till 860 miljoner kronor (76,5 miljoner euro) i milstolpsbetalningar såväl som royalties på den globala nettoförsäljningen.

Medix, vår mexikanska partner, gör bedömningen att tesofensin har en betydande kommersiell potential för behandling av patienter med fetma i Mexiko och förutspår att det kommer vara en nyckelprodukt för Medix framöver. Den regulatoriska kommittén gav ett positivt yttrande 2023 och Medix har formellt ansökt om godkännande. Medix för en dialog med den regulatoriska myndigheten och förväntar sig ett positivt utfall. Tesofensin är en vältolererad behandling med effekt jämförbar med injicerbara GLP-1-analoger och kan bli en stark utmanare på den mexikanska fetmamarknaden som är värd 190 miljoner dollar. Saniona kommer att få royalties om produkten godkänns, och vi kommer att utforska möjligheter till ytterligare kommersialisering i andra regioner, med Mexiko som referens för regulatoriskt godkännande.

I februari 2024 genomfördes den företrädesemission som aviserades i mitten av december 2023. Företrädesemissionen tillförde Saniona cirka 88,9 miljoner kronor före emissionskostnader och efter utnyttjande av utgivna teckningsoptioner av serie TO 4

kan Saniona erhålla ytterligare likvid i april 2025. Företrädesemissionen tecknades till totalt cirka 63 procent och inga emissionsgarantier behövde användas.

Efter nyemissionen tog vi också vissa initiativ för att sänka våra driftskostnader ytterligare utan att påverka vår forskningsverksamhet. Forskningsverksamheten är fullt finansierad genom partnerskap som täcker en signifikant del av våra omkostnader. Nyemissionen och kostnadsminskningarna har gett Saniona en mer stabil ekonomisk grund att stå på.

Vi fokuserar på att utveckla våra epilepsitillgångar, inklusive SAN711 och SAN2355, samt på att etablera ytterligare samarbeten i syfte att initiera proof-of-concept-studierna för SAN711 och utveckla andra epilepsitillgångar till klinisk utveckling, antingen i samarbete med partners eller i egen regi, baserat på intäkter från nya partnerskap, milstolpsbetalningar enligt befintliga samarbetsavtal och potentiella royalties enligt avtalet med Medix.

Vår forskningsplattform har visat betydande potential för att skapa innovativa behandlingkandidater för en rad neurologiska och psykiatriska sjukdomar. Med en meritlista av framgångsrika partnerskap är vi redo för ytterligare engagemang. Jag har stark tilltro till våra pågående diskussioner och räknar med att säkra ytterligare partnerskap detta år. Jag ser fram emot att ge ytterligare uppdateringar om våra framsteg.

VD, Thomas Feldthus



PIPELINE

SANIONAS PIPELINE

Produkt-kandidat	Indikation	Forskning	LOP/CS	Preklinisk	Fas 1	Fas 2a	Fas 2b	Fas 3	Kommentar	
Tesofensin	Fetma								Under regulatorisk granskning med potentiellt godkännande 2024 - partnerskap med marknadsledaren Medix ger intäktpotential i närtid i form av royalty på en procentsats i mitten av tioalet, samt milstolpsbetalningar	
Tesomet	HO, PWS									Positionerat för partnerskap efter lyckade resultat i Fas 2a (2019)
SAN711	Epilepsi									Positionerat för absenser efter positiva data i Fas 1 (2022). Värde drivande händelser under 2024/25
SAN903	Fibrotiska och inflammatoriska sjukdomar									Positionerat för partnerskap efter framgångsrika studier som möjliggör IND/CTA
SAN2219	Epilepsi									Positionerat för akuta återkommande anfall med ett flertal expansionsmöjligheter inom sällsynt och allvarlig epilepsi
SAN2355	Epilepsi									Positionerat för fokal/generaliserad epilepsi och epilepsi hos barn
SAN2465	Depressive disorder									Positionerat för partnerskap efter val av kandidat för snabbt insättande svår depression
GABA program	Epilepsi									Positionerat för sällsynta pediatrika epileptiska syndrom med ett flertal expansionsmöjligheter inom sällsynt och allvarlig epilepsi
AstronauTx	Alzheimers									Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 177 MUSD plus royalty
Boehringer Ingelheim	Schizofreni									Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 76,5 MEUR plus royalty
Cephagenix	Migrän									Joint venture, Saniona äger 33 procent

PIPELINE

SANIONAS EPILEPSIPIPELINE

Sanionas epilepsipipeline omfattar den kliniska kandidaten SAN711, de två prekliniska kandidaterna SAN2219 och SAN2355, samt ett långt framskridet forskningsprogram.

SAN711

Sanionas längst framskridna egenutvecklade jonkanalsmodulator är SAN711, som utvecklas för behandling av absensanfall. En klinisk fas 1-studie med SAN711 i friska frivilliga försökspersoner har framgångsrikt slutförts och resultatet från denna studie ger stöd för den fortsatta kliniska utvecklingen av SAN711.

SAN711 är en positiv allosterisk modulator (PAM) av GABA_A α 3-receptorer. GABA är en signalsubstans som förmedlar hämmande elektriska signaler mellan nervcellerna i hjärnan. GABA_A är målet för de icke-selektiva och högeffektiva läkemedlen inom den kemiska gruppen känd som bensodiazepiner. Till skillnad från bensodiazepiner påverkar inte SAN711 GABA_A-undertyperna α 1, α 2 och α 5. Därmed ger den heller inte upphov till den sedering, motoriska instabilitet och minnespåverkan som är en begränsande faktor för bensodiazepinernas tillämpning och tolerabilitet.

Absens orsakas av korta utbrott av okontrollerad elektrisk aktivitet i specifika neuronala kretsar i hjärnan.

Under en absens reagerar patienten inte och har nedsatt medvetande, vilket vanligtvis kännetecknas av ett "tomt stirrande" (Eng. staring spell). Absenserna varar normalt några sekunder (vanligtvis mindre än 15 sekunder) och kan inträffa upp till 200 gånger per dag. Absenser förekommer vid flera genetiska generaliserade epilepsiformer, inklusive absensanfall hos barn (Eng. Childhood Absence Epilepsy, CAE, Juvenile Absence Epilepsy (JAE), och Juvenile Myoclonic Epilepsy (JME)).

CAE är en pediatrik epilepsi med en incidens på cirka 6,3 till 8,0 barn per 100 000 barn per år. Debutåldern är

vanligtvis mellan 4–10 år och sjukdomen försvinner ofta i tonåren. Även om majoriteten uppnår god anfalls-kontroll är 20–30 procent behandlingsresistenta och har tillhörande uppmärksamhetsproblem. Dessutom har unga vuxna med tidigare CAE, av vilka många fortsatt drabbas av absensanfall i vuxen ålder, långsiktigt svagare yrkesmässiga, utbildningsmässiga och sociala framgångar.

Förstahandsbehandling av CAE utgörs av läkemedlen etosuximid och valproat. Både etosuximid och valproat påverkar den kognitiva förmågan negativt. Dessutom utgör valproat en embryofetal risk vilket gör det olämpligt för unga kvinnor i fertil ålder. Effekten av etosuximid och valproat på anfallskontroll är jämförbar, vilket visas av en liknande andel svar som rapporterades som "inga misslyckanden" om 45 procent respektive 44 procent. Följaktligen misslyckas den för närvarande mest optimala inledande monoterapi (vård med endast ett läkemedel) hos 55 procent av barnen, vilket lämnar ett betydande behov av förbättrade behandlingsalternativ med bättre effekt utan skadlig verkan på uppmärksamhet och kognitiv förmåga.

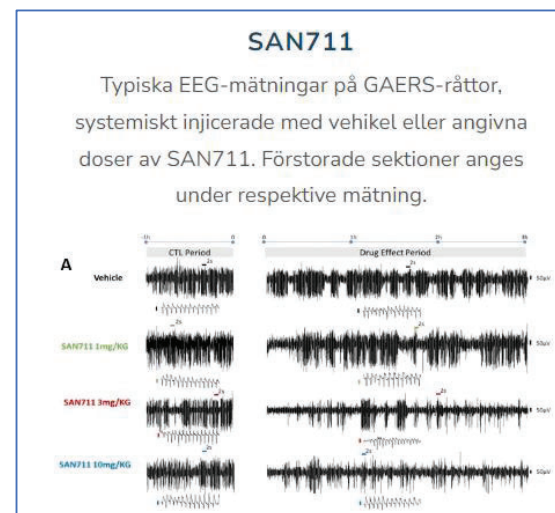
Saniona har utformat SAN711 specifikt för att förstärka effekten av de α 3-innehållande GABA_A-receptorerna med hög selektivitet. α 3-subenheten uttrycks i hög grad i de delar av hjärnan som är kritiskt involverade i att initiera och underhålla absenser. Genom att selektivt förstärka effekten av GABA på GABA_A α 3-receptorer anser Saniona att SAN711 är en precisionsmetod för att specifikt stoppa absenser och samtidigt undvika de biverkningar som förknippas med dagens förstahandsbehandling, såsom försämrad kognitiv förmåga.

Prekliniska data som genererats i en i mycket jämförbar modell för absenser i gnagare (Eng. Genetic Absence Epilepsy Rat from Strasbourg, GAERS), bekräftar dämpningen av absenser.

Förutom absenser visar det prekliniska datapaketet att SAN711 har ett betydande potentiellt värde vid

neuropatisk smärta, till exempel trigeminusneuralgi, migrän, neuropatisk klåda, essentiell tremor samt vid sömnstörningar.

Förstklassig tolerabilitet bekräftades i Sanionas kliniska fas 1-studie av SAN711, vilket meddelades den 30 juni 2022. Det primära målet med studien var att fastställa säkerhet och tolerabilitet för SAN711, vilket utvärderades genom engångsdosering med dos-escalering följt av upprepad dosering med dos-escalering, och bekräftades av en utvärdering av bindningen till målreceptorer med hjälp av positronemissionstomografi (PET). Studien visade att SAN711 är säkert och tolereras väl även vid receptorbeläggningar som överstiger 80 procent, vilket bekräftar säkerhetsprofilen för produktkandidaten.



Källa: Crunelli V et al., Selective activation of alpha 3-containing GABA_A receptors block absence seizures and increases sleep spindles. Society for Neuroscience annual meeting, Washington D.C., november 11-15, 2023. Poster nr. 526.08.

PIPELINE

SAN2219

SAN2219 är en subtypsselektiv positiv allosterisk modulator (PAM) av GABA_A α2- α3- och α5 med receptorer speciellt utformade för att framkalla en robust kramphämmande effekt genom att brett dämpa överdriven neuronaktivering i hjärnan. Programmet har avancerats till preklinisk utvecklingsfas och är därmed den första prekliniska utvecklingskandidaten från Sanionas PAM-program för GABA_A α2/α3.

SAN2219 är specifikt utformad för att utöva bred anfallshämmande aktivitet genom att förstärka effekten av GABA_A α2- α3- och α5-receptorer. Eftersom det inte sker någon förstärkning av receptorer som innehåller subtypen GABA_A α1 förväntas de negativa effekter som medieras av icke-selektiva bensodiazepiner undvikas.

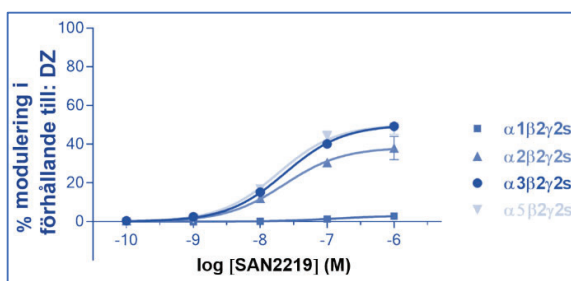
Saniona anser att profilen för SAN2219 skulle kunna vara mycket effektiv för att avbryta akuta repetitiva anfall, där anfällen bryter ut trots att patienten står under behandling med kramphämmande läkemedel.

Det finns ingen allmänt accepterad definition av akuta upprepade anfall, men klusteranfall skiljer sig i allmänhet från patientens vanliga anfallsmönster och definieras ofta som två till fyra anfall på under 48 timmar, 3 anfall per 24 timmar eller tre gånger den grundläggande anfallsfrekvensen. Akuta upprepade anfall förekommer hos en subgrupp av individer med epilepsi och har en rapporterad prevalens som omfattar från 10 och upp till 50 procent av patienterna beroende på definition och studiedesign.

Akuta upprepade anfall kräver omedelbar tillsyn. I avsaknad av snabb och effektiv behandling kan akuta upprepade anfall utvecklas till "status epilepticus", en potentiellt livshotande anfallssituation. Bensodiazepiner utgör standardbehandling att användas vid akuta repetitiva anfall, men användningen är begränsad till två doser per epileptiskt anfall och behandling av mer än fem episoder per månad rekommenderas inte på grund av de begränsningar som är förknippade med bensodiazepiner, inklusive risken för tolerans-utveckling.

SAN2219 visar potent och kraftig effekt i en rad olika modeller för epileptiska anfall hos gnagare vid flera indikationer, inklusive anfall med fokal start, generaliserade tonisk-kloniska anfall och generaliserade icke-motoriska anfall (absens).

Dessutom är SAN2219 inte sederande i standardmodellerna för bedömning av sedering hos gnagare. SAN2219 förväntas därmed kunna hämma akuta repetitiva anfall utan de begränsningar som finns vid användningen av bensodiazepiner.



Figuren visar effekten av SAN2219 på GABA-potentierad kloridkonduktans i *Xenopus oocytes* i förhållande till den icke-selektiva positiva allosteriska modulatore, Diazepam. SAN2219 förstärker selektivt effekten av GABA på receptorer som innehåller GABA_A α2, α3 och α5. Det finns ingen effekt på receptorer som innehåller GABA_A α1.

PIPELINE

SAN2355

SAN2355 representerar den första kliniska substansen från Sanionas Kv7-program. SAN2355 är en subtyps-selektiv Kv7.2/Kv7.3-aktivator för patienter med behandlingsresistenta fokala anfall. Fokala anfall är den vanligaste typen av epileptiska anfall och drabbar upp till cirka 60 procent av patienterna med epilepsi.

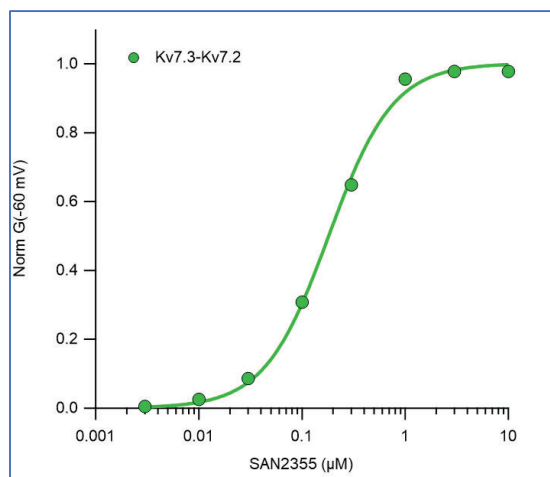
Kv7-kanaler är spänningsberoende kaliumkanaler som styr genereringen av nervimpulser i CNS-neuroner. Det finns fem subtyper av Kv7-kanaler (Kv7.1 till Kv7.5). Kv7.2 och Kv7.3 är de viktigaste Kv7-subtyperna i CNS-neuroner och Kv7.2/Kv7.3-kanalen är det relevanta målet för antiepileptisk behandling. Målinriktning mot andra subtyper av Kv7-kanaler kan leda till allvarliga biverkningar i CNS och perifera biverkningar.

Kv7-kanaler är kliniskt validerade mål för behandling av epilepsi, eftersom den icke-selektiva Kv7.2-7.5-aktivatorn, retigabin, har visats vara effektiv vid behandlingsresistent fokal epilepsi. Emellertid begränsades användningen av retigabin på grund av biverkningar (missfärgning av hud och näthinna, urinretention och CNS-biverkningar) och läkemedlet drogs tillbaka från marknaden 2017 av kommersiella skäl. Missfärgningen av hud och näthinna var känd att orsakas av kemisk instabilitet i den kemiska klass retigabin tillhör, medan urinretentionen troligen berodde på aktivering av Kv7.4 och Kv7.5 i urinblåsan. Xenon Pharmaceuticals förvärvade därefter retigabin för barnepilepsi orsakad av Kv7.2-mutationer (programmet stoppades våren 2023). En mer potent retigabinanalog, XEN1101, utvärderas för närvarande i fas 3 för fokal och generell epilepsi samt för allvarlig depression.

Precis som retigabin är XEN1101 oselectiv bland subtyperna Kv7.2-Kv7.5 och fas 2-data tyder på att problemet med urinretention kvarstår, liksom de retigabin-liknande CNS-biverkningarna som orsakade en hög andel avhopp från studien.

SAN2355 har en starkt differentierad profil som är speciellt utformad för att undvika de användnings-begränsningar som är förknippade med retigabin och

XEN1101. Till skillnad från retigabin och XEN1101 aktiverar SAN2355 selektivt Kv7.2- och Kv7.3-kanalerna samt blockerar Kv7.5-kanalerna. Detta förväntas förbättra CNS-tolerabiliteten och leda till minskad urinretention. Den tillhör dessutom en annan kemisk serie och undviker därigenom missfärgning av hud och näthinna. Denna mycket differentierade profil förväntas följaktligen bibehålla en stark anfallskontroll samtidigt som den mildrar de begränsningar som gjorde att retigabin drogs tillbaka från marknaden.



SAN2355:s koncentrationsrespons på Kv7.2/Kv7.3 (grön kurva). Mätningar med elektrofysiologiska instrument, så kallade patch clamp som används för att förstå jonkanalers beteende, av klonade och uttryckta Kv7.2/Kv7.3-kanaler.

GABA-programmet

Saniona har avancerat andra substanser från GABA_A α2/α3 PAM-programmet till kandidatvalsfasen. Dessa föreningar har andra elektrofysiologiska profiler än SAN2219. Saniona utvärderar för närvarande det potentiella värdet av en av dessa föreningar för behandling av patienter med ett pediatriskt syndrom (utvecklings-/epileptisk encefalopati med spikvägsaktivering under sömn (D/EE-SWAS)) som medför allvarliga konsekvenser för patienterna och deras familjer. Det är en sällsynt form av epilepsi. Antalet patienter uppskattas till mellan 2 400 och 7 000 barn i USA. Sjukdomen debuterar hos barn mellan 2 och 12 år. Vanligast är att sjukdomen debuterar mellan 4 och 5 års ålder.

De vanligaste symtomen är 1) bristande förmåga att uppnå nya färdigheter och förlust av redan uppnådda färdigheter samt 2) ett EEG som visar signifikant aktivering av onormal urladdning under sömn, jämfört med i vaket tillstånd. I vissa fall kan barn utvecklas normalt före uppkomsten av detta syndrom. Men när detta syndrom uppkommer går de tillbaka i sina färdigheter eller misslyckas med att få nya färdigheter. I det fallet är syndromet känt som epileptisk encefalopati med spikvägsaktivering under sömn (EE-SWAS). I andra fall har barnet en viss grad av utvecklingsförsening före uppkomsten av syndromet, men det utvecklas allvarligare med tillbakagång av färdigheter. I det här fallet är syndromet känt som utvecklings- och epileptisk encefalopati med spikvägsaktivering under sömn (DEE-SWAS).

Det finns inga godkända behandlingar för detta syndrom. Patienterna behandlas vanligen med höga doser av bensodiazepiner och/eller steroider, av vilka inget är ett bra alternativ på grund av problem kring säkerhet och toleransutveckling. Det pågår för närvarande inga industrisponsrade kliniska studier och målet med den enda pågående icke-industrisponsrade kliniska studien är att utvärdera vilken av de nuvarande behandlingarna, bensodiazepiner eller steroider, som är bäst.

PIPELINE

SANIONAS PIPELINE I ANDRA INDIKATIONER TESOFENSIN

Sanionas samarbetspartner Medix har slutfört en framgångsrik fas 3-studie och lämnat in en ansökan om godkännande som nytt läkemedel för behandling av patienter med fetma till det mexikanska läkemedelsverket, COFEPRIS. I februari 2023 lämnade COFEPRIS tekniska kommitté ett positivt yttrande om tesofensin som behandling av fetma. Det tekniska yttrandet, som inte är bindande, avgavs som ett led i granskningsprocessen för nya molekyler. Medix innehar en exklusiv licens att kommersialisera tesofensin i Mexiko och Argentina, medan Saniona har rätt till milstolpsbetalningar och royalty på produktförsäljningen. Saniona bibehåller de kommersiella rättigheterna i resten av världen och alla rättigheter till de data som härrör från fas 3-studien.

Tesofensin är en monoaminåterupptagshämmare som modulerar hjärnans aktivitet genom att öka nivåerna av tre signalsubstanser – dopamin, serotonin och noradrenalin – vilka var och en är djupt involverade i regleringen av aptit, födosöksbeteende och ämnesomsättning. Den viktminskande effekten av tesofensin har bekräftats i en sex månader lång klinisk fas 2-studie på patienter med fetma (TIPO-1-studien). TIPO-1-studien på vuxna patienter med fetma indikerar att tesofensin vid den förväntade rekommenderade dosen på 0,50 mg per dag ger en viktminskning på 10 procent eller mer på 24 veckor, vilket är i samma intervall som några av de bästa GLP-1-analogerna. Till skillnad från

GLP-1-analogerna tillhandahålls tesofensin i tableter och kommer inte att kräva titrering.

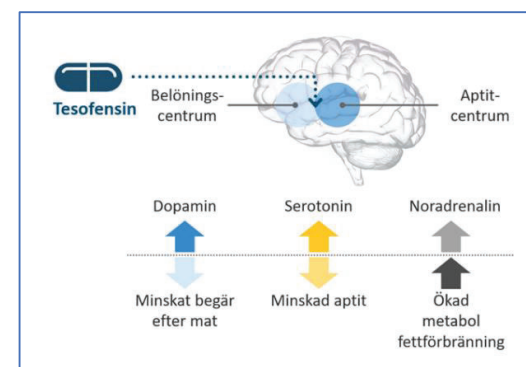
Sanionas fas 3-studie som genomfördes av samarbetspartnern Medix var en 24 veckor lång randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad, tre-armed, parallell, longitudinell studie som jämförde effekt, säkerhet och tillfredsställelse med två dosnivåer av oral tesofensin en gång dagligen jämfört med placebo hos personer med fetma som endast behandlades med kost och motion. 372 patienter rekryterades till fas 3-studien och randomiserades 1:1:1 till att få antingen en dos av oralt tesofensin (0,25 och 0,50 mg) eller placebo en gång dagligen. Studiens primära effektmått var den genomsnittliga procentuella och absoluta förändringen i kroppsvikt jämfört med placebo. Sekundära effektmått inkluderade andelen patienter som uppnådde en viktminskning på minst 5 procent och 10 procent av kroppsvikten jämfört med studiestart.

Fas 3-studien bekräftade den övertygande effekt och gynnsamma säkerhetsprofil för tesofensin vid fetma som tidigare observerats i fas 2-studien. Vid dosen 0,50 mg uppnådde patienterna en genomsnittlig viktminskning på cirka 10 procent under 24 veckor, mer än hälften av patienterna upplevde en viktminskning på mer än 10 procent och en statistiskt signifikant minskning av viktiga fetmarelaterade riskfaktorer observerades.

I allmänhet tolererades tesofensin mycket väl med låg förekomst av biverkningar och i övrigt mycket lik placebo. Ett liknande mönster observerades vid

mätning av kardiovaskulära effekter, med en låg men statistiskt signifikant ökning av hjärtfrekvensen och ingen signifikant effekt på blodtrycket vid någon av de testade doserna.

Efter denna studie innehåller den kombinerade kliniska säkerhetsdatabasen mer än 20 kliniska prövningar med tesofensin på cirka 1 600 patienter som exponerats för relevanta terapeutiska doser i upp till ett år, vilket ger en massiv uppsättning säkerhetsdata till stöd för ansökningarna i Mexiko och Argentina och eventuellt i andra geografiska områden, såväl som för den fortsatta utvecklingen av tesofensin vid sällsynta åttörningar.



Tesofensin behandlar metabolt syndrom som en hämmare av CNS-störningar.

PIPELINE

TESOMET™

Tesomet är ett nytt försöksläkemedel som ges peroralt en gång dagligen, med potential att bli first-in-class, för behandling av hypotalamisk fetma (HO) och Prader-Willis syndrom (PWS). Bolaget undersöker aktivt möjligheter till partnerskap, inklusive globala partnerskap, som omedelbart skulle kunna tillföra icke utspäddande intäkter och göra det möjligt att gå vidare med Tesomet. Parallellt med detta har Saniona utvärderat en alternativ utvecklingsplan för Tesomet inom hypotalamisk fetma, som eventuellt skulle kunna finansieras av Saniona. Det här arbetet förutsätter vidare analys och kontakter med tillsynsmyndigheter och kommer inte att bli klart förrän ytterligare finansiering har säkrats.

Tesomet är en fast doskombination av två aktiva substanser: tesofensin och metoprolol. Metoprolol är en kardioselektiv β 1-receptorblockerare som historiskt har använts för att behandla ett antal hjärt- och kärlsjukdomar och som är godkänd för användning i USA sedan 1978.

Efter diskussioner förda med FDA om det regulatoriska spår som föreslagits för Tesomet inom HO och PWS bekräftade myndigheten att Tesomet kan avanceras enligt förfarandet 505(b)(2) för behandling av HO och PWS. FDA har beviljat säräkemedelsklassningar av Tesomet för behandling av HO respektive PWS.

Saniona ser betydande värde hos Tesomet. Saniona är övertygat om att de initiala fas 2-resultaten styrker fortsatt utveckling av Tesomet inom båda indikationerna. Fas 2b-studier inleddes 2021, men lades på is och avslutades 2022 på grund av bristande finansiering. Innan fas 2b-studierna avslutades 2022 uppskattade finansanalytiker den årliga toppförsäljningen för Tesomet till mellan 850 miljoner USD och över en miljard USD (8–9,5 miljarder SEK) (Saniona varken erkänner eller validerar försäljningsuppskattningar som gjorts av tredje part).

HYPOTALAMISK FETMA (HO)

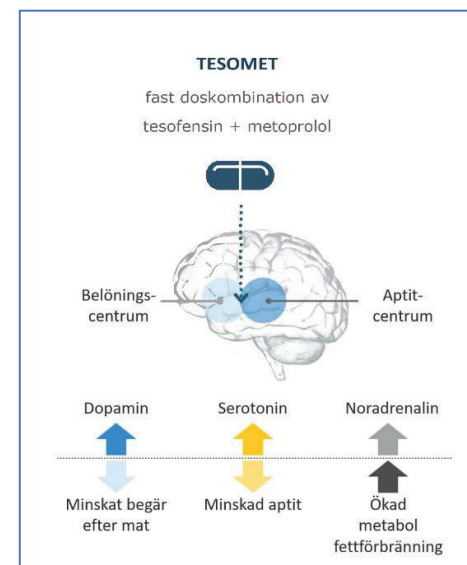
HO är en sällsynt neuroendokrin störning som vanligen orsakas av en skada på hypotalamus, vilken oftast uppstår i samband med avlägsnandet av ett kraniofaryngiom, en sällsynt, godartad tumör i centrala nervsystemet. Antalet patienter med HO uppskattas vara så högt som 25 000 i USA och 40 000 i Europa. Det finns i dagsläget inga FDA-godkända behandlingar för HO och sjukdomen saknar botemedel.

Saniona har slutfört en klinisk studie i fas 2 med Tesomet för behandling av HO. Studien var en 24 veckor lång randomiserad, dubbelblind, placebo-kontrollerad encenterstudie följt av en frivillig 24 veckor lång öppen förlängningsstudie (OLE). Sammanlagt 21 vuxna patienter, varav 13 randomiserats till Tesomet och åtta till placebo, inkluderades i den protokollangivna modifierade intent-to-treat-analysen avseende den dubbelblinda delen av studien. Studiens primära effektmått var att styrka Tesomets övergripande säkerhet och tolerabilitet hos patienter med HO, vilket uppnåddes. Flera sekundära effektmått kopplade till effekt uppnåddes också. Dubbelblind behandling med Tesomet under 24 veckor ledde till statistiskt signifikant genomsnittlig placebojusterad vikttnedgång om 6,28 procent ($p < 0,0169$) och en genomsnittlig minskning av midjeomfång om 5,68 cm eller 5,00 procent. Under den 24 veckor långa öppna förlängningen gav Tesomet fortsatta bestående förbättringar av kroppsvikt och midjeomfång.

PRADER-WILLIS SYNDROM (PWS)

PWS är en sällsynt, genetisk, komplex och multisystemisk sjukdom som globalt utgör den vanligaste genetiska orsaken till barnfetma. Antalet patienter med PWS uppskattas vara så högt som 34 000 i USA och 50 000 i Europa. Den enda nu tillgängliga FDA-godkända behandlingen för PWS är tillväxthormonbehandling, som emellertid inte minskar de hyperfagisymptom som patienterna upplever.

Saniona har slutfört en klinisk prövning i fas 2 med Tesomet för behandling av PWS. Studien var en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad tvåcenterstudie. I den dubbelblinda delen fick nio vuxna och nio ungdomar daglig behandling med Tesomet eller placebo under tre månader. Därefter följde två öppna förlängningar om tre månader vardera (OLE1 respektive OLE2) för patienter i tonåren. Det primära effektmåttet var förändring av kroppsvikt. Sekundära mål inkluderade hyperfagi, kroppssammansättning, lipider och andra metabola parametrar. De vuxna patienter som gavs Tesomet uppnådde en vikttnedgång om 5,4 procent, vilket är anmärkningsvärt i den lilla patientgruppen, och en statistiskt signifikant minskning av hyperfagi om 8,1 procentenheter mätt enligt HQ-CT (the Hyperphagia Questionnaire for Clinical Trials), ett frågeformulär för vårdgivare som utgör den allmänt accepterade standarden för bedömning av hyperfagi hos patienter med PWS. Hos ungdomar noterades minskad kroppsvikt och ytterligare minskning av hyperfagi enligt HQ-CT-formuläret hos Tesomet-behandlade patienter efter dosstegringen från 0,125 mg till 0,25 mg under den öppna förlängningen OLE2.



PIPELINE

SAN903

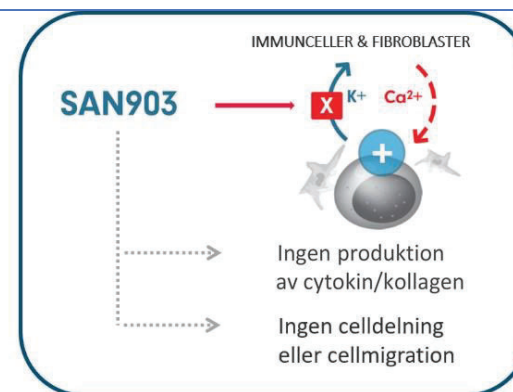
SAN903 har framgångsrikt genomgått preklinisk utveckling under 2022, och Saniona förbereder en ansökan om klinisk prövning (Clinical Trial Application, CTA) för inlämning till den europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agencies, EMA) för att möjliggöra kliniska fas 1-studier antingen i egen regi eller genom partnersamarbete. Den primära indikationen för SAN903 är inflammatorisk tarmsjukdom, och Saniona ser även att SAN903 har potential som läkemedel med oberoende verkan mot både tarminflammation och fibros.

SAN903 är ett nytt, potentiellt first-in-class-läkemedel som bygger på att hämma den kalciumaktiverade kaliumjonkanalen, K_{Ca}3.1 med en dubbelverkande mekanism som har både antiinflammatorisk och antifibrotisk aktivitet.

Jonkanalen återfinns i ett flertal typer av immunceller, där den är delaktig i regleringen av de cellulära vägar som upprätthåller patogenaktivering och inflammation i samband med kroniska sjukdomar. K_{Ca}3.1-kanalen uttrycks också i fibroblaster, i synnerhet myofibroblaster, där den bidrar till den överproduktion av bindväv som kan orsaka fibros. Förebyggande av fibrotiska komplikationer är en aspekt av sjukdomen där behandlingsläget med dagens standardläkemedel för IBD är bristande. Framskriden fibros kräver ofta kirurgiska ingrepp för att åtgärda förträngningar i tarmen som kan vara livshotande. SAN903 dämpar inflammation och fibros genom att förhindra aktiverade immuncellers och fibroblasters celledelning och cellmigration och genom att hämma de respektive celltypernas cytokinfrisättning och kollagenutsöndring.

Immunceller och fibroblaster:

- **SAN903** hämning av kaliumkanalen K_{Ca}3.1 leder till minskat inflöde av kalcium
- **SAN903** hämmar inflammation och fibros
 - Dämpar effektivt celledelning och cellmigration
 - Minskar produktionen av cytokiner och kollagen



PIPELINE

SAN2465

SAN2465 är en mycket potent och selektiv negativ allosterisk modulator (NAM) av GABA_A α5-receptorer med en farmakologisk profil som skiljer sig från konventionella antidepressiva behandlingar, nya NMDA-antagonister samt psykedeliska prövningsläkemedel. Den uppvisar en överträffad affinitet för GABA_A α5-målet med låg pikomolar potens. SAN2465 är redo för en first-in-class behandlingsmöjlighet för snabb lindring av depression.

Depressiva sjukdomar påverkar 280 miljoner människor globalt och är den främsta orsaken till funktionshinder. Nuvarande konventionell behandling bygger på modulering av det monoaminerga systemet såsom selektiva serotoninåterupptagshämmare, monoaminoxidashämmare och tricykliska antidepressiva medel. Befintliga konventionella terapier uppvisar dock långsamma kliniska svar, låga remissionsfrekvenser och en betydande del av patienterna (mer än 30 procent) svarar inte tillräckligt, vilket leder till behandlingsresistent depression. 2019 godkände FDA det första receptbelagda NMDA-antagonistbaserade snabbverkande antidepressiva läkemedlet, esketamin (Spravato™), som dock är förknippat med betydande risker, inklusive sedering, dissociation, andningsdepression och missbruk. Användningen av esketamin begränsas därför av ett Risk Evaluation and Mitigation Strategy (REMS)-program.

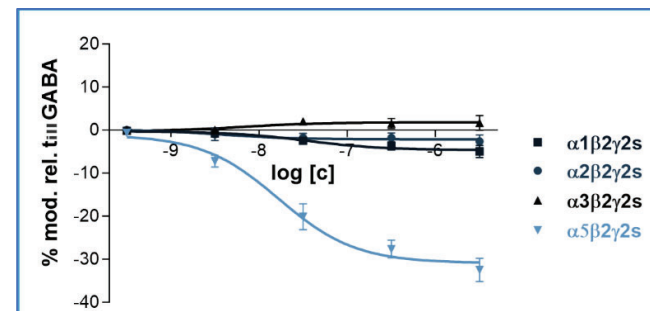
På grund av risken förknippad med esketamin finns det ett betydande medicinskt behov av förbättrade säkra behandlingsalternativ med snabbt anslag och snabbt kliniskt svar utan de begränsningar som är förknippade med NMDA-antagonister i den stora populationen av behandlingsresistenta patienter.

SAN2465 har testats i kronisk mild stress-modellen av depression, vilken allmänt betraktas som den djurmodell av depression som har bäst validitet och potentiell överföringsbarhet till sjukdom hos människa. Resultaten indikerar att en oral engångsbehandling med SAN2465 effektivt kan reversera depressionsliknande symptom, bedömt genom stressinducerad minskning av sackarosintaget redan inom 24 timmar efter doseringen. Dessutom observerades en signifikant normalisering av

ångestliknande beteenden och kognitiva försämringar som inducerats av stress efter en oral engångsbehandling med SAN2465, utan att några biverkningar observerades. Dessutom är den observerade effektens verkan och robusthet jämförbar med NMDA-antagonisten ketamin, vilket tyder på att SAN2465 kan ge snabb antidepressiv effekt liknande vad som observerats för esketamin (Spravato™), där klinisk respons har påvisats inom timmar efter patientens första dos.

I motsats till NMDA-antagonister (t.ex. esketamin (Spravato™)) och psykedelika (t.ex. psilocybin) är det viktigt att SAN2465:s verkningsmekanism inte predicerar negativa effekter relaterade till sedering, dissociation, andningsdepression, perceptuella förändringar/hallucinationer samt missbruk och felaktig användning.

Denna innovativa metod för behandling av egentlig depression har alltså en verkningsmekanism som skiljer sig avsevärt från konventionella antidepressiva läkemedel, och den har potential att bli ett first-in-class snabbverkande antidepressivt läkemedel utan de omfattande biverkningar som förknippas med esketamin.



Figuren visar SAN2465:s effekt på GABA-potentierad kloridkonduktans i *Xenopus oocytes*. SAN2465 modulerar negativt effekten av GABA på receptorer som innehåller GABA_A α5 selektivt. Det finns ingen effekt på receptorer som innehåller GABA_A α1, α2 eller α3.

PARTNERSKAP OCH AVKNOPPNINGAR

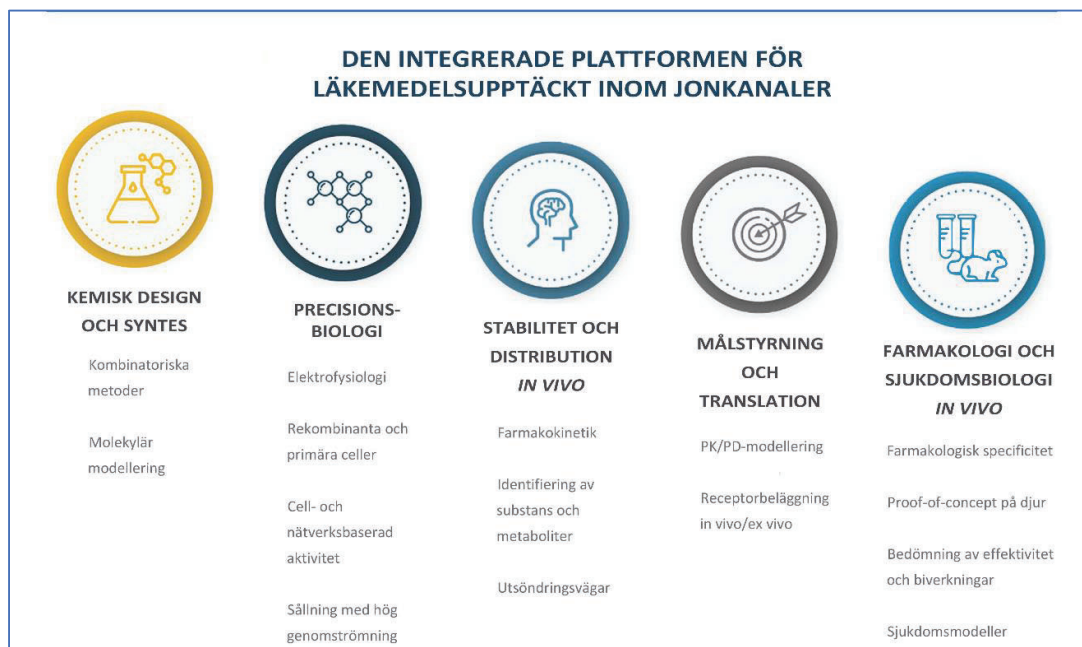
Genom att utnyttja Sanionas kompetens inom jonkanalsrelaterad läkemedelsupptäckt och bolagets proprietära fokuserade bibliotek och robusta databas (IONBASE) avancerar Saniona kontinuerligt sina forskningsprogram för att identifiera och avancera ytterligare kliniska kandidater selektiva för jonkanaler inom ett brett spektrum av behandlingsområden, däribland sällsynta genetiska och neurologiska sjukdomar. Sanionas branschledande forskning har legat till grund för många framgångsrika avknoppningar, partnerskap och licensavtal med läkemedelsbolag internationellt, däribland Boehringer Ingelheim, Astro-nauTx, Pfizer, Johnson & Johnson, Proximagen, Ataxion Therapeutics (sedermera Cadent Therapeutics, förvärvat av Novartis AG), Cephagenix, Initiator Pharma, Scandion Oncology och Medix.

FoU och jonkanalspipelinen

Sanionas upptäcks- och utvecklingsinsatser i tidig fas fokuserar på den validerade läkemedelsklassen jonkanaler, som visat sig ha betydelse för patofysiologin vid många sjukdomar och innefattar ett stort antal framgångsrika läkemedel som Norvasc (amlodipin), Xylocain (lidokain) och Valium (diazepam). Bolagets plattform för läkemedelsupptäckt inom jonkanaler kombinerar den expertis som finns i bolaget inom kemi, precisionsbiologi, stabilitet och spridning in vivo, målinriktning, in vivo-farmakologi och artificiell intelligens för att påskynda upptäckten av ytterst selektiva, undertypspecifika och tillståndsberoende jonkanalsmodulatorer.

Hjärtat i plattformen är Sanionas proprietära databas IONBASE som innehåller struktur-aktivitetsinformation om mer än 130 000 molekyler. Av dessa är fler än 25 000 proprietära substanser, genererade under 20 års tid och anrikade med avseende på egenskaper för optimal jonkanalsmodulering.

Tack vare Sanionas plattform för läkemedelsupptäckt inom jonkanaler har bolaget kunnat bygga upp en robust pipeline av oralt tillgängliga, potenta, högselektiva och mångsidiga jonkanalsmodulatorer, däribland SAN711, SAN903, SAN2219, SAN2355 och SAN2465. Sanionas förväntan är att den robusta upptäcktsplattformen kommer att fortsätta ge upphov till ett flertal nya läkemedelskandidater att lägga till Sanionas pipeline.



SANIONAS AKTIE

Saniona är noterat på Nasdaq Stockholm Main Market. Sanionas aktie handlas under tickern SANION och ISIN-koden SE0005794617.

Aktiens kursutveckling och omsättning

Börskursen för Sanionas aktie var 4,01 SEK vid utgången av 2023, en ökning med 31 procent jämfört med årsslutet 2022. Högsta betalkurs under året var 12,44 SEK den 6 juni, och lägsta kurs under året var 2,9 SEK den 16 januari. Genomsnittlig handelsvolym per dag uppgick till 477 486 aktier under 2023, att jämföras med 757 607 under 2022. Genomsnittlig börsomsättning per dag under 2023 uppgick till 3 295 053 SEK under 2022, att jämföras med 2 747 983 SEK under 2021.

Börsvärdet uppgick till 257 MSEK vid utgången av 2023, jämfört med 191 MSEK vid slutet av 2022.

Aktiekapital

Den 31 december 2023 var antalet utestående aktier 64 126 978 (att jämföras med 62 385 677 vid föregående årsskifte). Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och lika rösträtt. Varje aktie har en röst på bolagsstämman. Vid årets slut uppgick aktiekapitalet till 3 206 348 SEK (3 119 284) motsvarande ett nominellt värde per aktie om 0,05 SEK.

Aktieägare

Den 31 december 2023 hade Saniona 13 092 aktieägare (10 145), exklusive innehav via livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare. Aktieägarna presenteras såsom rapporterat av Modular Finance AB, som sammanställer och bearbetar uppgifter från olika källor, däribland Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerade, genom bank eller annan förvaltare, kanske inte framgår av listan.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 31 DECEMBER 2023

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel och röster
Avanza Pension	5 102 595	7,96 %
Jørgen Drejer	2 364 711	3,69 %
Nordnet Pensionsförsäkring	2 323 778	3,62 %
Tredje AP-fonden	1 886 792	2,94 %
Dan Peters	1 550 000	2,42 %
Nordea Liv & Pension	1 099 871	1,72 %
Joakim Tedroff	1 086 494	1,69 %
Thomas Feldthus	965 000	1,50 %
Thomas Kreutzfeldt	860 800	1,34 %
Leif Andersson Consulting ApS	793 725	1,24 %
Övriga aktieägare (13 082)	46 093 212	71,88 %
Summa	64 126 978	100,00 %

FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning, KSEK	2023	2022 (omräknat**)	2021	2020	2019
Intäkter	16 840	15 283	10 478	8 198	7 201
Rörelsekostnader	-97 905	-240 656	-422 048	-167 573	-100 829
Rörelseresultat	-81 065	-225 373	-411 570	-159 375	-93 628
Summa resultat från finansiella poster	-23 215	7 194	-6 810	78 159	17 164
Resultat före skatt	-104 280	-218 179	-418 380	-81 216	-76 464
Skatt på årets resultat	8 470	6 610	7 482	7 786	7 713
Årets resultat	-95 810	-211 569	-410 898	-73 430	-68 751

Balansräkning, KSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Immateriella och materiella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	15 492	22 438	27 941	34 196	11 095
Finansiella tillgångar	3 093	3 114	20 793	61 660	30 455
Övriga anläggningstillgångar	392	799	670	513	366
Kortfristiga fordringar	14 204	15 638	33 989	21 946	12 644
Likvida medel	30 962	111 707	356 855	573 866	40 248
Summa tillgångar	64 143	153 696	440 248	692 181	94 808
Eget kapital	-21 940	52 708	281 999	603 458	53 884
Lång- och kortfristiga skulder	86 083	100 988	158 249	88 723	40 924
Summa eget kapital och skulder	64 143	153 696	440 248	692 181	94 808

Kassaflöde, KSEK	2023	2022 (omräknat**)	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85 531	-281 537	-345 038	-174 280	-98 591
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129	6 843	43 162	99 512	-749
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 967	-20 521	50 596	621 180	76 728
Årets kassaflöde	-93 627	-295 215	-251 280	546 412	-22 621

ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Nyckeltal, %	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelsemarginal	* Negativ	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet	* 255 %	556 %	599 %	846 %	136 %
Soliditet	* -34 %	34 %	64 %	87 %	57 %

Aktiedata, SEK	2023	2022 (omräknat**)	2021	2020	2019
Resultat per aktie	-1,49	-3,39	-6,59	-1,79	-2,67
Resultat per aktie efter utspädning	-1,49	-3,39	-6,59	-1,79	-2,67
Eget kapital per aktie	* -0,34	0,84	4,52	9,68	1,90
Utdelning	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie	* -1,46	-4,73	-4,03	13,79	-0,87

Aktiedata	2023	2022	2021	2020	2019
Genomsnittligt antal utestående aktier	63 067 885	62 385 677	62 381 454	40 999 066	25 719 586
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	63 067 885	62 385 677	62 381 501	41 919 662	25 732 676
Utestående aktier vid periodens utgång	64 126 978	62 385 677	62 385 677	62 372 831	28 412 519

* = Alternativa resultatmått

** Under 2023 genomförde Saniona på företagets initiativ en omräkning av 2022 års delårsrapporter.

FEMÅRSÖVERSIKT

Saniona presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte är definierade enligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS, så kallade alternativa resultatmått. Dessa har noterats med ”**” i tabellen ovan. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information för investerare och bolagsledning, eftersom de möjliggör en bedömning av relevanta trender i bolagets resultat. Dessa finansiella mått bör inte betraktas som substitut för mått som anges i enlighet med IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är de inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag.

Nyckeltal	Definition	Relevans
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet används för att mäta det resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat som en andel av intäkterna.	Rörelsemarginalen visar hur stor del av intäkterna som kvarstår som vinst före finansiella poster och skatter och har inkluderats för att ge investerarna en möjlighet att få en bild av bolagets lönsamhet.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.	Kassalikviditeten har inkluderats för att visa bolagets kortfristiga betalningsförmåga.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Soliditeten visar den del av balansomslutningen som omfattas av eget kapital och ger en indikation på bolagets finansiella stabilitet och förmåga att överleva på lång sikt.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående aktier vid periodens utgång.	Eget kapital per aktie har inkluderats för att ge investerarna information om eget kapital som redovisas i balansräkningen såsom det motsvaras av en aktie.
Kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	Kassaflöde per aktie har inkluderats för att ge investerarna information om kassaflödet såsom det motsvaras av en aktie under perioden.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseresultat, KSEK	-81 065	-225 373	-411 570	-159 375	-93 627
Intäkter, KSEK	16 840	15 283	10 478	8 198	7 201
Rörelsemarginal, %	-481 %	-1 475 %	-3 927 %	-1 944 %	-1 300 %
Årets kassaflöde, KSEK	-93 627	-295 215	-251 280	565 422	-22 491
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 126 978	62 385 677	62 381 454	40 999 066	25 719 586
Kassaflöde per aktie, SEK	-1,46	-4,73	-4,03	13,79	-0,87

	2023	2022	2021	2020	2019
Omsättningstillgångar, KSEK	45 166	127 345	390 844	595 812	52 892
Kortfristiga skulder, KSEK	17 695	22 897	65 277	70 416	38 777
Kassalikviditet, %	255 %	556 %	599 %	846 %	136 %
Eget kapital, KSEK	-21 940	52 708	281 999	603 458	53 884
Summa eget kapital och skulder, KSEK	64 143	153 696	440 248	692 181	94 808
Soliditet, %	-34 %	34 %	64 %	87 %	57 %
Eget kapital, KSEK	-21 940	52 708	281 999	603 458	53 884
Utestående aktier vid periodens utgång	64 126 978	62 385 677	62 385 677	62 372 831	28 412 519
Eget kapital per aktie, SEK	-0,34	0,84	4,52	9,68	1,90

RISKER OCH RISKHANTERING

All affärsverksamhet är förknippad med risk. För att upprätthålla verksamheten är det nödvändigt att hantera risker, och Saniona har en integrerad process för riskhantering för att tillse att risker och osäkerhetsfaktorer identifieras, bedöms och hanteras i ett så tidigt skede som möjligt. Risker kan vara hänförliga till händelser i omvärlden och kan påverka en viss industri eller marknad. Risker kan också vara företagsspecifika.

Saniona är exponerat för olika typer av risker som kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Riskerna kan delas in i operativa risker, marknadsrisker och finansiella risker. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som Saniona exponeras för har att göra med läkemedelsutveckling, kapitalbehov, samarbetsavtal, immateriella rättigheter, regulatoriska krav, produktansvar och konkurrens.

De risker som återges nedan skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Sanionas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BRANSCH- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till makroekonomiska trender och efterfrågan på läkemedel

Makroekonomiska effekter, liksom covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom kriget i Ukraina, kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Därutöver kan osäkra marknadsförhållanden, till exempel till följd av konsekvenserna av covid-19 och kriget i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten med tredje parter eller leverantörer. Det

finns vidare en osäkerhet kring vilken inverkan pandemier kan komma att ha på Bolaget i framtiden. Det finns utifrån ovan en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Efterfrågan på läkemedelsprodukter påverkas även av den politiska utvecklingen på relevanta marknader. Flera initiativ för att stävja stigande läkemedelskostnader har genomförts eller håller på att implementeras inom EU/EES och i USA, såväl som på andra relevanta marknader, vilket kan påverka framtida försäljning för läkemedelsföretag, inklusive Saniona. Om någon av ovan risker skulle inträffa skulle det kunna medföra att marknadsacceptansen och prissättningen av Bolagets produktkandidater påverkas negativt vid en eventuell framtida marknadsansparing, vilket skulle kunna medföra att Bolaget erhåller lägre ersättningar vid en lyckad kommersialisering av en eller flera av Bolagets produktkandidater. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden, samt resultera i sämre ersättningsmöjligheter och lägre ersättningsnivåer på vissa marknader.

Risker relaterade till konkurrens och teknologisk utveckling

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom forskning kring jonkanaler.

Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större resurser än Saniona och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktansparing. Saniona bedömer att flera av Bolagets konkurrenter kan komma att lyckas med kommersialisering av produkter före

Saniona. Saniona försöker i allmänhet utveckla produkter som är mer effektiva eller har en bättre biverkningsprofil än dess kända konkurrenter. Det finns dock en risk att konkurrenter lyckas kommersialisera produkter med liknande profiler som Sanionas potentiella produkter tidigare än Saniona och dess samarbetspartners, eller att de utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Sanionas potentiella produkter. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera dess produktkandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till läkemedelsutveckling

Bolagets längst framskridna produktkandidat, tesofensin, har avancerat mot regulatoriskt godkännande för fetma av Sanionas partner Productos Medix, S.A de S.V ("Medix"). Saniona utvecklar sex produktkandidater, inklusive Tesomet och jonkanal-modulatorerna SAN711, SAN903, SAN2219, SAN2355 och SAN2465. Tesomet har gått vidare till kliniska prövningar i mellanstadiet för sällsynta ätstörningar. SAN711 har genomgått Fas 1-studier för abstinensanfall och neuropatiska smärttillstånd. SAN903 är redo för Fas 1-studier inom inflammatoriska och fibrotiska sjukdomar. SAN2219, SAN2355 och SAN2465 är i preklinisk utveckling för epilepsi. Bortsett från ett potentiellt regulatoriskt godkännande av tesofensin har Saniona och dess partners hittills inte slutfört den kliniska utvecklingen av någon produktkandidat och det finns ingen garanti för att Bolaget någonsin kommer att ha säljbara läkemedelsprodukter. Samtliga av Bolagets program kräver fortsatt forskning och utveckling och är därmed föremål för sedvanliga risker kopplade till läkemedelsutveckling, såsom att produktutvecklingen kan komma att försenas och att kostnaderna kan komma att bli högre än förväntat eller att produktkandidaterna i något skede av utvecklingen visar sig inte vara tillräckligt effektiva eller säkra. Varje negativt, ottydligt eller otillräckligt resultat ökar risken för

RISKER OCH RISKHANTERING

att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden för att lansera färdiga produkter på marknaden eller, om godkännanden erhålls, att dessa är förenade med villkor som kan försvåra kommersialiseringen av produkterna. Det kan därför vara svårt att utvärdera och förutse tids- och kostnadsaspekter liksom framtida försäljningspotential för Bolagets produktkandidater.

Risiknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög och ett bakslag i ett enskilt projekt kan resultera i betydande förseningar och väsentligt skada Bolagets verksamhet. Bolagets framtidsutsikter på kort sikt, inklusive dess förmåga att finansiera sin verksamhet och generera intäkter, kommer i hög grad att bero på framgångsrik utveckling och kommersialisering av dess produktkandidater.

Risker relaterade till kliniska studier

Innan en produktkandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att produktkandidaten har en tillräcklig behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil. Saniona har flera produktkandidater i klinisk och preklinisk fas. De kliniska processerna är vanligtvis omfattande, kost-samma och tidskrävande, och utfallet är till sin natur osäkert. Positiva resultat i tidigare genomförda prekliniska och kliniska studier garanterar inte positiva resultat i senare utvecklingsskeden och efterföljande kliniska studier, och interimistisk, topline och annan preliminär data från kliniska studier kan komma att ändras i takt med att mer patientdata blir tillgänglig. Dessutom är preklinisk och klinisk data ofta känslig för olika tolkningar och analyser. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga när planerade kliniska studier kan inledas eller när pågående studier avslutas, då det finns flera faktorer utanför Bolagets direkta kontroll som kan påverka detta, såsom behovet av och tidpunkten för regulatoriska godkännanden och tillstånd från etikprövningsnämnder, tillgång till patienter och studie-platser samt överväganden hos Bolagets samarbets-partners. Därtill kan negativa händelser,

oönskade biverkningar eller andra oväntade egenskaper hos sådana produktkandidater orsaka avbrott eller förseningar av Bolagets kliniska studier. Det finns även en risk att makroekonomiska trender och faktorer leder till att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, se ovan under "Risker relaterade till makroekonomiska trender och efterfrågan på läkemedel".

Det är även svårt att exakt förutse kostnader som är förknippade med kliniska studier. De faktiska kostnaderna för att genomföra en studie kan komma att väsentligt överstiga uppskattade och budgeterade kostnader. Kliniska studier kan även ge upphov till resultat som inte styrker avsedd behandlingseffekt eller en acceptabel säkerhetsprofil på grund av oönskade biverkningar eller en ofördelaktig risk/nytta-bedömning av produktkandidaten. Detta kan leda till att kliniska studier avbryts eller ställs in, att produktkandidaten inte får nödvändiga myndighetstillstånd för vidare kliniska studier eller försäljning på marknaden samt att kommersialiseringen av produktkandidaten försvåras eller uteblir. Därtill är Bolaget beroende av sin förmåga att hitta och rekrytera ett tillräckligt antal kvalificerade patienter för att delta i sina kliniska prövningar. Patientrekrytering är en viktig faktor för timingen av kliniska studier och kan bland annat påverkas av patientpopulationens storlek och karaktär, allvarligheten i den sjukdom som undersöks samt konkurrerande kliniska prövningar. Förseningar i rekryteringen kan resultera i ytterligare utvecklingskostnader och Bolaget kanske inte kan behålla deltagandet i sina kliniska studier under hela behandlingen.

Risker relaterade till potentiell framtida kommersialisering av Bolagets produktkandidater

Bolaget är bland annat berättigat till royalties för framgångsrikt utvecklade och marknadsförda produkter samt milstolpsbetalningar inom ramen för flera samarbetsprojekt. Bolaget är således till stor del

beroende av framtida kommersialisering för att generera intäkter. Såsom nämnts ovan kräver Bolagets utvecklingsprogram fortsatt forskning och utveckling vilket är förenat med ett flertal risker som kan försvåra eller förhindra marknadsgodkännande och eventuell kommersialisering.

Även om marknadsgodkännande erhålls finns det risk för att försäljningen inte motsvarar förväntningarna och att kommersiell framgång uteblir. Bolaget har aldrig tidigare kommersialiserat en godkänd produktkandidat och det finns en risk att Bolaget saknar nödvändig expertis, personal och resurser för att framgångsrikt kommersialisera sina produkter på egen hand eller tillsammans med partners. Försäljningsgraden beror på flera faktorer såsom exempelvis produkttegenskaper, konkurrerande produkter, möjlighet till distribution, marknadsföring, marknadsacceptans, pris och tillgänglighet. Bolagets produktkandidater kan bli föremål för ogynnsamma prisregleringar och riktlinjer för ersättning, vilka kan ha negativ inverkan på bolagets verksamhet. Dessutom är de potentiella marknadsmöjligheterna för Bolagets nuvarande och framtida produktkandidater svåra att uppskatta och kommer att bero på relevanta experters förmåga att diagnostisera och identifiera patienterna, såväl som framgången för konkurrerande terapier. Utebliven kommersiell framgång för flera eller enskilda produkter kan negativt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter och bli lönsamt i framtiden.

Risker relaterade till samarbeten med tredje parter

Bolaget förlitar sig för närvarande, och kommer under överskådlig tid att fortsätta förlita sig, i stor utsträckning på vissa oberoende organisationers, rådgivares och konsulter tillhandahållande av vissa tjänster, inklusive i princip i allt som rör regulatoriska godkännanden, hanteringen av kliniska prövningar och tillverkning. Bolaget har exempelvis ingått avtal med tredje part avseende kemisk syntes, kliniska tester samt tillverkning av läkemedelssubstans för klinisk och kommersiell användning. Från tid till annan ingår Bolaget även avtal med tredje part avseende studier av

RISKER OCH RISKHANTERING

bland annat läkemedelsabsorption och effekt i specifika sjukdomsmodeller. Bolaget förlitar sig på att sådana tredje parter presterar i enlighet med avtalen med Bolaget och Bolaget kan inte kontrollera deras handlingar, vilket utsätter Bolaget för vissa risker. Eftersom en stor del av Bolagets verksamhet har finansierats genom samarbetspartners, är sådana partners avgörande för driften av vissa av Bolagets projekt. Bolaget har bland annat ingått samarbeten med Medix, Boehringer Ingelheim GmbH, AstronauTx och Cephalonix ApS. Ifall någon av Bolagets samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Saniona finns det en risk för att projektet försenas eller inte kan drivas vidare. Bolaget kan sakna de finansiella resurser som krävs för att driva vidare projektet i egen regi eller misslyckas att ingå samarbeten med en ny partner för projektets fortsatta bedrivande. Därtill kan eventuella meningsskiljaktigheter med samarbetspartners orsaka förseningar eller leda till att forskning, utveckling eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater avbryts.

Även om Bolagets behov av läkemedelsutveckling till viss del täcks av intern expertis, är Bolaget också beroende av externa parter, såsom utredare och kliniska forskningsorganisationer. Därtill förlitar sig Bolaget på tredje parter för att tillverka sina produktkandidater och för preklinisk och klinisk leverans av sina produktkandidater. Om nuvarande eller framtida externa parter inte uppfyller sina åtaganden, deadlines eller de kvalitetskrav som uppställs av Bolaget, samt relevanta myndighetskrav, eller väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget, kan detta försena eller hindra utvecklingen av Bolagets program. Att anlita nya externa leverantörer, eller byta ut befintliga leverantörer, kan också vara mer kostsamt och tidskrävande än Bolaget förväntar sig, vilket kan försena Bolagets utvecklingsarbete. Vidare kan Bolaget misslyckas med att ingå avtal med alternativa kliniska forskningsorganisationer eller utredare, eller att ingå sådana avtal på kommersiellt acceptabla villkor, vilket i sin tur kan försena eller hindra Bolagets kliniska studier eller utvecklingsprogram och negativt påverka Bolagets

framtidsutsikter och förmåga att generera intäkter i framtiden.

Risker relaterade till Bolagets IT-system

Bolaget är beroende av ett välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. I samband med sitt produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information, inklusive personuppgifter och information om kliniska studier. Cyberattacker ökar ständigt i sin frekvens och intensitet och har blivit allt svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar, data eller annan förskingring av tillgångar, eller på annat sätt äventyra konfidentiell eller egenutvecklad information och störa Bolagets verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar. Även om Bolaget avsätter resurser för att skydda sina informations-system, finns det ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att förhindra informationssäkerhetsbrott som skulle kunna resultera i affärsmisslyckande, juridisk eller ekonomisk skada, samt skada Bolagets renommé, eller som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning. Dessutom finns det en risk att de partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att attrahera och bibehålla nyckelpersoner och medarbetare

Sanionas nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och är således centrala för Bolagets verksamhet. Bolagets medarbetare är anställda i dess danska dotterbolag Saniona A/S. Trots särskilda uppsägningskrav kan nyckelpersoner avsluta sina anställningar hos Bolaget med kort uppsägnings-tid, vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva ersätta nyckelpersoner med kort varsel. Om en eller flera nyckelpersoner eller medarbetare avslutar sin anställning i Bolaget eller om Bolaget misslyckas med att rekrytera nya personer med relevant kunskap och expertis kan det försena och/eller försvåra utvecklingen av Bolagets program samt dess verksamhet. Dessutom är Bolagets förmåga att konkurrera i den mycket konkurrenskraftiga bioteknik- och läkemedelsindustrin beroende av dess förmåga att attrahera och behålla en högt kvalificerad ledningspersonal, forskningspersonal och medicinsk personal. Bolaget kan misslyckas med att attrahera ny kvalificerad personal eller behålla sina nyckelpersoner på villkor som är ekonomiskt acceptabla. Dessutom kommer Bolaget att behöva rekrytera ny kvalificerad personal för att utveckla sin verksamhet för att kunna expandera till områden som kommer att kräva ytterligare kompetenser. Om Bolaget misslyckas med att attrahera kvalificerad personal och behålla sina nyckelmedarbetare finns det en risk att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till myndighetstillstånd och registrering

Bolaget måste erhålla, bibehålla och efterleva myndighetstillstånd och övriga regulatoriska tillstånd från relevanta myndigheter för fortsatt utveckling och potentiell kommersialisering av sina produktkandidater. Även om Bolaget har erhållit sär-läkemedelsstatus i USA för Tesomet avseende HO och PWS kan det komma att

RISKER OCH RISKHANTERING

ansöka om särsläkemedelsstatus eller andra regulatoriska beteckningar för ytterligare någon av sina nuvarande eller framtida produktkandidater. För att få genomföra prekliniska och kliniska studier och/eller för att marknadsföra och sälja läkemedelsprodukter måste registrering ske och tillstånd erhållas från relevanta myndigheter på respektive marknad, såsom exempelvis Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") inom EU. Att erbjuda eller erfordra tillstånd från FDA och EMA eller andra jämförbara utländska myndigheter är kostsamt, tidskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat. Utvecklingen av Bolagets program kan komma att försenas eller förhindras om exempelvis Bolaget eller dess samarbetspartners inte anses uppfylla gällande krav för kliniska studier eller läkemedelstillverkning eller om myndigheter gör andra bedömningar än Bolaget och dess samarbetspartners i fråga om tolkning av klinisk studiedata. I sådana fall kan Bolaget behöva genomföra ytterligare kliniska prövningar, tillhandahålla ytterligare data och information och uppfylla ytterligare standarder för myndighetsgodkännande vilket kan vara kostsamt och tidskrävande.

Även efter marknadsgodkännande, om det erhålls, kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att uppfylla myndighetskrav, däribland regulatoriska granskningar och tillsyn över marknadsföring och säkerhetsrapportering, samt potentiella förändringar i befintliga krav eller antagande av nya krav eller riktlinjer. Därtill kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att följa regler för tillverkning av läkemedel, inklusive regler för testning, kvalitetskontroll och dokumentation av Bolagets produkter. Produktionsanläggningar måste godkännas vid myndighetsinspektion och kommer återkommande att vara föremål för sådana inspektioner av myndigheter, vilket kan leda till anmärkningar och nya krav på produktionen. Den långa processen för att erhålla godkännande samt oförutsebarheten i framtida kliniska prövningsresultat kan leda till att Bolaget misslyckas med att erhålla myndighetsgodkännande för att kommersialisera någon av sina produktkandidater,

vilket avsevärt skulle skada Bolagets framtidsutsikter och intjäningsförmåga. Vidare är ett erhållit myndighetsgodkännande av Bolagets produktkandidater i en jurisdiktion inte någon garanti för ett myndighetsgodkännande i någon annan jurisdiktion. För att erhålla myndighetsgodkännande i flera länder måste Bolaget följa flertalet olika regulatoriska krav i sådana länder. Ifall Bolaget och dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare, inte följer relevanta myndighetskrav eller de specifika indikationer och villkor för vilka myndighetsgodkännande har beviljats, kan Bolaget bli föremål för böter, återkallande av produkter, återkallande av regulatoriska tillstånd eller godkännanden, andra operativa begränsningar eller straffrättsliga påföljder.

Risker relaterade till regelefterlevnad och regulatorisk utveckling inom läkemedelsbranschen

I egenskap av läkemedelsbolag är Saniona i stor utsträckning föremål för regelefterlevnad avseende olika lagar och förordningar. Den regulatoriska miljön innefattar bland annat lagar och förordningar som reglerar kliniska studier, säkerheten och effektiviteten för produktkandidater samt miljörättsliga lagar som reglerar användning, lagring och avyttrande av skadliga kemikalier och liknande material samt specificerade avfallsprodukter. Bolagets nuvarande och framtida verksamhet är även föremål för sjukvårdsrelaterade lagar och regulatoriska krav och beslut av utländska tillsynsmyndigheter i samtliga jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att efterleva lagar och bestämmelser på grund av att dess tolkning av regelverken är felaktig eller att Bolaget inte har haft möjlighet att anpassa sin verksamhet till nya lagar och regler. Kostnaden för regelefterlevnad kan bli betydande och Bolaget kan sakna de resurser som krävs för regelefterlevnad. Om Bolaget inte följer eller bryter mot tillämpliga lagar och förordningar eller om dess tolkning av tillämpliga lagar och förordningar är felaktig, kan det leda till sanktioner eller påföljder från relevanta myndigheter, utslutning från statligt finansierade sjukvårdsprogram, ytterligare rapporteringskrav eller skada på Bolagets renommé.

Dessutom kan lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig avsevärt från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att följa lagar i en jurisdiktion kan vara otillräckliga när det gäller regelefterlevnad i en annan jurisdiktion. Därtill kan konsekvenserna av otillräcklig efterlevnad skilja sig avsevärt mellan olika länder och jurisdiktioner.

De lagar, förordningar och administrativa bestämmelser som Bolaget har att efterleva är föremål för förändringar över tid, såsom nya lagstiftningsinitiativ för att öka tillgången till sjukvård och begränsa eller sänka vårdkostnaderna. Ändringar i patentlagar eller tolkningen av patentlagar i någon jurisdiktion kan dessutom minska värdet av Bolagets immateriella rättigheter. Bolaget är därmed exponerat för risker som uppstår på grund av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Bolagets verksamhet och affärserbjudande kan förändras eller att möjligheterna till marknadstillträde påverkas negativt. Det finns även en risk att lokala myndigheter inte tolkar lagar och förordningar på samma sätt som Bolaget, och domstolar och myndigheter kan komma att tillämpa reglerna annorlunda än Bolaget. Vidare finns det en risk att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller gällande krav eller föreskrifter, vilket kan leda till lägre vinst för Bolaget samt skada Bolagets renommé.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till biverkningar, produktansvarskrav och försäkringsskydd

Då Bolaget bedriver forskning och utveckling av läkemedel är Bolaget föremål för olika produktansvarsrisker som kan uppstå i samband med kliniska studier på människor av dess nuvarande eller framtida produktkandidater. Bolaget kan hållas ansvarigt för biverkningar, sjukdomar, dödsfall eller andra skador på patienter i samband med kliniska studier, även om kliniska studier utförs av en extern part. Produkt-

RISKER OCH RISKHANTERING

ansvarskrav kan även uppstå ifall Bolaget lanserar en produktkandidat på marknaden i framtiden. Alla produktansvarskrav som riktas mot Saniona kan leda till betydande förpliktelser för Bolaget. Oavsett det potentiella utfallet i en sådan situation, och oavsett om ett produktansvarskrav är välgrundat eller inte, kan en produktansvarsfråga leda till ökade kostnader för Bolaget att hantera kravet och eventuella tvister, ansvar gentemot drabbade patienter, skada på Bolagets renommé, försenade eller avbrutna kliniska studier, samt leda till minskad efterfrågan på Bolagets produktkandidater, förlust av intäkter och svårigheter att framgångsrikt kunna kommersialisera sina produktkandidater i framtiden.

Bolagets försäkringsskydd kan vara otillräckligt för att täcka eventuella kostnader i samband med produktansvarskrav, exempelvis om ett produktansvarskrav är utanför försäkringsskyddets omfattning eller om skadeståndsanspråket överstiger försäkringsbeloppet. Dessa typer av försäkringar täcker dessutom vanligtvis inte renommeskador som kan uppstå oavsett utgången av eventuella produktansvarskrav. Bolaget är av uppfattningen att det kommer att behöva öka sitt försäkringsskydd när dess nuvarande produktkandidater eller eventuella framtida produktkandidater avancerar genom kliniska studier och om Bolaget framgångsrikt kommersialiserar produktkandidater i framtiden. Försäkringsskydd blir allt dyrare och Bolaget kanske inte kan upprätthålla försäkringsskydd till en rimlig kostnad eller till ett belopp som är tillräckligt för att tillgodose eventuella ansvarskrav som kan uppstå.

Risker relaterade till Bolagets behandling av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet samlar Bolaget in och behandlar en stor mängd personuppgifter hänförliga exempelvis till patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av förordning (EU) 2016/769 ("GDPR") samt liknande lagar, förordningar eller standarder avseende

personuppgiftshantering, dataskydd och datasäkerhet i de andra jurisdiktioner i vilka Bolaget är verksam. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa en säker personuppgiftshantering och förväntar sig även fortsättningsvis avsätta resurser för efterlevnad av GDPR samt för att utvärdera behovet av ytterligare regelefterlevnadsåtgärder. Sådana åtgärder kan visa sig både kostsamma och tidskrävande för Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Det finns en risk att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Härutöver finns det en risk att IT- och systemavbrott eller intrång kan leda till läckage av personuppgifter och annan känslig information. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelse enligt GDPR kan medföra omfattande sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Beslut från relevanta tillsynsmyndigheter i de jurisdiktioner i vilka Bolaget bedriver verksamhet om att Bolaget ska ändra sina rådande rutiner för personuppgiftsbehandling kan även resultera i ytterligare kostnader och administration för Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets förmåga att erhålla och upprätthålla immateriella rättigheter

Patent, varumärken och företagshemligheter i de länder där Bolaget är verksam med avseende på sina äganderättskyddade produktkandidater, Tesomet, SAN711, SAN903, SAN2219, SAN2355 och SAN2465 samt med avseende på dess plattform för läkemedelsupptäckt inom jonkanaler utgör nyckeltillgångar i Bolagets verksamhet. Bolagets potentiella framgång beror på dess förmåga att erhålla och behålla det patentskydd som krävs för enskilda projekt, teknologi

och produktionsmetoder. Per den 31 december 2023 bestod Bolagets patentportfölj av 20 olika patentfamiljer och totalt 159 individuella patent och patentansökningar. Om Bolaget inte skyddar sina immateriella rättigheter tillräckligt finns det en risk att Bolagets konkurrenter urholkar, förnekar eller utnyttjar eventuella konkurrensfördelar som Bolaget har, vilket kan skada dess verksamhet och förmåga att uppnå lönsamhet. Patentansökningsprocessen är kostsam och tidskrävande och Bolaget kan misslyckas med att lämna in och fullfölja alla nödvändiga eller önskvärda patentansökningar till en rimlig kostnad eller i rimlig tid. Dessutom är skyddet för immateriella rättigheter i vissa länder utanför USA och Europa inte lika långtgående som skyddet som erbjuds enligt lagarna i USA och Europa, vilket kan göra det svårt för Bolaget att stoppa eventuella intrång i dess patent eller otillåten användning av dess övriga immateriella rättigheter.

Även om Bolaget erhåller skydd för sina patent finns det en risk att ett godkänt patent inte ger ett tillfredsställande kommersiellt skydd i framtiden. Ifall omfattningen av patentskyddet som Bolaget erhåller exempelvis inte är tillräckligt brett finns det en risk att det inte hindrar andra från att utveckla och kommersialisera teknologi och produkter som liknar eller är identiska med Bolagets. Detsamma gäller för immateriella rättigheter som Bolaget kan komma att licensiera. Andra aktörers patent kan även begränsa Bolagets eller dess partners möjlighet att fritt använda den berörda produkten eller produktionsmetoden. Detta kan hämma eller förhindra vidareutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produktkandidater och därmed Bolagets möjligheter att generera intäkter i framtiden. Dessutom har patent en begränsad livslängd och givet den tid som krävs för utveckling, testning och regulatorisk granskning av nya produktkandidater finns det en risk att patent som skyddar sådana produktkandidater löper ut före eller kort efter sådana produktkandidater kommersialiseras.

RISKER OCH RISKHANTERING

Det finns ingen garanti för att all potentiell relevant tidigare teknik som är relaterad till Bolagets patent och patentansökningar har upptäckts. Publikationer av upptäckter i den vetenskapliga litteraturen ges ofta ut efter de faktiska upptäckterna och patentansökningar publiceras vanligtvis inte förrän flera månader efter inlämnandet eller, i vissa fall, inte alls. Bolaget kan därför inte veta med säkerhet att det var först med att göra de uppfinningar som det gör anspråk på i sina patent eller pågående patentansökningar, eller att det var först med att ansöka om patentskydd för sådana uppfinningar. Eventuella invändningar mot Bolagets patent eller patentansökningar kan leda till att patentet går förlorat eller att patent eller patentansökningar begränsas, ogiltigförklaras eller inte går att verkställa, helt eller delvis, vilket kan begränsa Bolagets möjligheter att stoppa andra från att använda eller kommersialisera liknande eller identisk teknologi och produkter, eller begränsa längden på patentskyddet för dess teknologi och produkter.

Risker relaterade till potentiella intrång i tredje parts immateriella rättigheter

Bolagets forskning, utveckling och kommersialiseringssamverksamhet kan bli föremål för anspråk om att Bolaget gör intrång eller på annat sätt bryter mot patent eller andra immateriella rättigheter som ägs eller kontrolleras av tredje parter. Eftersom en patentansökan kan ta många år att utfärda kan det för närvarande finnas pågående patentansökningar som senare kan komma att resultera i utfärdade patent som Bolaget kan anklagas för att göra intrång i. Det finns även en risk att tredje parter gör intrång i Bolagets patentskydd, vilket kan leda till att Bolaget blir föremål för rättsliga förfaranden. Rättsprocesser är dyra och tidskrävande och risken förknippad med patentskydd gör att utgången av sådana förfaranden är svår att förutse. Vidare finns det en risk att en domstol beslutar att de påstådda patenten är ogiltiga eller inte går att verkställa. Ett negativt utfall i en immaterialrättsvist kan leda till

minskat eller förlorat skydd eller skyldighet för Bolaget att betala skadestånd. Därtill kan kostnaden för en tvist, även vid ett gynnsamt utfall för Saniona, bli betydande. Om Bolaget visar sig göra intrång i en tredje parts immateriella rättigheter kan det även bli förbjudet att fortsätta använda den aktuella rätten och kan därför behöva erhålla en licens från en sådan tredje part för att använda den relevanta tekniken eller produkten. Det finns ingen garanti för att en sådan licens kommer att vara tillgänglig på acceptabla villkor eller överhuvudtaget.

Vidare kan någon av Bolagets anställda, konsulter eller samarbetspartners göra anspråk på äganderätten till uppfinningar som har utvecklats av någon av dessa personer då de betraktar den immateriella egendomen som sin egen. Även om Bolaget typiskt sett kräver att anställda, konsulter och samarbetspartners som utvecklar immateriella rättigheter för Bolagets räkning ingår avtal enligt vilka äganderätten till sådana immateriella rättigheter tillfaller Bolaget (så kallade uppdragsavtal), kan Bolaget misslyckas med att ingå och verkställa sådana avtal med de parter som faktiskt utvecklar immateriella rättigheter som de betraktar som sina egna. Om Bolaget misslyckas med att ingå och verkställa uppdragsavtal med en anställd, konsult eller samarbetspartner som utvecklar immateriella rättigheter för dess räkning kan en sådan person senare göra anspråk på äganderätten till uppfinningen, vilket kan leda till att Bolaget förlorar den ifrågasatta immateriella rättigheten eller tvingas betala skadestånd.

Risker relaterade till företagshemligheter och know-how

Utöver patent är Bolaget även beroende av känslig företagsinformation såsom affärshemligheter och know-how avseende dess produktkandidater, vilken inte kan skyddas genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Detta rör exempelvis kunskap om koncept, metoder och processer. Bolaget använder sig av sekretessavtal och uppdragsavtal med anställda,

samarbetspartners och andra rådgivare för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, och det kan inte garanteras att sådana avtal har ingåtts med alla berörda parter. Om Bolagets företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets samtycke eller kontroll, finns det en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som har utvecklats av Bolaget. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen av Bolagets produktkandidater samt dess verksamhet och resultat om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande läkemedelsprodukter eller för annan kommersiell användning utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta. Dessutom kan verkställigheten av sekretessavtal variera från jurisdiktion till jurisdiktion och Bolaget kanske inte kan erhålla tillräcklig ersättning för eventuellt missbruk (medvetet eller oavsiktligt) av dess konfidentiella information.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till Bolagets finansiella ställning och framtida kapitalbehov

Saniona är ett kliniskt bioläkemedelsföretag och har ådragit sig betydande rörelseförluster sedan det påbörjade sin verksamhet 2011. Bolaget förväntar sig att fortsätta ådra sig betydande rörelseförluster även under överskådlig framtid och vet inte om eller när det kommer att bli lönsamt. Om Bolagets rörelseförluster fortsätter eller ökar, och om Bolaget inte lyckas anskaffa ytterligare kapital vid behov, kommer Bolagets rörelsekapital och eget kapital att minska, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och dess aktieägare.

RISKER OCH RISKHANTERING

Sanionas forskning och utveckling kräver betydande investeringar. Bolaget är därmed beroende av sin förmåga att anskaffa kapital i framtiden för att finansiera sin planerade verksamhet. Därutöver har Bolaget ett utestående lån hos Formue Nord Fokus A/S samt utestående konvertibler, vilka förfaller till betalning senast den 31 juli 2025. Eventuella förseningar avseende kliniska prövningar eller produktutveckling, eller uppsägningar av samarbeten i förtid, kan ha en negativ effekt på Bolagets kassaflöde. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna anskaffa ytterligare kapital, behålla eller ingå nya samarbeten eller erhålla annan medfinansiering på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Detta kan leda till att Bolagets utvecklingsprogram tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Dessutom kan Bolagets förmåga att anskaffa ytterligare kapital komma att bero på finansiella, ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden och andra faktorer över vilka Bolaget inte har, eller endast har begränsad, kontroll. Marknadsfluktuationer eller andra faktorer kan innebära ytterligare utmaningar och negativt påverka Bolagets förmåga att anskaffa kapital vid behov. Om Saniona inte kan anskaffa ytterligare kapital, återbetala utestående lån, ingå nya samarbeten eller annan medfinansiering finns det även en risk att Bolaget inte kommer kunna fortsätta finansiera sina kliniska program och utvecklingen av sin verksamhet.

Risker relaterade till valutakursförändringar

På grund av den internationella omfattningen av Bolagets verksamhet påverkas Bolagets tillgångar, resultat och kassaflöden av fluktuationer i växelkurserna för flera valutor. Saniona har sin hemvist i Sverige och redovisningsvalutan för Bolagets räkenskaper är SEK. Merparten av Bolagets verksamhet bedrivs dock genom det danska dotterbolaget Saniona A/S vars funktionella valuta är DKK. Intäkterna från Bolagets samarbeten utgörs

huvudsakligen av EUR, USD och DKK. De interna driftkostnaderna utgörs huvudsakligen av DKK och till viss del även SEK, medan de externa utvecklingskostnaderna huvudsakligen utgörs av EUR och USD. Följaktligen utgörs Bolagets utflöden huvudsakligen av DKK, EUR och USD och i mindre utsträckning SEK medan Bolagets inflöden från den operativa verksamheten huvudsakligen utgörs av EUR, USD och DKK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i olika valutor ger upphov till en så kallad transaktionsexponering.

Bolaget säkrar inte denna exponering varför det finns en risk att valutakursförändringar skulle kunna påverka Bolagets räkenskaper, exempelvis genom ökade kostnader för Koncernen, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning. Vidare utgör tillgångarna i Saniona A/S en betydande del av Bolagets totala tillgångar, och Bolaget är därför föremål för balans-exponering på grund av omräkningen från DKK till SEK.

Skatterelaterade risker

Saniona har sitt huvudkontor i Sverige, men majoriteten av Bolagets operationella verksamhet bedrivs genom det danska dotterbolaget Saniona A/S. De skatteöverväganden som Bolaget gör är baserade på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteregler samt krav från relevanta skattemyndigheter i Sverige och Danmark samt andra länder där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet. Bolagets skatteöverväganden är föremål för ändringar av skattelagstiftning, förordningar och avtal eller, i varje enskilt fall, tolkningen av dessa.

Bolagets skatteöverväganden är även föremål för skattepolitiska initiativ och reformer som övervägs, skattemyndigheters praxis i jurisdiktioner där Bolaget är verksamt samt skattepolitiska initiativ och reformer relaterade till EU-kommissionens utredningar om statligt stöd och andra initiativ. Skatteavtal och annan skattereglering har historiskt sett varit föremål för återkommande reformer som förväntas fortsätta i framtiden. Sådana reformer kan innefatta, men är inte

begränsade till, beskattning av rörelseintäkter, investeringsintäkter, mottagna utdelningar eller, vad gäller källskatt, utbetald utdelning.

Bolaget kan inte förutspå skattereformer som kan komma att föreslås eller antas i framtiden eller vilken effekt sådana reformer skulle kunna ha på Bolagets verksamhet. I den mån sådana reformer antas i form av ny skattelagstiftning, förordningar, riktlinjer eller praxis, kan de påverka Bolagets finansiella ställning och övergripande eller effektiva skattesatser i framtiden i länder där Bolaget är verksamt, minska avkastningen efter skatt till dess aktieägare, samt öka komplexiteten och kostnaderna för skatteefterlevnad.

Om Bolagets tolkning eller tillämpning av skattelagstiftning, skatteavtal eller annan skattereglering är felaktig, eller om tillämpliga skattelagar, skatteavtal, förordningar eller tolkningar av dessa ändras, eller om praxis i förhållande till dessa ändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Bolagets tidigare och nuvarande skatteposition bli föremål för granskning av skattemyndigheter. En skattemyndighet kan exempelvis ifrågasätta Bolagets fördelning av inkomst efter skattejurisdiktion och de belopp som betalas mellan närstående bolag i enlighet med Bolagets koncern-interna arrangemang och transfer pricing. Att bestrida en sådan bedömning kan vara kostsamt och utdraget, och om Bolaget misslyckas med att bestrida en sådan bedömning kan det leda till en ökad skattekostnad, inklusive avgifter och räntekostnader.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Saniona AB (publ), org.nr. 556962-5345, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

Koncernen består av moderbolaget Saniona AB och dotterbolaget Saniona A/S, som har sitt säte i Glostrup, Danmark.

Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Malmö kommun i Skåne län, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Smedeland 26B, DK-2600 Glostrup, Danmark. Saniona är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Verksamhetsöversikt för 2023

Saniona hade två prioriteringar under 2023: att främja fruktbara kommersiella partnerskap genom affärsutveckling och att utveckla portföljen genom att dra nytta av Sanionas expertis inom jonkanalbaserad läkemedelsupptäckt. Beträffande affärsutveckling ingick Saniona ett nytt samarbete med AstronauTx avseende Alzheimers sjukdom och förlängde det befintliga forskningssamarbetet med Boehringer Ingelheim med upp till två år, vilket tillsammans förväntas ge forskningsfinansiering på cirka 27 MSEK årligen. Saniona beslutade att föreslå en företrädesemission i slutet av 2023 för att möjliggöra utveckling av nyckeltillgångar.

Vad gäller portföljen gjorde Saniona betydande framsteg, särskilt inom epilepsipipelinan som visade starka data och bolaget valde SAN2355 som den första prekliniska kandidaten från Kv7-epilepsiprogrammet. Sammantaget nådde Saniona sina uppsatta pipeline-milstolpar och betydande brytpunkter fastställda för 2023.

I februari 2023 lämnade den mexikanska tillsynsmyndighetens tekniska kommitté för nya molekyler i februari 2023 ett positivt yttrande avseende tesofensin för behandling av fetma. För bolagets samarbetspartner Medix är det ett viktigt steg mot ett godkännande i Mexiko av tesofensin som nytt behandlingsalternativ för

fetma. Det öppnar samtidigt en potentiell ny intäktskälla för Saniona, som har rätt till royalty på produktförsäljningen i Mexiko.

I november 2023 presenterade professor Vincenzo Crunelli från Cardiff University i Storbritannien prekliniska data för Sanionas ledande läkemedelskandidat inom jonkanaler och tillgången redo för Fas 2, SAN711, vid årsmötet för Society for Neuroscience (SfN) i Washington DC. SAN711 är en first-in-class positiv allosterisk modulator av GABA_A α3-receptorer och datan påvisar stark nedhållande effekt på absenser, vilket visar att SAN711 utgör en ny precisionsmetod för behandling av icke-konvulsiva generaliserade anfall.

I november 2023 initierade Saniona även kandidaturvalsfasen med en egenutvecklad subtypsektiv frontrunner-molekyl från Kv7 lead optimization-programmet för epilepsi. Även om Kv7-modulering är ett kliniskt bevisat koncept för behandling av epilepsi så finns det idag inga läkemedel av den klassen på marknaden, och vi ser en betydande potential att ta fram nya banbrytande epilepsibehandlingar inom området.

Det pågående samarbetet med Boehringer Ingelheim kring jonkanalforskning för schizofreni, som är inriktat på ett nytt, icke offentliggjort jonkanalmål i CNS, befinner sig för närvarande i hit-to-lead-steget (H2L) efter framgångsrikt genomförande av målvalidering, screening av biblioteket och generering av selektiva träffar med Sanionas plattform för upptäckt av jonkanalläkemedel. I december 2023 förlängdes forskningssamarbetet med upp till två år.

Den lovande utvecklingen fortsatte under de första månaderna av 2024. I januari tillkännagav Saniona valet av SAN2465 som en preklinisk kandidat för svår depression. Under de första månaderna av 2024 genomfördes en nyemission och kostnadsbesparande åtgärder, vilket tillsammans gav Saniona en mer stabil ekonomisk grund. Med en meritlista av innovativa behandlingskandidater och framgångsrika partnerskap är Saniona väl positionerat för framtiden.

Finansiell översikt 2023

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 31,0 MSEK och 111,7 MSEK per den 31 december 2023 respektive 2022. Kassalikviditeten var 255 % respektive 556 %.

I augusti minskade Saniona lånet från Formue Nord med 13 MSEK, från 74 MSEK till 61 MSEK, genom en återbetalning av 3 MSEK och en konvertering av 10 MSEK till 1 741 301 aktier. Antalet aktier i Saniona ökade därför med 1 741 301, från 62 385 677 till 64 126 978, och aktiekapitalet ökade med 87 065,05 SEK, från 3 119 283,85 SEK till 3 206 348,90 SEK.

Totala tillgångar per den 31 december 2023 och 2022 uppgick till 64,1 MSEK respektive 153,7 MSEK. Soliditeten uppgick till -34 % respektive 34 % och det egna kapitalet till -21,9 MSEK respektive 52,7 MSEK.

Intäkter

Intäkterna ökade med 1,5 MSEK, från 15,3 MSEK för helåret 2022 till 16,8 MSEK för helåret 2023. Intäkterna under 2023 inkluderar belopp från bolagets licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim, AstronauTx och Cephagenix. Intäkterna under 2022 inkluderar belopp från licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim, Products Medix och Cephagenix.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 142,80 MSEK, från 240,7 MSEK för helåret 2022 till 97,9 MSEK för helåret 2023.

Inom rörelsekostnaderna minskade de externa kostnaderna med 98,8 MSEK, från 146,5 MSEK för helåret 2022 till 47,7 MSEK för helåret 2023.

Personalkostnader, vilka inkluderar löner, rörliga ersättningar, sociala avgifter och andra förmåner till anställda, minskade med 48,4 MSEK från 82,2 MSEK för helåret 2022 till 33,8 MSEK för helåret 2023.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

I personalkostnaderna ingår kostnader för aktierelaterade ersättningar som inte påverkar kassaflödet, med 3,4 MSEK för helåret 2023. I personalkostnaderna ingår aktierelaterade ersättningar som inte påverkar kassaflödet med en intäkt om 18,0 MSEK för helåret 2022, varav kostnader för de optioner som förverkats under 2022 har återförts till ett belopp om 27,2 MSEK.

Finansiella poster

Finansnettot ökade med 30,4 MSEK från en vinst på 7,2 MSEK för helåret 2022 till en förlust på 23,2 MSEK för helåret 2023.

De finansiella kostnaderna inkluderar ränta och åtagandavgift till Formue Nord om 11,3 MSEK (10,4) respektive 12,3 MSEK (2,8), övriga räntekostnader 1,4 MSEK (1,5), valutakursförluster 1,4 MSEK (9,9), nettoförlust från förändring i verkligt värde för investeringar i egetkapitalinstrument 0 (11,7), nettointäkt från omräkningsreserv på grund av likvidationen av Saniona Inc om 0 (33,8) och finansiella intäkter om 3,2 MSEK (9,7).

Skatteförmån

Skatteförmånerna ökade med 1,9 MSEK från 6,6 MSEK för helåret 2022 till 8,5 MSEK för helåret 2023. Skatteförmånerna under 2023 baseras på den nettoförlust som redovisats i Saniona A/S i enlighet med ett skattelättnadsprogram i Danmark. Skatteförmånerna under 2022 består av en skattekostnad redovisad i Saniona Inc. om 1,6 MSEK och en skatteförmån om 8,2 MSEK baserad på den nettoförlust som redovisats i Saniona A/S enligt ett skattelättnadsprogram i Danmark.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 196,0 MSEK, från -281,5 MSEK för helåret 2022 till -85,5 MSEK för helåret 2023.

Det operativa kassaflödet för helåret 2023 är i huvudsak hänförligt till en rörelseförlust om 81,1 MSEK.

Det operativa kassaflödet för helåret 2022 är i huvudsak hänförligt till vår rörelseförlust om 225,4 MSEK.

I december 2023 kommunicerade Saniona i samband med företrädesemissionen, en omförhandling av det utestående lånet med Formue Nord. Vi hänvisar till not 8.

Moderbolaget

Rörelsekostnaderna minskade med 20,9 MSEK, från 28,4 MSEK för helåret 2022 till 7,5 MSEK för helåret 2023.

Moderbolagets rörelsekostnader består i huvudsak av övriga externa kostnader om 4,1 MSEK (10,6), personalkostnader om 2,0 MSEK (2,2) och övriga rörelsekostnader om 1,4 MSEK (15,6). Den betydande minskningen av övriga rörelsekostnader beror på nedläggningen av den amerikanska verksamheten 2022.

Nettoförluster från finansiella poster ökade med 19,3 MSEK från 17,4 MSEK för år 2022 till 36,7 MSEK för år 2023. I nettoförlusten ingår ränta och åtagandavgift till Formue Nord om 11,3 MSEK (10,1) respektive 12,3 MSEK (2,7), övriga räntekostnader till Saniona A/S om 13,2 MSEK (5,0) samt ränteintäkter om 0,1 MSEK (0,4).

Periodens resultat ökade med 0,2 MSEK, från en förlust om 42,3 MSEK för helåret 2022 till en förlust om 42,5 MSEK för helåret 2023.

Totala tillgångar per den 31 december 2023 och 2022 uppgick till 348,3 MSEK respektive 344,2 MSEK. Soliditeten uppgick till 57 % respektive 64 % och det egna kapitalet till 197,2 MSEK respektive 221,7 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet är förknippad med risk. För att upprätthålla verksamheten är det nödvändigt att hantera risker. Saniona är exponerat för olika typer av risker som kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som Saniona exponeras för har att göra med läkemedelsutveckling, bolagets samarbetsavtal, konkurrens, teknikutveckling, patent, regulatoriska krav, kapitalbehov, valutarörelser och bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Risker kan också vara hänförliga till kriget i Ukraina, kliniska studier, lagstiftning och myndighetsgodkännande, nyckelpersoner, skydd av företagshemligheter och know-how, och licensavtal. När det gäller andra finansiella risker är det styrelsen som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och övervakning av concernens finansiella risker. Styrelsen sätter upp ramarna för exponeringen, förvaltningen och övervakningen av de finansiella riskerna, och dessa ramar utvärderas och revideras på årsbasis. Styrelsen kan besluta om tillfälliga avvikelser från sina förutbestämda ramar.

För mer detaljerade beskrivningar se avsnittet Riskfaktorer i denna årsredovisning och not 27. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Sanionas verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en mer utförlig beskrivning av den risk som rör bolagets förmåga att fortsätta verksamheten, se not 2 till räkenskaperna i denna årsredovisning.

Organisation

Medelantalet anställda i koncernen under året var 23 (34). Per den 31 december 2023 hade Saniona 23 (23) anställda varav 10 (10) anställda med doktorsexamen. Av dessa anställda arbetade 17 (17) i forsknings- och utvecklingsverksamheten och 6 (6) med allmänna och administrativa uppgifter. Av de 23 (23) anställda var 12 (12) kvinnor och 11 (11) män.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Utöver sina anställda har Saniona under året haft ett antal konsulter som kontinuerligt arbetat med koncernen.

Riktlinjer för ersättning

På årsstämman den 25 maj 2023 antogs nedanstående riktlinjer för ersättning till ledningen. Styrelsen har inför årsstämman 2024 föreslagit uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilka i allt väsentligt motsvarar befintliga riktlinjer, utöver att fast kontant lön under uppsägningstid och avgångsvederlag tillsammans inte får överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontanta månadslönen under 12 månader (tidigare 24 månader).

Riktlinjernas omfattning och tillämplighet

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i koncernledningen för Saniona (inklusive VD:n). Riktlinjerna omfattar också alla ersättningar som utöver styrelsearvodet utgår till styrelsens ledamöter. Riktlinjerna är tillämpliga på ersättningar som överenskommit, och på ändringar av tidigare överenskomna ersättningar som görs, efter att de antagits av ordinarie bolagsstämma 2023. Riktlinjerna gäller inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, som styrelsearvoden och aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Saniona är ett biofarmaceutiskt företag i klinisk fas med fokus på upptäckt och utveckling av läkemedel som modulerar jonkanaler. För mer information om Sanionas aktuella affärsstrategi, se avsnittet "Om oss" i denna årsredovisning.

En framgångsrik implementering av Sanionas affärsstrategi och tillvaratagandet av Sanionas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget har förmåga rekrytera och behålla ledande befattningshavare med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För att kunna uppnå detta måste Saniona kunna erbjuda en konkurrenskraftig

totalersättning på marknadsmässiga villkor, vilket möjliggörs genom dessa riktlinjer.

Saniona har implementerat långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De aktierelaterade incitamentsprogrammen har beslutats av bolagsstämman och faller därför utanför dessa riktlinjer.

Ersättningsformer

Ersättningen ska utgå på marknadsmässiga villkor och vara konkurrenskraftig, och kan utgöras av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. För varje enskild ledande befattningshavare ska ersättningsnivån baseras på faktorer som arbetsuppgifter, expertis, position, ansvar och prestationer. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

För anställningar som regleras av andra än svenska regler får pensionsförmåner och andra förmåner vederbörligen justeras för att följa bindande regler och etablerad lokala praxis, dock med beaktande av dessa riktlinjers övergripande syfte.

Fast lön

VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta kontanta lönen ska såsom utgångspunkt fastställas per kalenderår med lönerevision på årlig basis.

Rörlig kontant ersättning

Förutom fast lön kan VD och andra ledande befattningshavare erhålla rörlig kontant ersättning enligt separat överenskommelse. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Sanionas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska mätas under en period om ett år. Rörlig kontanterersättning får som högst utgöra 50 procent av den fasta årliga kontanta lönen. Den rörliga kontanterersättningen ska inte vara pensionsgrundande, utöver av vad som följer av bindande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier. Dessa kan vara finansiella, som att säkra finansiering till ett specifikt belopp inom en specifik tid, eller icke-finansiella, som att framgångsrikt slutföra en utvecklingsaktivitet som exempelvis en klinisk prövning före ett visst datum. Minst 20 procent av den rörliga kontanterersättningen ska bero på finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets finansiella och operativa utveckling bidrar de till genomförandet av Sanionas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Till vilken grad kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har uppfyllts ska bedömas och fastställas efter mätperiodens slut. För sådan bedömning ansvarar ersättningsutskottet. För finansiella mål ska bedömningen göras på grundval av den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontanta lönen och får inte utbetalas mer än en gång per person och år. Varje beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

Styrelsen ska ha möjlighet att helt eller delvis återkräva rörlig kontant ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska utgöra avgiftsbestämda förmåner i den mån befattningshavaren inte enligt bindande kollektivavtal omfattas av förmånsbestämd pension. Pensionspremier för premiebestämd pension, inklusive sjukförsäkring, får uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader hänförliga till sådana förmåner får uppgå till sammanlagt högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Anställningens upphörande och avgångsvederlag

Ledande befattningshavare ska vara anställda tills vidare eller för viss tid. Vid uppsägning från Sanionas sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontant lön tillsammans med avgångsvederlag får under uppsägningstiden inte överstiga ett belopp motsvarande 24 gånger den fasta kontanta månadslönen. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättning för konkurrensklausul kan utgå utöver kontant lön under uppsägningstid och avgångsvederlag. Sådan ersättning ska kompensera för inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag under den period som omfattas av konkurrensklausulen. Ersättningen ska baseras på den fasta årliga kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och uppgå till högst 60 procent av den fasta

årliga kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av bindande kollektivavtal, och ska utgå under den tid som konkurrensklausulen omfattar, dock högst tolv månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har löne- och anställningsvillkoren för Sanionas anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid bedömningen av huruvida riktlinjerna och de här beskrivna begränsningarna är skäligen.

Konsultarvoden till styrelseledamöter

I den mån styrelseledamöter utför arbete utöver styrelseuppdraget för Bolagets räkning får ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete utgå till styrelseledamöten i fråga eller av denne kontrollerat bolag, under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av Sanionas affärsstrategi och tillvaratagandet av Sanionas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Till ersättningsutskottets uppgifter hör bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram det för bolagsstämmans beslut. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa upp och utvärdera program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare och befintliga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. VD och andra ledande befattningshavare deltar inte i styrelsens beredning eller beslut avseende ersättningsfrågor i de fall de berörs av dessa förslag.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt besluta att helt eller delvis frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och avvikelsen är nödvändig för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, och i detta ingår eventuella beslut om avsteg från riktlinjerna.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Hållbarhet och miljö

Saniona har ännu inte något läkemedel på marknaden och ger därmed ytterst begränsade utsläpp till luft, jord och vatten. Saniona anser sig efterleva gällande miljölagar och förordningar, och koncernen bemödar sig om att bara ingå samarbeten med tillverkare och andra tredje parter som också gör det.

Sanionas forskning i Danmark bedrivs i enlighet med de tillstånd som utfärdats för bolaget av myndigheterna. Bolaget har till exempel ett tillstånd att hantera radioaktivt material, ett tillstånd att hantera genmodifierade organismer och ett tillstånd att utföra djurförsök. Saniona använder små mängder av radioaktiva spårämnen i vissa laboratorieexperiment. Detta radioaktiva material förvaras och bortscaffas i enlighet med riktlinjer och anvisningar från det danska nationella institutet för strålningshygien. När nya läkemedel utvecklas, kräver tillsynsmyndigheterna att djurförsök genomförs. Djurförsöken är nödvändiga för att utvärdera nya läkemedels effekt och verkningsmekanism och för att maximera säkerheten för deltagarna i de kliniska studierna. Saniona utför bara djurförsök som är godkända av den danska Inspektionen för djurförsök och uppfyller alla myndighetskrav på djurstudier. Saniona ser det som mycket viktigt att användningen av djur för forskningsändamål vägleds av de principer som sammanfattas i de tre R:en Replace, Reduce och Refine – ersätt, minska och förfina – och genomför sina studier därefter. När kliniska studier med bolagets läkemedelskandidater inkluderar säkerhetsexperiment på djur väljs de externa kontraktsforskningsorganisationerna ut med omsorg. Saniona anlitar endast organisationer som har gott internationellt rykte, uppfyller alla europeiska standarder för djurskydd och inspekteras av relevanta myndigheter.

Saniona anser att det är mycket viktigt att upprätthålla en god arbetsmiljö och vill alltid fullgöra myndighetskrav på arbetsplatsens utformning. Detta omfattar även den psykologiska och fysiska arbetsmiljön, bland annat med avseende på avgaser och luftväxling, ventilation,

värme, möbler och säkerhetsbestämmelser för arbetsmiljön i allmänhet. Saniona granskas då och då av det danska arbetsmiljöverket för att kontrollera efterlevnaden av den danska arbetsmiljölagen. Saniona bedriver verksamheten på sina anläggningar i enlighet med alla gällande lagar, förordningar och bestämmelser. Saniona fortsätter sina ansträngningar att förbättra arbetsmiljön genom en aktiv arbetsmiljöorganisation som baseras på arbetsplats-bedömningar (fysiska, kemiska, biologiska, ergonomiska, olycksrelaterade och psykiska arbetsmiljöförhållanden) och analyser av sjukfrånvaroutvecklingen. Saniona anser att en god arbetsmiljö är mycket viktig för personalens välbefinnande och därmed också för personalens förmåga att alltid prestera sitt bästa för bolaget.

Bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemissioner

Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ge styrelsen bemyndigande att, inom de ramar som stipuleras av bolagsordningen, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att emittera nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Sådana nyemissioner kan göras med eller utan bestämmelser om betalning genom apport, kvittning eller på andra villkor. Om bemyndigandet används för en emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen fastställas på marknadsmässiga villkor (med sedvanlig emissionsrabatt, där så är tillämpligt). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att möjliggöra nyemissioner till industripartner inom ramen för partnerskap och samarbeten.

Bolagsstyrningsrapport

För ytterligare finansiell information relaterad till det här avsnittet hänvisas till bolagsstyrningsrapporten på sidorna 87–97 i denna årsredovisning.

Händelser efter balansdagen

- I januari tillkännagav Saniona **valet av SAN2465** som en preklinisk kandidat för svår depression.
- I januari **godkände styrelsen en emission av units** bestående av aktier och teckningsrätter med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilken godkändes på en extra bolagsstämma den 16 januari 2024.
- I februari offentliggjorde Saniona resultatet av en nyemission som inbringade cirka **88,9 MSEK** före emissionskostnader och en riktad emission av units till garanter i nyemissionen samt konvertibler om 10 MSEK till Formue Nord.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q1	29 maj 2024, kl. 8.00 CEST
Årsstämma	29 maj 2024, kl. 16.30 CEST
Delårsrapport Q2	29 augusti 2024, kl. 8.00 CEST
Delårsrapport Q3	28 november 2024, kl. 8.00 CET
Bokslutskommuniké 2024	27 februari 2025, kl. 8.00 CET

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

SEK	
Överkursfond	827 802 748
Balanserat resultat	-591 243 760
Årets resultat	-42 519 480
Summa	194 039 508

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel om 194 039 508 SEK överförs i ny räkning. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt presenteras i följande resultaträkningar, balansräkningar, kassaflödesanalyser och rapporter över eget kapital med tillhörande noter och ytterligare information, som utgör en integrerad del av denna årsredovisning. Alla belopp anges i tusental SEK om inget annat anges.

FINANSIELL REDOVISNING

Koncernens resultaträkning samt rapport över totalresultatet

Koncernredovisningen har upprättats baserat på de redovisningsprinciper som beskrivs i not 7 *Väsentliga redovisningsprinciper*.

KSEK	Not	2023	2022 (omräknat)
	1-8		
Intäkter	9	16 840	15 283
Summa rörelsens intäkter		16 840	15 283
Råvaror och förnödenheter		-5 059	-4 475
Övriga externa kostnader	10, 11	-47 664	-146 486
Andel av resultat från intresseföretag	20	-1 719	346
Personalkostnader	12	-33 812	-82 223
Avskrivningar och nedskrivningar	18, 19	-9 651	-7 818
Summa rörelsekostnader		-97 905	-240 656
Rörelseresultat		-81 065	-225 373
Finansiella intäkter	14	3 131	9 726
Finansiella kostnader	14	-26 346	-24 659
Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag	14, 15	—	22 127
Summa resultat från finansiella poster		-23 215	7 194
Resultat före skatt		-104 280	-218 179
Inkomstskatt	16	8 470	6 610
Årets resultat		-95 810	-211 569
Övrigt totalresultat för perioden			
<i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i>			
Omräkningsdifferenser		3 084	259
Summa övrigt totalresultat för årets netto efter skatt		3 084	259
Summa totalresultat för året		-92 726	-211 310
Resultat per aktie, SEK	17	-1,49	-3,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	17	-1,49	-3,39

Den redovisade förlusten och totalresultatet 2022 och 2023 hänför sig helt till aktieägarna i moderbolaget, eftersom det inte finns något innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen i koncernen.

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR	1-8		
Immateriella anläggningstillgångar	18	4 947	6 737
Materiella anläggningstillgångar	19	3 297	5 703
Nyttjanderättstillgångar	19	7 248	9 998
Investeringar i intresseföretag	20	392	799
Övriga finansiella tillgångar	21	3 093	3 114
Anläggningstillgångar		18 977	26 351
Kundfordringar	27	2 526	4 628
Aktuell skattefordran	16	8 206	8 234
Övriga tillgångar	22	3 472	2 776
Likvida medel	23	30 962	111 707
Omsättningstillgångar		45 166	127 345
Summa tillgångar		64 143	153 696

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31 (omräknad)
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1-8		
Aktiekapital	24	3 206	3 119
Övrigt tillskjutet kapital		827 803	813 261
Reserver		4 359	1 275
Ansamlad förlust		-857 308	-764 947
EGET KAPITAL	12,15	-21 940	52 708
Övriga finansiella skulder	25	65 238	70 636
Leasingskulder	25	686	5 063
Övriga skulder	26	2 464	2 392
Långfristiga skulder		68 388	78 091
Leverantörsskulder		8 245	14 073
Leasingskulder	25	5 485	5 822
Övriga skulder	26	3 965	3 002
Kortfristiga skulder		17 695	22 897
Summa skulder		86 083	100 988
Summa eget kapital och skulder		64 143	153 696

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv (omräknad)*	Reserv till verkligt värde (omräknad)*	Ansamlad förlust (omräknad)*	Eget kapital
2022-01-01 (tidigare redovisat)	3 119	813 261	1 016	73 529	-608 926	281 999
Omräkning	—	—	—	-73 529	73 529	—
2022-01-01 (omräknad)	3 119	813 261	1 016	—	-535 397	281 999
Totalresultat						
Årets resultat	—	—	—	—	-211 569	-211 569
Övrigt totalresultat	—	—	259	—	—	259
Summa totalresultat	—	—	259	—	-211 569	-211 310
Transaktioner med ägare						
Aktier som emitterats för kontanter	—	—	—	—	—	—
Transaktionskostnader nyemissioner	—	—	—	—	—	—
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	—	-17 981	-17 981
Summa transaktioner med ägare	—	—	—	—	-17 981	-17 981
2022-12-31	3 119	813 261	1 275	—	-764 947	52 708
2023-01-01	3 119	813 261	1 275	—	-764 947	52 708
Totalresultat						
Årets resultat	—	—	—	—	-95 810	-95 810
Övrigt totalresultat	—	—	3 084	—	—	3 084
Summa totalresultat	—	—	3 084	—	-95 810	-92 726
Transaktioner med ägare						
Aktier som emitterats för konvertering av lån	87	14 715	—	—	—	14 802
Transaktionskostnader nyemissioner	—	-173	—	—	—	-173
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	—	3 449	3 449
Summa transaktioner med ägare	87	14 542	—	—	3 449	18 078
2023-12-31	3 206	827 803	4 359	—	-857 308	-21 940

* Komponenter i eget kapital har omräknats (vi hänvisar till not 15).

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2023	2022
	1-8		
Resultat före skatt *	15	-104 280	-218 179
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	13 629	-42 587
Förändring av rörelsekapital	23	6 770	-17 554
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt		-83 881	-278 320
Erhållna ränteintäkter		2 534	593
Betalda räntekostnader		-12 625	-11 937
Erhållen skattecredit	16	8 441	8 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-85 531	-281 537
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	19	-129	-985
Likvid från försäljning av finansiella tillgångar		—	7 522
Likvid från försäljning av materiella anläggningstillgångar		—	306
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-129	6 843
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån **	23	-3 000	-15 000
Kostnader för nyemission av aktier		-173	—
Amortering av leasingskulder	23	-4 794	-5 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 967	-20 521
Nettoökning (-minskning) av likvida medel		-93 627	-295 215
Likvida medel vid årets början		111 707	356 855
Valutakursdifferenser i likvida medel		12 882	50 067
Likvida medel vid årets slut		30 962	111 707

* Resultat före skatt 2022 är omräknat (vi hänvisar till not 15).

** Under 2023 har villkoren för Formue Nord-lånet omförhandlats och ändrats för att inkludera en amortering på 13 MSEK av lånet, varav 3 MSEK återbetalades kontant och 10 MSEK konverterades till aktier.

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets redovisning har upprättats baserat på de redovisningsprinciper som beskrivs i not 7 *Väsentliga redovisningsprinciper*.

KSEK	Not	2023	2022
Övriga rörelseintäkter	1-8	1 651	3 418
Summa rörelsens intäkter		1 651	3 418
Råvaror och förnödenheter		-37	-30
Övriga externa kostnader	10	-4 118	-10 602
Övriga rörelsekostnader		-1 337	-15 585
Personalkostnader	12	-1 978	-2 143
Summa rörelsekostnader		-7 470	-28 360
Rörelseresultat		-5 819	-24 942
Finansiella intäkter	14	111	391
Finansiella kostnader	14	-36 811	-17 785
Summa resultat från finansiella poster		-36 700	-17 394
Resultat efter finansiella poster		-42 519	-42 336
Skatt	16	—	—
Årets resultat/årets totalresultat		-42 519	-42 336

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR	1-8		
Andelar i dotterföretag	28	344 965	341 703
Finansiella tillgångar		344 965	341 703
Anläggningstillgångar		344 965	341 703
Övriga tillgångar	22	903	222
Kortfristiga fordringar		903	222
Likvida medel	23	2 460	2 228
Omsättningstillgångar			2 450
Summa tillgångar		348 328	344 153
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	24	3 206	3 119
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		827 803	813 261
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-591 244	-552 357
Periodens resultat		-42 519	-42 336
Eget kapital		197 246	221 687
Övriga finansiella skulder	25	65 238	70 636
Långfristiga skulder		65 238	70 636
Leverantörsskulder		644	806
Skulder till koncernbolag		85 049	50 790
Övriga skulder	26	151	234
Kortfristiga skulder		85 844	51 830
Summa skulder		151 082	122 466
Summa eget kapital och skulder		348 328	344 153

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat (ackumulerat underskott, inklusive periodens resultat)	Eget kapital
2022-01-01	3 119	813 261	-534 377	282 003
Summa totalresultat	—	—	-42 336	-42 336
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar	—	—	-17 981	-17 981
2022-12-31	3 119	813 261	-594 694	221 687
2023-01-01	3 119	813 261	-594 694	221 687
Summa totalresultat	—	—	-42 519	-42 519
Transaktioner med ägare				
Aktier som emitterats för konvertering av lån	87	14 715	—	14 802
Transaktionskostnader nyemissioner	—	-173	—	-173
Aktierelaterade ersättningar	—	—	3 449	3 449
2023-12-31	3 206	827 803	-633 764	197 246

Moderbolagets rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2023	2022
Resultat efter finansiella poster		-42 519	-42 336
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	4 764	1 589
Förändring av rörelsekapital	23	52 340	55 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster		14 585	15 170
Erhållna ränteintäkter		82	11
Betalda räntekostnader		-11 262	-10 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 405	5 122
Investeringsverksamheten			
Likvid från försäljning av finansiella tillgångar		—	—
Investeringar i finansiella tillgångar		—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån*		-3 000	-15 000
Kostnader för nyemission av aktier		-173	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 173	-15 000
Nettoökning (-minskning) av likvida medel		232	-9 878
Likvida medel vid periodens början		2 228	12 106
Likvida medel vid periodens slut		2 460	2 228

* Under 2023 har villkoren för Formue Nord-lånet omförhandlats och ändrats för att inkludera en amortering på 13 MSEK av lånet, varav 3 MSEK återbetalades kontant och 10 MSEK konverterades till aktier.

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Saniona AB (publ) organisationsnummer 556962-5345 är ett aktiebolag med säte i Malmö kommun i Skåne län. Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget och dess dotterbolag (sammanslaget "koncernen" eller "Saniona"). Koncernen är ett biofarmaceutiskt företag i klinisk fas med fokus på upptäckt och utveckling av läkemedel som modulerar jonkanaler. Adressen till huvudkontoret och forskningsanläggningen är Smedeland 26B, DK-2600 Glostrup, Danmark. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap och aktierna handlas under kortnamnet SANION och har ISIN-koden SE0005794617.

Not 2 Grund för upprättande

A. Allmänt

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen följer också årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt IFRS utgivna av International Accounting Standards Board (IASB). Denna koncernredovisning godkändes för publicering av moderbolagets styrelse den 30 april 2024. Årsredovisningen för 2023 för moderbolaget godkändes för publicering genom styrelsebeslut den 30 april 2024. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 29 maj 2024 för fastställelse.

Detaljer om koncernens väsentliga redovisningsprinciper finns i not 7 *Väsentliga redovisningsprinciper*.

B. Redovisning enligt fortlevnadsprincipen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Per den 31 december 2023 översteg koncernens omsättningstillgångar de kortfristiga skulderna med

27,5 MSEK. Omsättningstillgångar inkluderade likvida medel om 31,0 MSEK.

I februari 2024 tillfördes Saniona 88,9 MSEK före emissionskostnader genom en nyemission. Inför finansieringen kom bolaget överens med Formue Nord om att använda 20 MSEK av nettolikviden för att betala av skulder. Saniona kan komma att erhålla ytterligare medel i april 2025 i samband med utnyttjandet av utgivna teckningsoptioner av serie TO4 som beviljats i samband med nyemissionen.

Bolaget arbetar för att inleda partnerskap och ledningen för diskussioner med flera företag om olika tillgångar i syfte att säkra ytterligare partnerskap under året. Dessutom har Sanionas partner Medix ansökt om marknads-godkännande för bolagets mest framskridna tillgång, tesofensin, vilket kan resultera i milstolpsbetalningar i närtid.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas upprätthålla befintliga partnerskap eller ingå nya, att tesofensin inte kommer att godkännas i Mexiko, att Bolaget inte kommer att kunna erhålla ytterligare kapital eller erhålla annan medfinansiering på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Detta kan leda till tillfälliga avbrott av Bolagets utvecklingsprogram eller att Bolaget tvingas hålla ett lägre tempo i verksamheten än vad det skulle önska, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Baserat på ovanstående omständigheter har styrelsen rimlig anledning att anta att koncernen har och kommer att ha tillräckliga medel för att upprätthålla fortsatt drift under räkenskapsåret 2024.

C. Omräkning

Koncernredovisningen som tidigare utfärdats för det år som slutade den 31 december 2022 har omräknats, se not 15.

Not 3 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor (SEK), som också är funktionell valuta för moderbolaget. Alla belopp har avrundats till närmaste tusental, om inget annat anges.

Not 4 Grund för värdering

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, utom när det gäller vissa finansiella tillgångar och skulder, som värderas till verkligt värde vid utgången av varje rapportperiod.

Not 5 Kritiska bedömningar och viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättandet av denna koncernredovisning har ledningen gjort antaganden och uppskattningar som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och redovisade belopp av tillgångar, skulder, intäkter och utgifter. De faktiska resultaten kan skilja sig från dessa uppskattningar. Uppskattningar och underliggande antaganden granskas löpande. Justeringar av uppskattningarna redovisas framåt-blickande.

Osäkerhet i antaganden och bedömningar per den 31 december 2023 som innebär en betydande risk för väsentliga förändringar av de redovisade värdena på tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår är som följer:

- Upplupna intäkter och kostnader till forsknings- och utvecklingsprojekt (till exempel prekliniska och kliniska studier): Uppskattningar avseende beloppet för kostnader som uppfyller kriterierna för redovisning som skuld eller förbetalda kostnader (se not 7);
- Aktier i dotterbolag: Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Transaktionskostnader inkluderas i det redovisade beloppet för innehav i dotterbolag. När det

NOTER

finns indikationer på att aktier och andelar i dotterbolag har minskat i värde, uppskattas återvinningsbart belopp. Om detta är lägre än det redovisade beloppet, görs en nedskrivning. Nedskrivningar bokas som en kostnad i resultaträkningen som resultat från koncernbolag. Värdering utförs på de separata projekt som ägs av dotterbolaget.

- Aktierelaterade ersättningar: Värderingsmetod och uppgifter som används för att bedöma det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten på egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar (se not 13); och
- Intäktsredovisning: Antaganden om sannolikheten för och begränsningen av framtida rörliga ersättningar från avtal om utlicensiering eller partnerskap (se not 7).

Not 6 Antagande av nya eller ändrade standarder

A. Standarder för finansiell rapportering tillämpade för första gången 2023

Ändringarna och de nya standarderna hade ingen väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning eller rörelseresultat.

B. Publicerade standarder för finansiell rapportering som ännu inte tillämpats

IASB har utfärdat ändringar av standarder och nya standarder. Koncernen bedömer att ingen av de nya standarderna kommer att ha någon väsentlig inverkan på den finansiella ställningen eller rörelseresultatet.

NOTER

Not 7 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernen har konsekvent tillämpat följande redovisningsprinciper på samtliga perioder som redovisas i denna koncernredovisning.

A. Förutsättningar vid konsolidering

i. Dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och enheter i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande (dotterbolag). Bestämmande inflytande uppnås när moderbolaget exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i ett bolag och har förmågan att påverka denna avkastning genom sitt bestämmande inflytande över bolaget.

ii. Investeringar i intresseföretag

Ett intresseföretag är en enhet över vilken koncernen har ett betydande inflytande och som varken är ett dotterbolag eller ett innehav i ett samriskföretag. Betydande inflytande är rätten att delta i investeringsobjektets beslut om finansiella och operativa frågor, men är inte ett bestämmande eller gemensamt inflytande över dessa frågor.

Intresseföretagens resultat samt tillgångar och skulder införlivas i koncernredovisningen med hjälp av kapitalandelsmetoden. I kapitalandelsmetoden redovisas en investering i ett dotterbolag inledningsvis i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde och justeras därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets resultat och övriga totalresultat. När koncernens andel av intresseföretagets förlust överstiger koncernens innehav i detta intresseföretag upphör koncernen att redovisa sin andel av framtida förluster. Ytterligare förluster redovisas bara i den mån som koncernen har ådragit sig en legal eller informell förpliktelse eller har gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

En investering i ett intresseföretag redovisas med kapitalandelsmetoden från det datum då investeringsobjektet blir ett intresseföretag.

iii. Transaktioner som elimineras i koncernredovisningen

Koncerninterna saldon och transaktioner samt orealiserade intäkter och utgifter till följd av koncerninterna transaktioner elimineras. Orealiserade vinster som är resultatet av transaktioner med intresseföretag elimineras mot investeringen i proportion till koncernens andel i intresseföretaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning som det inte finns några tecken på nedskrivningsbehov.

B. Valutakursomräkning

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den respektive funktionella valutan i koncernföretagen enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursdifferenser som uppstår mellan kursen vid tidpunkten för transaktionen och kursen vid tidpunkten för den faktiska betalningen redovisas i resultaträkningen under finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas generellt i resultaträkningen under Summa resultat från finansiella poster.

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter med annan funktionell valuta än SEK har omräknats till svenska kronor till de valutakurser som gäller per balansdagen. Intäcks- och kostnadsposter i utlandsverksamheter omräknas till genomsnittskursen för rapportperioden. Eventuella valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven.

För koncernens kassaflödesanalys omräknas kassaflödena från utländska dotterbolag till genomsnittlig valutakurs för perioden.

Valutakursjusteringar av balanser som betraktas som en del av den totala nettoinvesteringen i dotterföretag med annan funktionell valuta än SEK redovisas direkt i övrigt totalresultat och ackumuleras i valutaomräkningsreserven.

NOTER

C. Segmentsrapportering

Koncernen är organiserad som en affärsenhet som fokuserar på forskning, utveckling och kommersialisering av innovativa behandlingar för patienter, koncernen är ledande inom modulering av jonkanaler för behandling av epilepsi och andra neurologiska sjukdomar. I enlighet med koncernens organisationsstruktur är det dess vd som även är dess högsta verkställande beslutsfattare som granskar och leder koncernens verksamhet som en affärsenhet. Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar finns i Danmark.

D. Intäktsredovisning:

i. Allmänt

Koncernen genererar intäkter från utlicensiering av immateriella rättigheter och från att tillhandahålla forsknings- och utvecklingstjänster. Utlicensiering av immateriella rättigheter sker antingen fristående (genom licensavtal) eller i kombination med forsknings- och utvecklingstjänster (genom forsknings- och samarbetsavtal). Koncernen tillhandahåller också forsknings- och utvecklingstjänster på fristående basis.

För alla kontrakt med kunder ska koncernen (1) identifiera prestationsåtagandena i kontraktet, (2) fastställa transaktionspriset; (3) fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena i kontraktet, och (4) redovisa intäkter när, eller om, koncernen uppfyller ett prestationsåtagande.

ii. Licensavtal samt avtal om forskningssamarbeten

Forsknings- och samarbetsavtal innehåller löften utöver den utlovade licensen. För sådana avtal fastställer koncernen om licensen är "distinkt" genom att bedöma om kunden kan dra nytta av licensen i sig eller tillsammans med andra lättillgängliga resurser, och om licensen är i allt väsentligt oberoende från andra varor eller tjänster i kontraktet.

Om licensen inte är distinkt redovisar koncernen intäkter för det enskilda prestationsåtagandet när de

kombinerade varorna eller tjänsterna överförs till kunden.

Om licensen är distinkt, eller för licensavtal som inte innehåller andra löften än den utlovade licensen, fastställer koncernen licensens karaktär. Om löftets karaktär är att ge kunden tillgång till koncernens immateriella rättigheter under licensperioden redovisar koncernen intäkter över tid, eftersom kunden samtidigt konsumerar och erhåller fördelar från koncernens prestation av att tillhandahålla sina immateriella rättigheter när prestationen inträffar. Ett löfte att ge kunden rätt att använda koncernens immateriella rättigheter är tillgodosett vid en viss tidpunkt. Forskningstjänster inom ramen för ett forsknings- och samarbetsavtal som avser substanser i ett mycket tidigt skede anses vanligtvis vara mycket specialiserade och upphovsrättsligt skyddade, vilket leder till slutsatsen att forskningstjänsterna och licensen inte är åtskilda.

Licensavtal samt forsknings- och samarbetsavtal kan innehålla rätt till rörlig ersättning som är beroende av att specifika utvecklings- eller kommersiella milstolpar eller andra prestationskriterier uppfylls. Med tanke på den betydande osäkerhet som är förknippad med att uppnå sådana milstolpar betraktas sådana ersättningar som begränsade, och de redovisas inte förrän det är mycket troligt att prestationskriterierna kommer att uppfyllas.

iii. Intäkter från tjänster

Intäkter från forsknings- och utvecklingstjänster redovisas när ett avtalsenligt löfte till en kund (prestationsåtagande) har uppfyllts i och med att de utlovade tjänsterna levereras till kunden.

E. Ersättningar till anställda

i. Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda kostnadsförs när den aktuella tjänsten utförs. En skuld redovisas för det belopp som förväntas betalas om koncernen har en nuvarande rättslig eller informell förpliktelse att betala beloppet till följd av en tidigare tjänst som den anställde

har utfört och en tillförlitlig uppskattning av förpliktelsen kan göras.

ii. Aktierelaterade ersättningar

Verkligt värde per tilldelningsdagen för eget kapital-reglerade aktierelaterade ersättningsarrangemang till anställda redovisas i allmänhet som en kostnad, med en motsvarande ökning av eget kapital, över aktierätternas intjänandeperiod. Beloppet som redovisas som en kostnad justeras för att spegla antalet aktierätter för vilka de aktuella tjänstevillkoren och intjäningsvillkoren som inte utgör marknadsvillkor förväntas uppfyllas, så att det belopp som slutligt redovisas är baserat på antal aktierätter som per intjänandedatumet uppfyller de aktuella tjänstevillkoren och intjäningsvillkoren som inte utgör marknadsvillkor.

F. Nettoresultat från finansiella poster

Finansiella poster omfattar realiserad ränta, realiserade och orealiserade justeringar av valutakursförändringar samt justeringar av verkligt värde på finansiella instrument. Finansiella intäkter och finansiella kostnader redovisas i resultaträkningen med de belopp som hänför sig till räkenskapsåret.

G. Inkomstskatt

i. Allmänt

Skatt på årets resultat, bestående av årets aktuella skatt och uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen i den utsträckning den hänför sig till årets vinst eller förlust och i övrigt totalresultat respektive eget kapital i den utsträckning den hänför sig till poster som redovisats där.

ii. Aktuell skatt

Aktuell skatt utgörs av förväntad skatt att betala eller att få tillbaka från det beskattningsbara resultatet för året, och eventuella justeringar av skatt att betala eller få tillbaka med avseende på tidigare år. Summan av aktuell skatt att betala eller få tillbaka är bästa uppskattning av skatt att betala eller få tillbaka som speglar eventuell osäkerhet kopplad till inkomstskatt.

NOTER

Den värderas med tillämpning av skattesatser som är införda eller i allt väsentligt införda per balansdagen.

Enligt den danska Skattekreditordningen kan förlustbringande företag få en skattelättnad som är lika med skatteunderlaget på den del av deras förlust som är hänförlig till vissa forsknings- och utvecklings-aktiviteter. Underskotts-avdraget för det år för vilket koncernen ansöker om skattelättnad minskas med summan av skatte-underlaget för den angivna förlusten. Skattelättnaden betalas vanligen ut inom 12 månader efter rapport-periodens slut. Koncernen redovisar Skattekredit-ordningen som en aktuell skatteförmån.

H. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet innefattar inköpspriset samt kostnader direkt relaterade till förvärvet vid den tidpunkt koncernen börjar använda tillgången. Avskrivningar baseras på anskaffningsvärde minus beräknat restvärde efter slutet av nyttjandeperioden. Tillgångarna skrivs av linjärt över sin förväntade nyttjandeperiod. Avskrivningstiderna är följande:

Maskiner: 5 år

IT-utrustning: 3 år

Andra installationer, verktyg och utrustning: 2–3 år

Vinster och förluster som uppkommer vid avyttring av materiella anläggningstillgångar beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset med avdrag för försäljningskostnader och det redovisade värdet av tillgången vid tidpunkten för avyttringen. Resultat redovisas i resultaträkningen under övriga externa kostnader.

I. Leasing

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång samt en leasingkulda per leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till

anskaffningsvärde, som utgörs av det initiala beloppet på leasingkulden justerat för eventuella leasingbetalningar som erlagts vid eller före inledningsdatumet, plus eventuella initiala direkta kostnader som uppstått och en uppskattning av kostnader för nedmontering och bortforsling av den underliggande tillgången eller återställande av den anläggning där den är belägen, minus eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till utgången av leasingperioden, om inte leasingavtalet överför äganderätten av den underliggande tillgången till koncernen vid utgången av leasingperioden eller nyttjanderättstillgångens anskaffningsvärde visar att koncernen kommer att utnyttja en köpoption. I sådana fall skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod, vilken fastställs på samma grund som den för materiella anläggningstillgångar. Vidare skrivs nyttjanderättstillgången regelbundet ned om det finns tecken på nedskrivningsbehov, och justeras för vissa omvärderingar av leasingkulden.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingbetalningar som inte är betalade per inledningsdatumet, diskonterade med hjälp av låneräntan som är implicit i leasingavtalet eller, om denna ränta inte enkelt kan fastställas, koncernens marginella låneränta. Generellt tillämpar koncernen sin marginella låneränta som diskonteringsränta. Koncernen fastställer sin marginella låneränta genom att erhålla räntesatser från olika externa finansieringskällor och göra vissa justeringar för att återspegla villkoren i leasingavtalet och typen av leasad tillgång.

Leasingbetalningar som ingår i värderingen av leasingkulden omfattar följande:

- fasta avgifter, inklusive till sin substans fasta avgifter;
- variabla avgifter som baseras på ett index eller en ränta, initialt värderade med hjälp av index eller räntan vid inledningsdatumet;

- belopp som förväntas betalas enligt en restvärdesgaranti; samt

- inlösenpriset enligt en köpoption som koncernen är rimligt säker på att lösa in, leasingbetalningar under en valfri förlängningsperiod om koncernen är rimligt säker på att utnyttja möjligheten till förlängning, och viten för förtida uppsägning av leasingavtal om inte koncernen är rimligt säker på att den inte kommer att säga upp avtalet i förtid.

Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Den omvärderas när det sker en förändring av framtida leasingbetalningar som beror på en förändring av ett index eller en ränta, om det sker en förändring av koncernens uppskattning av det belopp som förväntas betalas enligt en restvärdesgaranti, om koncernen ändrar sin bedömning av huruvida det kommer att utnyttja en möjlighet till köp, förlängning eller uppsägning eller om det finns en reviderad, till sin substans fast leasingavgift. När leasingkulden omvärderas på detta vis görs en motsvarande justering av det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången, eller redovisas i resultaträkningen om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderätter och leasingkulder för leasingavtal för tillgångar med lågt värde och kortfristiga leasingavtal. Koncernen redovisar leasingbetalningarna förknippade med dessa leasingavtal linjärt som en kostnad under leasingperioden.

J. Immateriella tillgångar

i. Forskning och utveckling

Alla interna forskningskostnader kostnadsförs i resultaträkningen när de uppstår. En betydande del av forsknings- och utvecklingsverksamheten utförs för Sanionas räkning av tredje part. Vanligtvis innehåller avtalen med sådana parter en betalningsplan, som inte nödvändigtvis följer utvecklingen av arbetet. Saniona gör uppskattningar av upplupna kostnader och förskotts betalningar per varje rapporteringsdag för sådana avtal

NOTER

med tredje part baserat på den information och de omständigheter som är kända vid den tidpunkten.

Interna utvecklingskostnader aktiveras enbart om de kan värderas på ett tillförlitligt sätt, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt gångbar, om framtida ekonomiska fördelar är sannolika och koncernen avser att och har tillräckliga resurser för att slutföra utvecklingen och använda eller sälja tillgången. I övrigt kostnadsförs alla interna utvecklingskostnader i resultaträkningen när de uppstår. Per den 31 december 2023 har koncernen inte ådragit sig några interna utvecklingskostnader som motsvarade dessa redovisningskriterier.

ii. Inlicensiering och separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar inklusive patent och andra immateriella rättigheter som licensieras eller förvärvas av koncernen värderas initialt till anskaffningsvärde. Betalningar för att uppnå utvecklingsrelaterade eller regulatoriska milstolpar aktiveras när de betalas, om inte betalningarna avser utförande av aktiviteter (metoden ackumulerat anskaffningsvärde). Immateriella tillgångar skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. Tills dess prövas de immateriella tillgångarna för nedskrivning minst en gång årligen, oavsett om det föreligger några indikationer på nedskrivningsbehov, eller när en indikation på nedskrivningsbehov identifieras.

K. Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Koncernen granskar årligen de redovisade värdena för sina icke-finansiella tillgångar (andra än uppskjutna skattefordringar) för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov. Om det föreligger en sådan indikation görs en uppskattning av tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet för en tillgång är det högre av dess nyttjandevärde och dess verkliga värde efter avdrag för försäljnings-kostnader. Nyttjandevärdet bygger på uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till

nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som speglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är hänförliga till.

En nedskrivning redovisas om en tillgångs redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. De minskar proportionerligt de redo-visade värdena på tillgångarna .

L. Likvida medel

Likvida medel omfattar kassabehållning, avistakonton hos banker och liknande institut, samt högst likvida innehav med löptider vid köptillfället på högst tre månader.

M. Finansiella instrument

i. Redovisning och första värderingen

Kundfordringar redovisas initialt när de uppstår. Alla övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt när koncernen blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde, plus, för poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen.

ii. Klassificering och efterföljande värdering Finansiella tillgångar – Allmänt

Vid första redovisningstillfället klassificeras en finansiell tillgång som värderad till: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat – skuldinvestering, verkligt värde via övrigt totalresultat – eget kapitalinvestering, eller verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar omklassificeras inte efter det första redovisningstillfället förutom om koncernen byter affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna. I så fall omklassificeras samtliga påverkade finansiella tillgångar den första dagen i den första rapportperioden efter bytet av affärsmodell.

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den uppfyller båda följande villkor och inte identifierats som värderad till verkligt värde via resultatet:

- den innehas inom ramen för en affärsmodell som har till mål att inneha den finansiella tillgången för att inhämta avtalsmässiga kassaflöden, och

- dess avtalsmässiga villkor ger upphov till specificerade datum för kassaflöden som enbart utgör amorteringar och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

En skuldinvestering värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om den uppfyller båda följande villkor och inte identifierats som värderad till verkligt värde via resultatet:

- det innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar, och

- dess avtalsmässiga villkor ger upphov till specificerade datum för kassaflöden som enbart utgör amorteringar och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Vid första redovisningstillfället för en egetkapitalinvestering som inte innehas för handel kan koncernen oåterkalleligt välja att redovisa följdändringar i investeringens verkliga värde i övrigt totalresultat. Detta val görs för varje enskild investering.

Alla finansiella tillgångar som inte klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat enligt beskrivningen ovan värderas till verkligt värde via resultatet. Vid första redovisningstillfället kan koncernen oåterkalleligt välja att klassificera en finansiell tillgång som i övrigt uppfyller kraven för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat som till verkligt värde via resultatet, om den genom att göra det eliminerar eller väsentligt minskar en inkomsekvens i redovisningen som annars skulle uppstå.

NOTER

Finansiella tillgångar – bedömning av affärsmodell

Koncernen gör en bedömning av målet med den affärsmodell i vilken en finansiell tillgång innehas på portföljnivå, eftersom detta bäst speglar det sätt på vilket verksamheten leds och information lämnas till ledningen.

Finansiella tillgångar – bedömning av huruvida de avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp och ränta

I denna bedömning definieras kapitalbelopp som den finansiella tillgångens verkliga värde vid det första redovisningstillfället. Ränta definieras som ersättning för pengars tidsvärde, för kreditrisken förknippad med det utestående kapitalbeloppet under en viss tid, för andra grundläggande utlåningsrisker och -kostnader (till exempel likviditetsrisk och administrativa kostnader) samt som en vinstmarginal.

Vid bedömning av huruvida de avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp och ränta beaktar koncernen instrumentets avtalsmässiga villkor. Här ingår en bedömning av huruvida den finansiella tillgången innehåller ett avtalsmässigt villkor som skulle kunna ändra de avtalsenliga kassaflödenas tidpunkt eller belopp så att detta villkor inte skulle uppfyllas.

Finansiella tillgångar – efterföljande värdering och vinster och förluster

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde: Den efterföljande värderingen för dessa tillgångar sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det upplupna anskaffningsvärdet minskas med nedskrivningar. Ränteintäkter, valutakursvinster och -förluster samt nedskrivningar redovisas i resultatet. Vinster eller förluster som uppstår vid bortbokning redovisas i resultatet.

Finansiella skulder – klassificering, efterföljande värdering och vinster och förluster

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultatet. En finansiell skuld klassificeras som till

verkligt värde via resultatet om den klassificeras som att den innehas till handel, är ett derivat eller identifieras som det vid det första redovisningstillfället. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet värderas till verkligt värde och nettovinster och förluster, inklusive räntekostnader, redovisas i resultatet. Den efterföljande värderingen för övriga finansiella skulder sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultatet. Vinster eller förluster som uppstår vid bortbokning redovisas också i resultatet.

iii. Bortbokning

Koncernen tar bort en finansiell tillgång när den avtalsmässiga rätten till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, eller när koncernen överför rätten att erhålla de avtalsmässiga kassaflödena i en transaktion där i allt väsentligt samtliga risker och förmåner förknippade med ägandet av den finansiella tillgången överförs, eller där koncernen varken överför eller behåller i allt väsentligt samtliga risker och förmåner förknippade med ägandet och inte behåller kontrollen över den finansiella tillgången.

Koncernen tar bort en finansiell skuld när dess avtalsmässiga förpliktelser har betalats, sagts upp eller löpt ut. Koncernen tar också bort en finansiell skuld när villkoren har ändrats och kassaflödena för den ändrade skulden är väsentligt annorlunda. Då redovisas en ny finansiell skuld baserad på de ändrade villkoren till verkligt värde.

iv. Nedskrivningar

Koncernen redovisar förlustreserven för förväntade kreditförluster (ECL) för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. ECL för kundfordringar uppskattas utifrån en förenklad metod som använder koncernens historiska kreditupplevelse samt mer framåtblickande information.

N. Eget kapital

Tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till emission av stamaktier redovisas i eget kapital som ett avdrag.

O. Värdering till verkligt värde

”Verkligt värde” är det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas för att överlåta en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer per värderingstidpunkten på huvudmarknaden, eller om inte sådan finns, det mest gynnsamma marknad som koncernen har tillgång till per det datumet. Det verkliga värdet för en skuld speglar risken att den inte kommer att betalas.

Koncernen använder följande hierarki för att fastställa och upplysa om finansiella instruments verkliga värde per värderingsteknik:

Nivå 1: Noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Övriga tekniker för vilka alla upplysningar som har en väsentlig effekt på det redovisade verkliga värdet är observerbara antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Tekniker som använder upplysningar som har en väsentlig effekt på det redovisade verkliga värdet som inte är baserade på observerbara marknadsdata. En marknad betraktas som ”aktiv” om transaktionerna med tillgången eller skulden sker med tillräcklig regelbundenhet och volym för att ge löpande prisinformation.

Om det inte finns något noterat pris på en aktiv marknad tillämpar koncernen värderingstekniker som maximerar användningen av relevanta observerbara data och minimerar användningen av ej observerbara data. Den valda värderingstekniken inbegriper samtliga faktorer som marknadsaktörerna skulle ta hänsyn till vid prissättning av en transaktion.

NOTER

Koncernen ser regelbundet över betydande icke-observerbara data och justeringar av värdet. Väsentliga frågor gällande värdering redovisas för koncernens revisionsutskott.

P. Uppskjutna kostnader för emissioner

Koncernen skjuter upp kostnader som är direkt förknippade med pågående aktieemissioner tills sådana emissioner är genomförda, och vid den tidpunkten bokförs sådana kostnader som en minskning av bruttointäkterna från emissionen direkt i eget kapital. Om en emission av aktier avbryts, kostnadsförs de uppskjutna emissionskostnaderna.

Q. Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar den svenska årsredovisningslagen och Rådets för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i så stor utsträckning som möjligt tillämpar samtliga IFRS sådana de antagits av EU inom ramen för den svenska årsredovisningslagen och den svenska tryggandelagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper går igenom nedan:

- Klassificering och presentation: Moderbolaget presenterar en separat rapport över totalresultat, separerat från resultaträkningen.
- Andelar i dotterbolag och övriga finansiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets årsredovisning med avdrag för eventuell nedskrivning. Utdelning redovisas i resultaträkningen.

NOTER

Not 8 Finansieringstransaktioner

A. Lån från Formue Nord, 2021, 2022 och 2023

I juli 2021 tecknade koncernen ett avtal om ett icke-utspäddande tidsbestämt lån till fast ränta denominerat i SEK om 87,0 MSEK med Formue Nord Focus A/S. Under perioden från september 2022 till december 2023 har villkoren omförhandlats och det återstående lånebeloppet uppgick till 61 MSEK.

I augusti 2023 meddelade Saniona att villkoren för låneavtalet med Formue Nord ändrats. Efter omförhandling justerades villkoren med en amortering om 13 MSEK av lånebeloppet, varav 3 MSEK återbetalades kontant och 10 MSEK konverterades till aktier. Parterna har vidare kommit överens om att förlänga löptiden för lånet till 31 januari 2025 och att återstoden av lånet, 61 MSEK, kommer att löpa med ränta om 1,5 procent månadsvis. En åtagandeavgift om 4,8 MSEK utgår till Formue Nord avseende förlängningen av lånet. Konverteringen av 10 MSEK av lånebeloppet samt åtagandeavgiften om 4,8 MSEK har konverterats till 1 741 301 aktier till kursen 8,50 SEK.

I december 2023 meddelade Saniona, i samband med Företrädesemissionen, en omförhandling av det utestående lånet. Saniona ska i samband med Företrädesemissionen återbetala 20 MSEK av lånet kontant eller via kvittning. Av återstående lån om cirka 41,2 MSEK ska cirka 31,2 MSEK fortsatt löpa som ett lån och 10 MSEK ska omvandlas till nya konvertibler i Bolaget. Som ersättning för omstruktureringen av lånevillkoren erhöll Formue Nord en kontant betalning om 4,6 MSEK. Per den 31 december 2023 var de totala skulderna till Formue Nord 65,2 MSEK. Lånet och konvertiblerna om cirka 41,2 MSEK ska löpa med en ränta motsvarande STIBOR 3 mån plus åtta (8) procent per år, och räntan ska erläggas kontant i slutet av varje kalenderkvartal. Lånet förfaller härfter till betalning den 31 juli 2025.

Not 9 Intäkter

A. Intäkternas fördelning

Kategori

KSEK	2023	2022
Utlicensiering (andra händelsebaserade betalningar)	—	3 760
Forsknings- och samarbetsavtal (sammanslaget över tid)	16 207	8 293
Forsknings- och utvecklingstjänster (fristående)	633	3 229
Summa	16 840	15 282

Större kunder

KSEK	2023		2022	
Kund #1	8 721	51,8 %	8 293	54,3 %
Kund #2	7 486	44,5 %	—	—
Kund #3	633	3,7 %	3 229	21,1 %
Kund #4	—	—	3 760	24,6 %
Summa	16 840	100,0 %	15 282	100,0 %

Geografiska marknader (baserat på kund)

KSEK	2023	2022
Sverige	—	—
Tyskland	8 721	8 293
Danmark	633	3 229
Storbritannien	7 486	—
Mexiko	—	3 760
Summa	16 840	15 282

NOTER

B. Avtal med kunder

i. Boehringer Ingelheim, forsknings- och samarbetsavtal

År 2020 ingick koncernen ett forsknings- och samarbetsavtal med Boehringer Ingelheim International GmbH ("BI") om gemensam forskning för att ytterligare validera ett specifikt nytt potentiellt läkemedelsmål kopplat till schizofreni som inte offentliggjorts identifiera möjliga leadmolekyler för målet. I avtalet ("BI 2020-avtalet") ingår att BI erhåller en exklusiv global licens att forska, utveckla, tillverka och kommersialisera läkemedel som identifierats genom samarbetet. Koncernen tillhandahåller forskningstjänster under en inledande period om 12 månader, och BI har möjlighet att förlänga forskningsperioden upp till tre gånger med ytterligare tolv månader per förlängning. Det första av dessa förlängningsalternativ utnyttjades 2021, vilket förlängde perioden till och med mars 2022. Perioden förlängdes återigen 2022, till och med mars 2023, och slutligen 2023 till och med mars 2024. I december 2023 meddelade Saniona att forskningsperioden ytterligare förlängts med upp till två år.

Koncernen får kvartalsvis forskningsfinansiering från BI baserat på de faktiska heltidsanställda som koncernen använder för den gemensamma forskningen. Koncernen är också berättigad till framtida milstolpsbetalningar på upp till 784,8 MSEK (76,5 MEUR) relaterade till uppnåendet av förspecifierade milstolpar inom utveckling, regulatorisk process, kommersialisering och försäljning, men ingen av dessa milstolpar hade uppnåtts per den 31 december 2023. Koncernen är också berättigad att erhålla differentierat royalty på BI:s produktförsäljning av alla produkter som härrör från detta samarbete, i form av en låg ensiffrig procentandel. BI 2020-avtalet löper ut på den senare av tioårsdagen av avtalets undertecknande och det sista anspråket på ett patent eller en patentansökan. Efter avtalets första årsdag har BI rätt att säga upp avtalet av praktiska skäl med nittio dagars skriftligt varsel, och i detta fall återlämnas den licensierade IP:n till koncernen.

Koncernen hade ingen avtalsskuld från avtalen med BI per den 31 december 2023 och 31 december 2022.

ii. Licensieringsavtal med Medix

År 2016 ingick koncernen ett licensavtal med Productos Medix, S.A. de C.V. ("Medix") för rättigheter att utveckla och kommersialisera tesofensin och/eller Tesomet i Mexiko och Argentina ("Medix-avtalet"). Enligt villkoren i Medix-avtalet betalade Medix en icke åter-betalningsbar förskotts betalning på 10,7 MSEK (1,25 MUSD) under 2016. Saniona är berättigad till framtida milstolpsbetalningar på upp till 20,8 MSEK (2,0 MUSD) relaterade till uppnåendet av förspecifierade regulatoriska milstolpar, varav ingen hade uppnåtts per den 31 december 2023. Milstolpsbetalningar redovisas som intäkt när de relevanta milstolparna har uppnåtts. Koncernen har också rätt att erhålla differentierade icke återbetalningsbara årliga licensbetalningar på mellan 0,0 MSEK (0,0 MUSD) och 5,2 MSEK (0,5 MUSD), samt differentierade licensavgifter med låga tvåsiffriga procentsatser på Medix försäljning av produkter. Medix-avtalet löper ut tio år efter den första kommersiella försäljningen eller fem år efter det att generisk konkurrens har etablerats, beroende på vilket som inträffar senast. Medix har rätt att säga upp avtalet av praktiska skäl med nittio dagars skriftlig varsel. I detta fall återlämnas den licensierade IP:n till koncernen. Koncernen har rätt att säga upp Medix-avtalet med avseende på tesofensin för varje enskilt land om Medix inte har inlett en klinisk prövning av tesofensin-produkten inom två år efter Medix-avtalets ikraftträdandedatum i syfte att erhålla myndighetsgodkännande för tesofensin i det landet. Koncernen har rätt att säga upp Medix-avtalet med avseende på Tesomet för varje enskilt land om Medix inte har inlett en klinisk prövning av Tesometprodukten inom ett år efter utfärdandet av patenträttigheterna för Tesomet i syfte att erhålla ett myndighetsgodkännande för tesofensin i det landet. Intäkter från årliga licensbetalningar redovisas i början av varje årlig licensperiod. Intäkter som redovisas för Medix under 2022 avser årliga licensbetalningar. Ingen milstolpe har uppnåtts och ingen produkt har marknadsförts under dessa år.

NOTER

iii. Cephagenix

År 2020 ingick koncernen ett avtal om forskningstjänster och ett samarbetsavtal med Headchannel ApS (senare med det nya bolagsnamnet Cephagenix ApS ("Cephagenix")) avseende identifiering och utveckling av nya migränbehandlingar baserade på koncernens unika kompetens inom jonkanaler och teknologiplattform för det centrala nervsystemet, med en inledande löptid på ett år. Koncernen kompenseras för forskningstjänster baserat på de faktiska heltidsanställda som koncernen använder för att tillhandahålla sådana tjänster. Externa kostnader som koncernen ådrar sig i samband med utförandet av forskningstjänster överförs till Cephagenix och ingår i intäkterna. Den ursprungliga avtalsperioden har förlängts flera gånger.

Koncernen har ett betydande inflytande över Cephagenix och redovisar detta som en investering i intresseföretag, se not 20 *Investering i intresseföretag för mer information*.

iv. Samarbetsavtal med AstronauTx

Under 2023 ingick koncernen ett samarbetsavtal med AstronauTx avseende Alzheimers sjukdom. Saniona kan erhålla upp till 1,9 miljarder SEK (177 MUSD) i milstolpsbetalningar liksom royalty på den globala nettoförsäljningen av de produkter som samarbetet ger upphov till. Koncernen får kvartalsvis forskningsfinansiering från AstronauTx baserat på de faktiska heltidsanställda som koncernen använder för forskningen.

AstronauTx har en möjlighet att erhålla exklusiva världsomspännande rättigheter att forska, utveckla, tillverka och kommersialisera läkemedel som identifierats genom samarbetet. Saniona kommer att erhålla milstolpsbetalningar på upp till 1,1 miljarder SEK (102 MUSD) när vissa milstolpar inom forskning, utveckling och reglering har uppnåtts. Dessutom har Saniona rätt till kommersiella milstolpsbetalningar på upp till 0,8 miljarder SEK (75 MUSD) och differentierade royalties på nettoförsäljningen av eventuella produkter kommersialiserade av AstronauTx som ett resultat av detta samarbete.

NOTER

Not 10 Arvode och ersättning till revisor

Revisionsuppdrag avser revision av de finansiella rapporterna och räkenskaperna samt granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Vid bolagsstämman den 25 maj 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till ny revisor och det beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning. Öhrlings PricewaterhouseCoopers har meddelat att den auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius kommer att vara huvudansvarig revisor.

Andra revisionsaktiviteter än revisionsuppdraget under 2022 avser en revision av våra koncernredovisningar enligt standarder från det amerikanska Public Company Accounting Standards Board (PCAOB), vilka skulle krävas i händelse av att koncernen skulle ansöka om en notering i USA hos den amerikanska värdepappers- och börs-kommissionen (SEC), samt administrativa skrivelser och rapporter över översiktlig granskning. Noteringen i USA avbröts i april 2022 i och med att Saniona upphörde med sin verksamhet i USA.

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Deloitte				
Revisionsuppdrag	150	929	—	460
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	138	1 651	105	1 651
Övriga uppdrag	—	22	—	15
Summa	288	2 602	105	2 126

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1 060	—	550	—
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	—	50	—
Övriga uppdrag	30	—	—	—
Summa	1 140	—	600	—

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Summa				
Revisionsuppdrag	1 210	929	550	460
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	188	1 651	155	1 651
Övriga uppdrag	30	22	—	15
Summa	1 428	2 602	705	2 126

NOTER

Not 11 Externa kostnader för forskning och utveckling

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Tesomet	3 995	49 907	—	—
SAN711	8 392	35 259	—	—
SAN903	1 086	11 261	—	—
Andra program	9 311	17 328	—	—
Summa	22 784	113 755	—	—

NOTER

Not 12 Ersättning till anställda

A. Antal anställda, löner, övriga ersättningar och sociala kostnader

Per den 31 december 2023 och 2022 var antalet anställda inklusive VD 23 (23), varav 12 (12) kvinnor och 11 (11) män. Av dessa anställda arbetar 17 (17) i koncernens forsknings- och utvecklingsverksamhet, och 10 (10) anställda har en doktorsexamen.

Per den 31 december 2023 och 2022 hade koncernen en verkställande ledning bestående av 5 (5) personer: en verkställande direktör (VD), Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO), Chief Development Officer (CDO) och Executive Vice President, Research. Av dessa var 2 kvinnor och 3 var män.

Per den 31 december 2023 bestod Sanionas styrelse av 4 ledamöter, varav 1 var kvinna och 3 var män. Per den 31 december 2022 bestod Sanionas styrelse av 3 ledamöter, varav 1 var kvinna och 2 var män.

Riktlinjer för ersättning beskrivs på sidorna 28–29.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR INOM KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, 2023

KSEK	Styrelse arvode ^{a)}	Fast lön	Rörlig lön	Pensions- kostnader	Aktie- relaterade ersättningar ^{c)}	Återförd aktie- relaterad ersättning ^{e)}	Sociala avgifter	Övriga personal- kostnader	Summa
Jørgen Drejer, styrelseordförande ^{e)}	350	—	—	—	62	—	—	—	412
Carl Johan Sundberg, styrelseledamot	280	—	—	—	62	—	88	—	430
Anna Ljung, styrelseledamot	330	—	—	—	62	—	104	—	496
Pierandrea Muglia, styrelseledamot ^{b) e)}	117	—	—	—	—	—	—	—	117
Summa styrelsen ^{a)}	1 077	—	—	—	186	—	192	—	1 455
Thomas Feldthus, VD	—	2 417	—	241	1 288	—	5	30	3 981
Övrig ledning ^{d)}	—	7 353	—	543	1 283	—	20	119	9 318
Summa verkställande ledning	—	9 770	—	784	2 571	—	25	149	13 299
Övriga anställda	—	16 319	—	1 421	819	-127	91	536	19 059
Summa	1 077	26 089	—	2 205	3 576	-127	308	685	33 813

a) Styrelsearvodena avser arvoden i moderbolaget, och inkluderar även arvode till revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

b) Vid årsstämman den 25 maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som styrelseledamot.

c) Dessa transaktioner involverar inte betalning och påverkar inte Bolagets kassaflöde.

d) 4 ledande befattningshavare. Se Verkställande ledning på sidorna 100-101.

e) Jørgen Drejer och Pierandrea Muglia har även arbetat som konsulter åt bolaget under 2023. Se not 29 Närstående.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar 3,3 MSEK (17,7) i personalkostnader och övriga rörelsekostnader, varav löner 462 KSEK (287), styrelsearvode och kommittéarvode 1 077 KSEK (1 445), sociala avgifter 192 KSEK (185), personaloptioner 186 KSEK (225) och koncerninterna lönekostnader som har vidarefakturerats om 1,3 MSEK (15,6).

NOTER

A. Antal anställda, löner, övriga ersättningar och sociala kostnader (fortsättning)

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR FÖR 2022, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

KSEK	Styrelse Arvode ^{a)}	Fast lön	Rörlig lön	Pensions- kostnader	Aktie- relaterade ersättningar ^{c)}	Aterförd aktie- relaterad ersättning ^{e)}	Sociala avgifter	Övriga personal- kostnader	Summa
Jørgen Drejer, styrelseordförande	204	—	—	—	154	—	—	—	358
Carl Johan Sundberg, styrelseledamot	268	—	—	—	156	—	84	—	508
Anna Ljung, styrelseledamot	322	—	—	—	156	—	101	—	579
J. Donald deBethizy ^{b)}	192	—	—	—	—	—	—	—	192
Edward Saltzman ^{b)}	186	—	—	—	120	-361	—	—	-55
Robert Hoffman ^{b)}	213	—	—	—	—	—	—	—	213
Summa styrelsen ^{a)}	1 385	—	—	—	586	-361	185	—	1 795
Thomas Feldthus, VD ^{d)}	—	1 312	707	287	560	—	3	9	2 878
Rami Levin (f.d. VD) ^{f)}	—	12 013	—	80	1 632	-5 875	459	2	8 311
Jørgen Drejer (Vice VD) ^{e)}	—	1 022	—	—	—	—	2	7	1 031
Övrig ledning ^{d) g)}	—	31 098	342	971	4 022	-17 010	655	70	20 148
Summa verkställande ledning	—	45 445	1 049	1 338	6 214	-22 885	1 119	88	32 368
Övriga anställda	—	41 977	371	2 048	2 424	-3 959	4 718	481	48 060
Summa	1 385	87 422	1 420	3 386	9 224	-27 205	6 022	569	82 223

a) Styrelsearvodena avser arvoden i moderbolaget, och inkluderar även arvode till revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

b) I samband med årsstämman den 25 maj 2022 lämnade J. Donald deBethizy, Edward Saltzman och Robert Hoffman styrelsen.

c) Dessa transaktioner involverar inte betalning och påverkar inte Bolagets kassaflöde.

d) Den 30 april 2022 utnämnde Saniona Thomas Feldthus till VD, Anita Milland till CFO, Karin S. Nielsen till CSO, Janus Schreiber till CDO och Palle Christophersen till EVP, Research. Samtidigt avgick Rami Levin som VD tillsammans med alla övriga anställda i USA i och med nedläggningen av Saniona Inc.

e) Den 30 april 2022 avgick Jørgen Drejer från posten som CSO och Vice VD och övergick till rollen som tillförordnad styrelseordförande. Han valdes till styrelseordförande av årsstämman den 25 maj 2022.

f) Den 30 april 2022 avgick Rami Levin som VD. I Rami Levins fasta löneutbetalningar under 2022 ingår ett avgångsvederlag om 9,9 MSEK.

g) 8 ledande befattningshavare från den 1 januari 2022 till den 30 april 2022. 4 ledande befattningshavare från den 1 maj 2022 till den 31 december 2022.

NOTER

Not 13 Aktierelaterade ersättningar

A. Beskrivning av aktierelaterade ersättningsarrangemang

Per den 31 december 2023 förelåg följande aktierelaterade ersättningsarrangemang inom Koncernen (sammantaget "optionsprogrammen"). Alla optionsprogrammen regleras med egetkapitalinstrument.

2018:1: Den 19 januari 2018 röstade den extra bolagsstämman för införandet av ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av högst 217 625 optioner kostnadsfritt till styrelseordföranden, J. Donald deBethizy (optionsprogrammet 2018/2024). Tilldelning av 217 625 personaloptioner skedde i mars 2018. Varje option berättigade först innehavaren att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs om 33,60 SEK. Teckningspriset och antalet aktier som varje option ger rätt till att teckna sig för omräknades därefter som ett resultat av företrädesemissionerna och uppgår nu till 33,20 SEK respektive 1,03. Per den 19 januari 2018 tilldelades 25 procent av optionerna, då innehavaren valdes till styrelseordförande. Återstående optioner är föremål för tjänstevillkor och intjänas med 25 procent för varje år som innehavaren väljs till styrelseordförande under en period om tre år. Innehavaren kan utnyttja intjänade optioner under en tidsperiod av 30 dagar från datumet efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapporter eller, för helåret, bokslutskommunikén, första gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det första kvartalet 2021 och sista gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det första kvartalet 2024. För att moderbolaget ska kunna leverera aktier i enlighet med optionsprogrammet, och för att tillgodose kravet på sociala avgifter som kan uppkomma i samband med optionsprogrammet, beslutade den extra bolagsstämman att emittera högst 286 003 optioner till ett helägt dotterbolag i koncernen.

2019:1: Årsstämman 2019 röstade för införandet av ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av högst 34 500 optioner vederlagsfritt till vissa anställda och övriga som tillhandahåller liknande tjänster i

koncernen (optionsprogrammet 2019/2024). Tilldelning av 34 500 personaloptioner skedde i september 2019. Varje option berättigade först innehavaren att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs om 17,86 SEK. Teckningspriset och antalet aktier som varje option ger rätt till att teckna sig för omräknades därefter som ett resultat av företrädesemissionerna och uppgår nu till 17,83 SEK respektive 1,01. Optionerna är föremål för tjänstevillkor och intjänas gradvis på månadsbasis över en total intjänandeperiod om 48 månader. Innehavarna kan utnyttja intjänade optioner under en tidsperiod av 30 dagar från datumet efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapporter eller, för helåret, bokslutskommunikén, första gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det första kvartalet 2023 och sista gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2024.

2020:1 Den 7 februari 2020 beslutade den extra bolagsstämman att godkänna ett personaloptionsprogram för VD Rami Levin (optionsprogrammet 2020/2025). Optionsprogrammet 2020/2025 omfattar 710 313 optioner vederlagsfritt. Tilldelningen skedde den 7 februari 2020. Varje option berättigade först innehavaren att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs om 29,42 SEK. Teckningspriset och antalet aktier som varje option ger rätt till att teckna sig för omräknades därefter som ett resultat av företrädesemissionerna och uppgår nu till 29,36 SEK respektive 1,01. Optionerna är föremål för tjänstevillkor och intjänas med 25 procent för varje år på de datum som infaller 12, 24, 36 och 48 månader efter tilldelningen. Innehavaren kan utnyttja intjänade optioner under en tidsperiod av 30 dagar från datumet efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapporter eller, för helåret, bokslutskommunikén, första gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2022 och för sista gången efter tillkännagivandet av kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2025.

2020:2 Den 23 oktober 2020 beslutade den extra bolagsstämman att godkänna ett personaloptions-

program som omfattar tilldelning av högst 7 976 690 optioner vederlagsfritt (optionsprogrammet 2020). Totalt 5 923 348 optioner tilldelades vid olika tidpunkter under fjärde kvartalet 2020. Varje option berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs lika med stamaktiens stängningskurs dagen före tilldelningen. Optionerna är föremål för tjänstevillkor, och intjänas till 25 procent på tolv-månadersdagen av tilldelningen, återstående 75 procent intjänas gradvis med 6,25 procent för varje nästföljande kvartal de kommande 36 månaderna, vilket ger en total intjänandeperiod på 48 månader. Innehavaren kan utnyttja intjänade optioner från intjänandedagen och fram till det datum som infaller 10 år efter tilldelningsdatumet. Deltagare vars anställning eller tjänsteförhållande till Sanionakoncernen upphör måste emellertid utnyttja sina intjänade optioner inom 90 dagar från det datum när deltagarens anställning eller tjänsteförhållande till Sanionakoncernen upphörde (eller, om detta upphörande är hänförligt till deltagarens frånfalle eller funktionshinder, inom 12 månader från sagda datum).

2020:3 Den 23 oktober 2020 röstade den extra bolagsstämman för införandet av ett incitamentsprogram som omfattar tilldelning av högst 308 000 optioner vederlagsfritt till alla medlemmar i styrelsen med undantag för styrelsens ordförande (styrelseoptionsprogrammet 2020). Varje deltagare tilldelades 77 000 optioner. Tilldelning av 308 000 optioner ägde rum den 26 oktober 2020. Varje option berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs om 25,40 SEK. Optionerna är föremål för tjänstevillkor och intjänas med 1/3 på datumet för den ordinarie årsstämman 2021, ytterligare 1/3 på datumet för den ordinarie årsstämman 2022, och återstående 1/3 intjänas på datumet för den ordinarie årsstämman 2023. Innehavaren kan utnyttja intjänade optioner under en tidsperiod av 30 dagar från datumet efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapporter eller, för helåret, bokslutskommunikén, första gången efter offentliggörandet av kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2023 och för sista gången efter tillkänn-

NOTER

givet av kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2024.

2021:1 Koncernen tilldelade totalt 902 000 optioner enligt villkoren i optionsprogrammet 2020 vid olika tidpunkter under det första kvartalet 2021.

2022:1 Den 26 augusti 2022 tilldelade koncernen totalt 2 129 821 optioner i enlighet med optionsprogrammet 2022. 2022: Den 18 augusti 2022 röstade en extra bolagsstämma för att inrätta ett personaloptionsprogram. Personaloptionsprogrammet 2022 ska omfatta högst 2 129 821 optioner. Varje option ger innehavaren rätt att mot kontant ersättning förvärva en ny aktie i bolaget till en teckningskurs som motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under den period om tio handelsdagar som omedelbart föregår den extra bolagsstämman den 18 augusti 2022. Tilldelning av 2 129 821 optioner skedde den 25 augusti 2022. De tilldelade personaloptionerna tjänas in till en tredjedel vid vart och ett av de datum som infaller 12, 24 respektive 36 månader efter tilldelningsdatumet. Tilldelade och intjänade personaloptioner kan utnyttjas under den period som inleds 3 år efter tilldelningsdatumet och upphör den 31 december 2028. Styrelsen äger rätt att begränsa antalet tillfällen som teckningsoptionerna kan nyttjas under nyttjandeperioden.

2023:1 Den 25 maj 2023 beslutade bolagsstämman att godkänna ett personaloptionsprogram som omfattar tilldelning av högst 750 000 optioner. Programmet innebär att högst 750 000 personaloptioner ska erbjudas ledande befattningshavare (exklusive VD och CFO) samt övriga anställda. De tilldelade personaloptionerna tjänas in till en tredjedel vid vart och ett av de datum som infaller 12, 24 respektive 36 månader efter tilldelningsdatumet. Innehavarna ska ha rätt att utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under den period som inleds 3 år efter tilldelningsdatumet och upphör den 31 december 2028. Varje personaloption ger innehavaren rätt att mot kontant ersättning förvärva

en ny aktie i bolaget till en teckningskurs som motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som omedelbart följer efter bolagsstämman den 25 maj 2023. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt och de ska inte utgöra värdepapper och ska inte heller kunna överlåtas eller pantsättas.

B. Värdering av verkligt värde och ersättningar

Aktierelaterade ersättningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 uppgick till totalt 3,5 MSEK respektive -18,0 MSEK. Kostnader för optioner förverkade under 2022 har återförts till ett belopp om 27,2 MSEK. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar en anställd och styrelseledamot till tilldelning av optioner genom optionsprogrammen redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Sådana ersättningar utgör det verkliga marknadsvärdet av tilldelade optioner och motsvarar inte faktiska kontanta utgifter.

Det verkliga värdet på optionerna har beräknats med hjälp av Black-Scholes-formeln. Optionens beräknade löptid är baserad på genomsnittet vid intjäningsperiodens slut och avtalad löptid för respektive instrument, i frånvaro av tillräckligt koncernspecifik information om de anställdas inlösen av optionerna. Den förväntade volatiliteten är baserad på en utvärdering av den historiska volatiliteten för moderbolagets aktiekurs, i synnerhet över den historiska perioden i proportion till beräknad löptid.

NOTER

De data som användes i värderingen till verkligt värde per tilldelningstidpunkten och avstämningen av utestående optioner är följande:

2023-12-31

Incitamentsprogram	2018:1	2018:2	2019:1	2019:2	2020:1	2020:2	2020:3	2021:1	2022:1	2023:1	Summa
Utestående optioner 1 januari	286 003	32 792	34 500	15 770	355 156	884 700	282 333	700	2 129 821	—	4 021 775
Tilldelade under året	—	—	—	—	—	—	—	—	—	700 000	700 000
Förverkade under året	—	-32 792	—	-15 770	—	-149 200	—	—	—	—	-197 762
Utestående optioner 31 december	286 003	0	34 500	0	355 156	735 500	282 333	700	2 129 821	700 000	4 524 013
Inlösenbara optioner 31 december	286 003	0	34 500	0	355 156	551 625	282 333	525	709 940	0	2 220 082
Högsta antal aktier att emittera	294 583	0	34 845	0	358 707	735 500	282 333	700	2 129 821	700 000	4 536 489
Verkligt värde per tilldelningsdatum* (SEK)	12,06	17,38	7,23	6,00	12,26	13,13	7,98	10,75	1,59	2,88	
Aktiekurs vid tilldelningsdatum* (SEK)	26,95	33,85	17,76	17,76	28,10	23,50	23,55	19,31	4,24	7,8	
Lösenpris* (SEK)	33,20	29,71	17,83	17,83	29,36	24,12	25,40	19,38	5,89	8,84	
Beräknad volatilitet*	69,24 %	67,77 %	57,29 %	53,67 %	58,66 %	63,64 %	57,00 %	62,56 %	57,65 %	65,00 %	
Förväntad löptid (år)*	3,88	3,73	3,67	2,80	4,20	6,10	2,80	6,11	4,17	3,71	
Förväntad utdelning*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riskfri ränta*	-0,1092 %	-0,2773 %	-0,6903 %	-0,6709 %	-0,2280 %	-0,2772 %	-0,3602 %	-0,2046 %	2,0670 %	2,5219 %	
Återstående avtalad löptid (år)*	0,50	0,00	1,00	0,00	2,00	6,81	0,92	7,25	5,01	5,01	

* Viktat genomsnitt

NOTER

2022-12-31

Incitamentsprogram	2017	2018:1	2018:2	2018:3	2019:1	2019:2	2020:1	2020:2	2020:3	2021:1	2021:2	2022:1:2	Summa
Utestående optioner 1 januari	38 292	286 003	32 792	10 513	34 500	15 770	710 313	5 915 648	308 000	902 000	148 350	—	8 402 181
Tilldelade under året	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2 129 821	2 129 821
Förverkade under året	-38 292	—	—	-10 513	—	—	-355 157	-5 030 948	-25 667	-901 300	-148 350	—	-6 510 227
Utestående optioner 31 december	0	286 003	32 792	0	34 500	15 770	355 156	884 700	282 333	700	0	2 129 821	4 021 775
Inlösenbara optioner 31 december	0	286 003	32 792	0	23 000	15 770	355 156	442 350	205 333	306	0	0	1 360 710
Högsta antal aktier att emittera	0	294 583	33 775	0	34 845	15 927	358 707	884 700	282 333	700	0	2 129 821	4 035 391
Verkligt värde per tilldelningsdatum* (SEK)	27,94	12,06	17,38	12,89	7,23	6,00	12,26	13,13	7,98	10,75	10,18	1,59	
Aktiekurs vid tilldelningsdatum* (SEK)	49,60	26,95	33,85	33,85	17,76	17,76	28,10	23,50	23,55	19,31	18,88	4,24	
Lösenpris* (SEK)	40,63	33,20	29,71	29,71	17,83	17,83	29,36	24,12	25,40	19,38	19,26	5,89	
Beräknad volatilitet*	73,41 %	69,24 %	67,77 %	53,67 %	57,29 %	53,67 %	58,66 %	63,64 %	57,00 %	62,56 %	61,32 %	57,65 %	
Förväntad löptid (år)*	3,75	3,88	3,73	2,8	3,67	2,80	4,20	6,10	2,80	6,11	6,11	4,17	
Förväntad utdelning*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riskfri ränta*	-0,2602 %	-0,1092 %	-0,2773 %	-0,4218 %	-0,6903 %	-0,6709 %	-0,2280 %	-0,2772 %	-0,3602 %	-0,2046 %	-0,5225 %	2,0670 %	
Återstående avtalad löptid (år)*	0,00	1,50	0,96	0,00	2,00	0,75	3,00	7,83	1,92	8,11	8,40	6,01	

* Viktat genomsnitt

NOTER

Not 14 Finansiella poster

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022 (omräknad)	2023	2022
Ränteintäkter	2 237	593	82	11
Valutakursvinster	894	9 133	29	380
Finansiella intäkter	3 131	9 726	111	391
Räntekostnader på leasingskulder	-1 363	-1 567	—	—
Övriga räntekostnader	-11 261	-10 384	-11 262	-10 082
Övriga räntekostnader, koncerninterna	—	—	-13 216	-4 645
Övriga finansiella kostnader	-12 308	-2 758	-12 308	-2 758
Valutakursförluster	-1 414	-9 950	-25	-300
Finansiella kostnader	-26 346	-24 659	-36 811	-17 785
Vinst/förlust vid förändring i verkligt värde på en investering i egetkapitalinstrument – privatägt	—	-11 661	—	—
Nettovinst från finansiella poster	—	33 788	—	—
Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag	0	22 127	0	0
Summa finansnetto	-23 215	7 194	36 700	17 394

NOTER

Not 15 Rättelse

Den konsoliderade koncernredovisningen i sammandrag som tidigare utfärdats för det år som slutade den 31 december 2022, har omräknats med avseende på omräkningsdifferenser relaterade till Saniona Inc. i koncernens resultaträkning, och en omräkning till förändringar i eget kapital per den 1 januari 2022 på 73,5 MSEK avseende verkligt värde reserv.

Omräkningarna är hänförliga till redovisningsmässiga justeringar (IAS8) och påverkar inte Sanionas kassaställning.

Den totala effekten av omräkningarna för tidigare rapporterad period 2021 är följande:

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Reserv till verkligt värde	Balanserad vinst eller förlust	Eget kapital
1 januari 2022 (tidigare rapporterat)	3 119	813 261	1 016	73 529	-608 926	281 999
Omräkning				-73 529	73 529	0
1 januari 2022 (omräknad)	3 119	813 261	1 016	0	-535 397	281 999

Den totala effekten av omräkningarna för helåret som slutade den 31 december 2022 är följande:

KSEK	2022-01-01 2022-12-31 (omräknad)	Omräk- ningar	2022-01-01 2022-12-31 (tidigare rapporterat)
Nettovinst från finansiella poster	22 127	33 788	-11 661
Periodens resultat	-211 569	33 788	-245 357
Övrigt totalresultat: omräkningsdifferenser	259	-33 788	34 047
Summa totalresultat	-211 310	0	-211 310

NOTER

Not 16 Inkomstskatt

A. Årets skatt

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt	8 470	6 610	—	—
Uppskjuten skattefordran (kostnad)	—	—	—	—
Total skatt	8 470	6 610	—	—

Inkomstskatt i Sverige beräknas till 20,6 procent (20,6) och i Danmark till 22 procent (22) av skattepliktigt resultat för året. I USA var inkomstskatten 21,0 procent 2022.

Aktuell skattefordran för åren 2023 och 2022 avser Skatte kreditordningen i Danmark, om 8,4 MSEK respektive 7,4 MSEK. Under 2022 redovisade Koncernen också en skattekostnad i Saniona Inc om 0,6 MSEK.

B. Skatteförlust överförd i ny räkning

Moderbolaget och dess dotterbolag har genererat icke utnyttjade underskottsavdrag. Med tanke på koncernens historik av skattemässiga underskott anser ledningen att det inte är troligt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de outnyttjade underskottsavdragen kan utnyttjas. Följaktligen har uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag enbart redovisats i den utsträckning som de kan kvittas mot uppskjutna skatteskulder i samma jurisdiktion. Det finns ingen tidsgräns för utnyttjande av underskottsavdragen i någon av de jurisdiktioner där koncernen bedriver verksamhet.

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ingående underskottsavdrag 1 januari för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	491 586	549 991	175 428	134 554
Återföring av underskottsavdrag hänförliga till Saniona Inc	—	-258 089	—	—
Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	56 513	199 684	42 505	40 874
Utgående underskottsavdrag 31 december för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	548 109	491 586	217 947	175,428

Per den 31 december 2023 och 2022 hade koncernen en ackumulerad oredovisad uppskjuten skattefordran på 118,8 MSEK respektive 106,9 MSEK. Uppskjutna skattefordringar redovisas inte, eftersom skattefordringarna för närvarande inte anses uppfylla kriterierna för redovisning då ledningen inte kan ge något övertygande bevis på att uppskjutna skattefordringar bör redovisas.

C. Avstämning av effektiv skatt

En avstämning av redovisad vinst och skattekostnaden för året framgår nedan.

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	-104 280	-211 569	-42 519	-42 336
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	21 482	43 583	8 759	8 721
Skatteeffekt av skattefria intäkter (Cadent FV)	—	-1 610	—	—
Skatteeffekt på avdragsgilla kostnader i samband med nyemissioner	-36	—	-36	—
Årets underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-12 976	-35 363	-8 723	-8 721
Skattefordran, netto	8 470	6 610	—	—
Effektiv skattesats	8,1 %	3,1 %	0,0 %	0,0 %

NOTER

Not 17 Resultat per aktie

KSEK	Koncernen	
	2023	2022
Nettoreultat	-95 810	-211 569
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental)	64 127	62 381
Årets resultat per aktie (SEK)	-1,49	-3,39
Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,49	-3,39

Resultatet per aktie efter utspädning är samma som före utspädning 2023 och 2022, eftersom resultatet är negativt för 2023 och 2022. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat blir lägre.

Per den 31 december 2023 exkluderades 4 536 489 aktieoptioner som är ett resultat av aktierelaterade betalningar (se not 12 Aktierelaterade ersättningar) från beräkningen av det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier, eftersom deras effekt inte skulle ha varit utspädande

Per den 31 december 2022 exkluderades 4 035 391 aktieoptioner som är ett resultat av aktierelaterade betalningar (se not 12 Aktierelaterade ersättningar) från beräkningen av det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier, eftersom deras effekt inte skulle ha varit utspädande.

Not 18 Immateriella tillgångar

A. Avstämning av redovisade värden

Avstämning av redovisat värde på immateriella tillgångar är följande:

KSEK	Koncernen*	
	2023	2022
Anskaffningsvärde den 1 januari	8 234	7 564
Valutaomräkning	-28	670
Anskaffningsvärde den 31 december	8 206	8 234
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-1 497	-1 375
Avskrivningar	-1 814	—
Valutaomräkning	52	-122
Av- och nedskrivningar den 31 december	-3 259	-1 497
Redovisat värde den 31 december	4 947	6 737

* Inga immateriella tillgångar i moderbolaget.

NOTER

Not 19 Materiella anläggningstillgångar

A. Materiella anläggningstillgångar

Avstämning av redovisat värde på materiella anläggningstillgångar är följande:

KSEK	Koncernen*							
	2023				2022			
	Förbättrings- utgift på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	IT- utrustning	Summa	Förbättrings- utgift på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	IT- utrustning	Summa
Anskaffningsvärde den 1 januari	3 860	7 061	1 616	12 537	3 546	4 258	2 631	10 435
Förvärv**	—	123	—	123	—	3 353	64	3 418
Avyttringar	—	—	-16	-16	—	-356	-1 332	-1 688
Valutaomräkning	-13	-24	-5	-42	314	-194	253	373
Anskaffningsvärde den 31 december	3 847	7 160	1 595	12 602	3 860	7 061	1 616	12 537
Avskrivningar den 1 januari	-1 644	-3 847	-1 343	-6 834	-791	-3 116	-1 428	-5 335
Avskrivningar	-1 627	-743	-221	-2 591	-750	-470	-361	-1 581
Avyttringar	—	—	16	16	—	197	596	793
Valutaomräkning	56	37	11	104	-103	-458	-150	-711
Avskrivningar den 31 december	-3 215	-4 553	-1 537	-9 305	-1 644	-3 847	-1 343	-6 834
Redovisat värde den 31 december	632	2 607	58	3 297	2 217	3 214	273	5 703

* Inga materiella anläggningstillgångar i moderbolaget.

** Tillskott under 2023 på 123 KSEK är riktade till dotterbolaget Saniona A/S, Danmark. Tillskott under 2022 om totalt 3 418 KSEK: härav är 3 366 KSEK riktade till dotterbolaget Saniona A/S i Danmark och 52 KSEK var riktade till dotterbolaget Saniona Inc i USA, som alla avyttrades 2022 i och med nedläggningen av Saniona Inc.

NOTER

B. Leasing

Koncernen hyr kontor och laboratorielokaler samt utrustning för vilka den redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingskulder.

År 2020 ingick koncernen ett leasingavtal för kontors- och laboratorielokaler i Glostrup, Danmark, med början i juni 2020 (leasingavtalet i Glostrup). Leasingavtalet har en icke uppsägningsbar löptid på 48 månader, varefter Saniona kan säga upp avtalet med 12 månaders uppsägningstid. Leasegivaren kan inte säga upp avtalet under de första åtta åren. Leasingavgifterna är fasta och kan höjas årligen baserat på ett konsumentprisindex.

Koncernen leasar också viss annan utrustning med kortfristiga leasingavtal och/eller leasingavtal för tillgångar med lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderätter och leasingskulder för dessa leasingavtal. För 2023 och 2022 var de redovisade kostnaderna för sådana tillgångar oväsentliga.

Avyttringarna av utrustning under 2022 avser köpet av den leasade maskin som nu ägs av bolaget och beskrivs i not 19 A *Anläggningstillgångar*

Leasingskulder per den 31 december 2023 är som följer:

KSEK	Framtida minimi-leasing-betalningar	Räntor	Nuvärde på minimi-leasing-betalningar
Mindre än ett år	6 220	735	5 485
Mellan ett och fem år	704	18	686
Summa	6 924	753	6 171

Leasingskulder per den 31 december 2022 är som följer:

KSEK	Framtida minimi-leasing-betalningar	Räntor	Nuvärde på minimi-leasing-betalningar
Mindre än ett år	6 739	749	5 822
Mellan ett och fem år	5 150	256	5 064
Total	11 889	1 005	10 886

Totalt kassautflöde för leasing för räkenskapsåret 2023 uppgick till 5,0 MSEK, inklusive säkerhetsdepositioner om totalt 0,2 MSEK. Totalt kassautflöde för leasing för räkenskapsåret 2022 uppgick till 6,7 MSEK, inklusive säkerhetsdepositioner uppgående till en total nettointäkt om 0,3 MSEK varav 0,4 MSEK avser intäkt från depositioner för hyresavtalet för kontor i Waltham, MA, USA, vilket upphörde i juni 2022.

NOTER

i. Tillgångar med nyttjanderätt

Avstämning av redovisat värde på nyttjanderättstillgångar är följande:

KSEK	Koncernen*					
	2023			2022		
	Hyresfastighet	Utrustning	Summa	Hyresfastighet	Utrustning	Summa
Anskaffningsvärde den 1 januari	15 615	5 986	21 600	18 674	7 693	26 367
Förvärv	3 325	—	3 325	—	—	—
Avyttringar	—	—	—	-4 914	-2 357	-7 271
Valutaomräkning	-147	-21	-168	1 855	649	2 504
Anskaffningsvärde den 31 december	18 793	5 965	24 758	15 615	5 986	21 600
Avskrivningar den 1 januari	-9 109	-2 494	-11 603	-8 029	-1 686	-9 715
Avskrivningar	-4 015	-1 231	-5 246	-4 901	-1 336	-6 237
Avyttringar	—	—	—	4 408	663	5 071
Valutaomräkning	-708	47	-661	-587	-135	-722
Avskrivningar den 31 december	-13 832	-3 678	-17 510	-9 109	-2 494	-11 603
Redovisat värde den 31 december	4 961	2 287	7 248	6 506	3 492	9 998

* Inga nyttjanderättstillgångar i moderbolaget

ii. Alternativ för förlängning

Koncernen har bedömt vid tidpunkten för leasingavtalets början om det är rimligt säkert att utnyttja förlängningsoptionen för leasingavtalet i Glostrup, i vilken utsträckning det är rimligt säkert att koncernen kommer att förlänga ett leasingavtal under en längre tid än den icke uppsägningsbara löptiden. Koncernen omprövar hur länge vi tror att vi kommer att förlänga ett leasingavtal om det finns en väsentlig händelse eller väsentligt ändrade omständigheter utom vår kontroll.

Koncernen har uppskattat att de potentiella framtida leasingbetalningarna, om koncernen fortsätter att leasa fastigheten i två år, skulle leda till en ökning av leasingkulden med 11,4 MSEK.

NOTER

Not 20 Samarbetsarrangemang och investeringar i intresseföretag

A. Cephagenix

Per den 31 december 2023 har koncernen en investering i Cephagenix som redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Per 31 december 2023 ägarandelen uppgår till 33,3 %. Koncernen redovisar denna investering enligt kapitalandelsmetoden, eftersom kriterierna för gemensamt bestämmande inflytande är uppfyllda och investeringen uppfyller definitionen av ett joint venture. För det år som slutade den 31 december 2023 är investeringen i Cephagenix inte väsentlig för koncernen.

I januari 2020 hade Saniona och Cephagenix ingått ett forskningsavtal enligt vilket Saniona tillhandahåller vissa forskningstjänster till Cephagenix. Detta avtal har förlängts flera gånger (se not 9 Intäkter för mer information). För räkenskapsåret 2023 redovisade Saniona bruttointäkter på 1,7 MSEK (3,2) från avtalet, varav 0,5 MSEK (0,9), som representerar Sanionas andel av Cephagenix intäkter och resultat för perioden, eliminerades. Per den 31 december 2023 var 0 MSEK (1,5) i kundfordringar från dessa transaktioner utestående.

Not 21 Övriga finansiella tillgångar

A. Sammansättning

Övriga finansiella tillgångar bestod av följande:

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Villkorad köpeskilling att erhålla	240	241
Långfristiga avsättningar för hyresavtal för fastigheter	2 853	2 873
Summa övriga finansiella tillgångar	3 093	3 114

B. Investering i egetkapitalinstrument – privatägda och villkorade köpeskillingar att erhålla

Se not 28 *Finansiella instrument – Verkligt värde och riskhantering* för mer information om värderingen av denna investering.

NOTER

Not 22 Övriga tillgångar

Övriga finansiella tillgångar bestod av följande:

KONCERNEN

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Moms att erhålla	1 555	1 195
Förutbetalda kostnader	1 902	1 555
Övrigt	15	26
Summa övriga omsättningstillgångar	3 472	2 776

MODERBOLAGET

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Återbetalning av mervärdesskatt	283	206
Förutbetalda kostnader	620	16
Summa övriga omsättningstillgångar	903	222

Not 23 Likvida medel

A. Sammansättning av likvida medel

Koncernens likvida medel per den 31 december 2023 och 31 december 2022 utgjordes enbart av banktillgodohavanden.

B. Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster och förändringar i rörelsekapital

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022 (omräknad)	2023	2022
Justering för icke-kassaflödespåverkande transaktioner:				
Avskrivningar	9 651	7 818	—	—
Teckningsoptioner	3 449	-17 981	188	225
Övriga finansiella intäkter och kostnader	529	1 364	4 576	1 364
Övriga avsättningar	—	-33 788	—	—
Summa justeringar för icke-kassaflödespåverkande transaktioner	13 629	-42 587	4 764	1 589
Förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 354	35 271	34 444	46 973
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelseskulder	12 124	-52 825	17 896	8 944
Summa förändringar i rörelsekapital	6 770	-17 554	52 340	55 917

NOTER

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, KSEK

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Lån från Formue Nord		Leasingskulder		Summa	
Balans 1 januari	70 636	82 973	10 885	16 798	81 521	99 771
Kassaflöde	-3 000	-15 000	-4 794	-5 521	-7 794	-20 521
<i>Ej kassaflödespåverkande förändringar:</i>						
Konvertering av lån från Formue Nord till aktier	-10 000	—	—	—	-10 000	—
Lån från Formue Nord (avgifter och räntor)	7 602	2 663	—	—	7 602	2 663
Leasingskulder	—	—	80	-392	80	-392
Balans 31 december	65 238	70 636	6 171	10 885	71 409	81 521

NOTER

Not 24 Aktiekapital och reserver

A. Aktiekapital

	Antal aktier	Nominellt värde	Aktiekapital
		SEK	SEK
2022-01-01	62 385 677	0,05	3 119 284
Aktier som emitterats för kontanter	0	0,05	0
2022-12-31	62 385 677	0,05	3 119 284
2023-01-01	62 385 677	0,05	3 119 284
Aktier som emitterats för konvertering av lån	1 741 301	0,05	87 065
2023-12-31	64 126 978	0,05	3 206 349

Samtliga aktier är av samma klass och rangordnas lika med avseende på kvarstående tillgångar i Saniona AB (publ). Aktieägare har rätt till utdelning om och när den fastställs och har rätt till en röst per aktie vid koncernens bolagsstämmor.

B. Reservernas art och syfte

i. Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av samtliga valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen av utländska verksamheters finansiella rapporter.

ii. Riktad emission

I augusti 2023 meddelade Saniona att villkoren för låneavtalet med Formue Nord ändrats. Villkoren har omförhandlats och ändrats för att inkludera en amortering på 13 MSEK av lånet, varav 3 MSEK återbetalades kontant och 10 MSEK konverterades till aktier. Formue Nord erhöll en åtagandeavgift om 4,8 MSEK i samband med förlängningen av lånet. Konverteringen av 10 MSEK av lånet och åtagandeavgiften om 4,8 MSEK har konverterats till 1 741 301 aktier, till en aktiekurs om 8,50 SEK.

Not 25 Övriga finansiella skulder

A. Sammansättning

Övriga finansiella skulder bestod av följande:

KONCERNEN

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Leasingskulder	686	5 063
Lån från Formue Nord	65 238	70 636
Summa långfristiga övriga finansiella skulder	65 924	75 699
Leasingskulder	5 485	5 822
Summa kortfristiga övriga finansiella skulder	5 485	5 822

MODERBOLAGET

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Lån från Formue Nord	65 238	70 636
Summa långfristiga övriga finansiella skulder	65 238	70 636

NOTER

Not 26 Övriga skulder

Övriga skulder bestod av följande:

KONCERNEN

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Semesterfondförpliktelse	2 464	2 392
Summa övriga långfristiga skulder	2 464	2 392
Upplupna arbetsgivaravgifter och källskatter	1 063	139
Övrigt	2 902	2 863
Summa kortfristiga övriga skulder	3 965	3 002

MODERBOLAGET

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna arbetsgivaravgifter och källskatter	151	139
Övrigt	—	95
Summa kortfristiga övriga skulder	151	234

NOTER

Not 27 Finansiella instrument – verkligt värde och riskhantering

A. Klassificeringar i redovisningen och verkligt värde

I tabellerna nedan visas redovisat värde och verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder inklusive deras nivå i hierarkin för verkligt värde. Här ingår inte information om verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som inte är värderade till verkligt värde såvida redovisat värde är en rimlig uppskattning av verkligt värde.

i. Koncernen

2023-12-31	Redovisat värde					Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet - övriga	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat - egetkapital-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde									
Villkorad köpeskilling att erhålla	—	240	—	—	240	—	—	240	240
	—	240	—	—	240	—	—	240	240
Finansiella tillgångar ej värderade till verkligt värde									
Kundfordringar	2 526	—	—	—	2 526	—	—	—	—
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 853	—	—	—	2 853	—	—	—	—
Övriga kortfristiga tillgångar	1 570	—	—	—	1 570	—	—	—	—
Likvida medel	30 962	—	—	—	30 962	—	—	—	—
	37 911	—	—	—	37 911	—	—	—	—
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder	—	—	—	8 245	8 245	—	—	—	—
Lån från Formue Nord	—	—	—	65 238	65 238	—	—	—	—
	—	—	—	73 483	73 483	—	—	—	—

NOTER

2022-12-31	Redovisat värde					Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet - övriga	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat - egetkapital-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde									
Investering i egetkapitalinstrument – privatägt	—	241	—	—	241	—	—	241	241
	—	241	—	—	241	—	—	241	241
Finansiella tillgångar ej värderade till verkligt värde									
Kundfordringar	4 628	—	—	—	4 628	—	—	—	—
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 246	—	—	—	2 246	—	—	—	—
Övriga kortfristiga tillgångar	1 221	—	—	—	1 221	—	—	—	—
Likvida medel	111 707	—	—	—	111 707	—	—	—	—
	119 802	—	—	—	119 802	—	—	—	—
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder	—	—	—	14 073	14 073	—	—	—	—
Lån från Formue Nord	—	—	—	70 636	70 636	—	—	—	—
	—	—	—	84 709	84 709	—	—	—	—

NOTER

ii. Moderbolaget

2023-12-31	Redovisat värde					Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet - övriga	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat - egetkapital-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar ej värderade till verkligt värde									
Likvida medel	2 460	—	—	—	2 460	—	—	—	—
	2 460	—	—	—	2 460	—	—	—	—
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder	—	—	—	644	644	—	—	—	—
Lån	—	—	—	65 238	65 238	—	—	—	—
Skulder till koncernbolag	—	—	—	85 049	85 049	—	—	—	—
	—	—	—	150 931	150 931	—	—	—	—
2022-12-31									
Finansiella tillgångar ej värderade till verkligt värde									
Likvida medel	2 228	—	—	—	2 228	—	—	—	—
	2 228	—	—	—	2 228	—	—	—	—
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder	—	—	—	806	806	—	—	—	—
Lån	—	—	—	70 636	70 636	—	—	—	—
Skulder till koncernbolag	—	—	—	50 790	50 790	—	—	—	—
	—	—	—	122 232	122 232	—	—	—	—

NOTER

B. Värdering av verkligt värde

i. Avstämning av verkliga värden på nivå 3

Av tabellen nedan framgår avstämningar mellan de ingående balanserna och de utgående balanserna för verkliga värden på Nivå 3:

KSEK	Villkorad köpeskilling
Balans 2023-01-01	241
Förändring av verkligt värde	-1
Balans 2023-12-31	240

C. Finansiell riskhantering

Koncernen är exponerad mot följande risker som härrör från finansiella instrument:

- kreditrisk;
- likviditetsrisk; och
- marknadsrisk.

i. Ramverk för riskhantering

När det gäller andra finansiella risker är det styrelsen som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och övervakning av koncernens finansiella risker. Styrelsen sätter upp ramarna för exponeringen, förvaltningen och övervakningen av de finansiella riskerna, och dessa ramar utvärderas och revideras på årsbasis. Styrelsen kan besluta om tillfälliga avvikelser från sina förutbestämda ramar.

ii. Kreditrisk

Kreditrisk är risken för en finansiell förlust för koncernen om en kund eller en motpart i ett finansiellt instrument inte uppfyller sina kontraktuella åtaganden och uppkommer huvudsakligen från koncernens likvida medel samt fordringar på kunder.

Redovisat värde på finansiella tillgångar redogör för den maximala kreditexponeringen.

Inga väsentliga nedskrivningar av finansiella tillgångar till följd av kreditrisker har redovisats under 2023 och 2022.

Likvida medel

Koncernen hade likvida medel uppgående till 31,0 MSEK och 111,7 MSEK per den 31 december 2023 respektive 2022. Styrelsens förutbestämda ramar anger att överskottslikviditet ska placeras på koncernens bankkonton. Likvida medel innehas hos motparter i form av banker och kreditinstitut,

som har betyget P-1 (kortfristiga) och Aa3 (långsiktiga) baserat på Moodys värdering. Koncernen övervakar förändringar i kreditrisken genom att följa publicerade externa kreditbetyg.

Kundfordringar

Koncernens exponering mot kreditrisk från kundfordringar påverkas huvudsakligen av kännetecknen för varje enskild kund. För åren 2023 och 2022 hade koncernen en mycket smal kundbas om mindre än 5 kunder, som alla var läkemedelsbolag, vilket ledde till en koncentration av kreditrisken från kundfordringar. Koncernen övervakar betalningshistoriken för varje enskild kund och deras kreditvärdighet, samt den ekonomiska miljö i vilken de verkar.

iii. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med dess finansiella skulder vilka regleras genom en leverans av likvida medel eller annan finansiell tillgång.

Koncernens forsknings- och utvecklingsarbete kräver betydande investeringar. Eftersom koncernen inte har några strömmar av förutsägbara kassainflöden från den löpande verksamheten (intäkter) är den beroende av sin förmåga att anskaffa kapital framöver för att finansiera sina planerade aktiviteter. Koncernen skapar modeller för sin kassaflödes- och kassaställning för en överskådlig framtid för att avgöra om och när det krävs ytterligare kapital för att uppfylla koncernens finansiella åtaganden. Se not 2, Grund för upprättande, för en redogörelse för koncernens förmåga att fullgöra sina ekonomiska åtaganden och fortsätta verksamheten, samt not 8 *Finansieringstransaktioner*.

NOTER

Nedan följer de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder som förväntas resultera i ett utflöde av likvida medel på balansdagen. Beloppen redovisas brutto och odiskonterade och innefattar avtalsmässiga räntebetalningar.

2023-12-31	Redovisat värde	0-6 månader	6-12 månader	Mer än 12 månader	Summa
Lån från Formue Nord	65 238	2 591	2 539	68 163	73 293
Leasingskulder	6 171	2 950	3 270	704	6 924
Leverantörsskulder	8 245	8 245	—	—	8 245
Summa	79 654	13 786	5 809	68 867	88 462

2022-12-31	Redovisat värde	0-6 månader	6-12 månader	Mer än 12 månader	Summa
Lån från Formue Nord	70 636	4 450	7 787	75 272	87 509
Leasingskulder	10 885	441	307	256	11 889
Leverantörsskulder	14 073	14 073	—	—	14 073
Summa	95 594	18 964	8 094	75 528	113 471

i. Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att förändringar i marknadspriserna – till exempel valutakurser, räntor och aktiekurser – ska påverka koncernens intäkter eller värdet på dess innehav av finansiella instrument. Målet med koncernens hantering av marknadsrisker är att hantera och kontrollera exponeringen mot marknadsrisker inom godtagbara parametrar. Koncernen har inte identifierat någon betydande ränterisk.

Följande är de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder, inklusive ränta över perioden.

2023-12-31	Redovisat värde	Räntor	Odiskonterade kassaflöden
Leverantörsskulder	8 245	—	8 245
Lån från Formue Nord	65 238	8 055	73 293
Leasingskulder	6 171	753	6 924
Summa	79 654	8 808	88 462

2022-12-31	Redovisat värde	Räntor	Odiskonterade kassaflöden
Leverantörsskulder	14 073	—	14 073
Lån från Formue Nord	70 636	16 873	87 509
Leasingskulder	10 885	1 005	11 889
Summa	95 594	17 878	113 471

NOTER

Valutarisk

Koncernen är exponerad för valutarisk vid omräkning i den mån det föreligger en diskrepans mellan de valutor i vilka försäljning, köp och lån är noterade och respektive funktionell valuta i koncernbolagen. De funktionella valutorna i koncernföretagen är främst SEK och danska kronor (DKK). Operativa transaktioner och investeringstransaktioner under 2023 och 2022 var huvudsakligen noterade i dessa valutor, men även i USD och EUR.

Följande betydande valutakurser har tillämpats:

SEK	Genomsnittlig kurs		Avstakurs vid årets slut	
	2023	2022	2023-12-31	2022-12-31
1 DKK	1,53975	1,43418	1,492	1,4971
1 USD	10,5879	10,1626	10,0755	10,3864
1 EUR	11,4727	10,6551	11,1254	11,1484

Sammanfattningen av kvantitativa data om koncernens exponering för valutarisk, uttryckt i respektive valuta i vilken en finansiell tillgång eller finansiell skuld är denominerad, är följande:

	2023-12-31				2022-12-31			
	SEK	DKK	USD	EUR	SEK	DKK	USD	EUR
Investeringar i egetkapitalinstrument – privatägda	—	—	23	—	—	—	23	—
Kundfordringar	—	—	—	225	—	—	—	286
Likvida medel	471	261	897	784	87	492	5 553	113
Leverantörsskulder	—	5	50	168	140	5	649	306

NOTER

Sammanfattningen av kvantitativa data om koncernens exponering för valutarisk, uttryckt i respektive valuta i vilken en finansiell tillgång eller finansiell skuld är denominerad, är följande

Finansiella tillgångar		Redovisat värde i annan valuta än den funktionella valutan			
2022-12-31	Redovisat värde (SEK)	SEK	DKK	USD	EUR
Fordringar avseende villkorad köpeskillning	241	—	—	23	—
Kundfordringar	4 628	—	—	—	286
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 246	—	—	—	—
Övriga kortfristiga tillgångar	1 221	—	—	—	—
Likvida medel	111 707	87	492	5 553	113

Finansiella tillgångar		Redovisat värde i annan valuta än den funktionella valutan			
2023-12-31	Redovisat värde (SEK)	SEK	DKK	USD	EUR
Fordringar avseende villkorad köpeskillning	240	—	—	23	—
Kundfordringar	2 526	—	—	—	225
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 853	—	—	—	—
Övriga kortfristiga tillgångar	1 570	—	—	—	—
Likvida medel	30 962	471	261	897	784

Finansiella skulder		Redovisat värde i annan valuta än den funktionella valutan			
2022-12-31	Redovisat värde (SEK)	SEK	DKK	USD	EUR
Leverantörsskulder	14 073	140	5	649	306
Lån från Formue Nord	70 636	—	—	—	—
Leasingskulder	10 885	—	—	—	—

Finansiella skulder		Redovisat värde i annan valuta än den funktionella valutan			
2023-12-31	Redovisat värde (SEK)	SEK	DKK	USD	EUR
Leverantörsskulder	8 245	—	8	50	170
Lån från Formue Nord	65 238	—	—	—	—
Leasingskulder	6 171	—	—	—	—

NOTER

Not 28 Andelar i dotterbolag och koncerninterna transaktioner

A. Lista över dotterbolag

Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:

Dotterbolag/Säte	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Redovisat värde i moderbolaget KSEK
Helägda dotterbolag			
Saniona A/S / Glostrup, Danmark	100 %	100 %	344 965

B. Avstämning av redovisat värde i moderbolaget

KSEK	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	341 703	359 908
Företrädesemission	—	—
Aktierelaterade ersättningar	3 262	-18 205
Nedskrivning av det bokförda värdet av investeringar i dotterbolag	—	—
Utgående anskaffningsvärde	344 965	341 703
Redovisat värde vid årets slut	344 965	341 703

C. Koncerninterna transaktioner

Inköp mellan moderbolag och dotterbolag uppgick till 1 337 (15 585) KSEK och försäljning mellan moderbolag och dotterbolag till 1 651 (3 418) KSEK. Moderbolaget redovisade en räntekostnad om 13 216 KSEK (4 645) avseende lån från dotterbolag. Per den 31 december 2023 hade moderbolaget skulder på 85 049 KSEK till dotterbolag (50 790).

Not 29 Närstående

A. Identifiering av närstående

Bland nyckelpersoner i ledande ställning ingår bolagets verkställande ledning samt styrelseledamöterna. Ett antal nyckelpersoner i ledningen, eller deras närstående, innehar befattningar i andra bolag som resulterar i att de har kontroll eller betydande inflytande över dessa bolag. Även Cephagenix betraktas som närstående (sedan maj 2021). Se not 20 *Samarbetsarrangemang och investeringar i intresseföretag* för mer information om Cephagenix.

B. Nyckelpersoner i ledningen

Se not 12 Ersättningar till anställda och not 13 Aktierelaterade ersättningar för mer information om ersättning till koncernens nyckelpersoner i ledningen.

I maj 2022 ingick koncernen ett konsultavtal med styrelsens ordförande, Jørgen Drejer, om tillhandahållande av rådgivning avseende Sanionas forskning och utveckling, affärsutveckling och finansieringsarbete. Avgiften är 80 000 DKK per månad. Under perioden januari till december 2023 uppgick arvudet för Jörgens tjänster till 1,5 MSEK. Avtalet kan sägas upp av endera parten med en uppsägningstid om 60 dagar.

Pierandrea Muglia invaldes som ny ordinarie ledamot i styrelsen vid årsstämman den 25 maj 2023. Koncernen har ett konsultavtal med Pierandrea om tillhandahållande av rådgivning avseende Sanionas forskning och utveckling. Under perioden 25 maj 2023 till 31 december 2023 uppgick arvudet för Pierandreas tjänster till 0,4 MSEK. Avtalet kan sägas upp av endera parten med en uppsägningstid om 30 dagar.

Not 30 Förslag till vinstdisposition

Följande vinstmedel står till årsstämmans förfogande:

SEK	
Överkursfond	827 802 748
Balanserat resultat	-591 243 760
Årets resultat	-42 519 480
Summa	194 039 508

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel överförs i ny räkning.

NOTER

Not 31 Händelser efter balansdagen

- I januari tillkännagav Saniona **valet av SAN2465** som en preklinisk kandidat för svår depression.
- I januari, godkände styrelsen en emission av units bestående av aktier och teckningsrätter med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilken godkändes på en extra bolagsstämma den 16 januari 2024.
- I februari offentliggjorde Saniona resultatet av en nyemission som inbringade **cirka 88,9 MSEK** före emissionskostnader och en riktad emission av units till garanter med ett teckningsbelopp om 8,4 MSEK i nyemissionen. Samtidigt beslutade Saniona att genomföra en riktad emission av konvertibler till Formue Nord om totalt 10 MSEK. I samband med nyemissionen har Saniona omförhandlat det utestående lånet hos Formue Nord och återbetalat 20 MSEK av lånet kontant. Av det återstående lånet om cirka 41,2 MSEK fortsätter cirka 31,2 MSEK att löpa som ett lån medan 10 MSEK har konverterats till nya konvertibler. Erbjudandet i nyemissionen omfattade en serie TO 4 teckningsoptioner om 23 555 637 där varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO4 sker under perioden från och med den 18 mars 2025 till och med den 1 april 2025. Antalet aktier i Saniona är 111 238 252 den 29 februari 2024.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför. Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 29 maj 2024 för fastställelse.

Glostrup, Danmark, den 30 april 2024

Jørgen Drejer, ordförande

Thomas Feldthus, VD

Anna Ljung, styrelseledamot

Carl Johan Sundberg, styrelseledamot

Pierandrea Muglia, styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius – auktoriserad revisor,
huvudansvarig revisor

Krenare Neziri – auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Saniona AB (publ), org.nr 556962-5345.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Saniona AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-82 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Översikt

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

REVISIONSBERÄTTELSE

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering andelar i dotterbolag

Moderbolaget redovisar i balansräkningen per den 31 december 2023 aktier och andelar i dotterbolag om 345 MSEK (342). Värdet på de redovisade tillgångarna är avhängigt framtida avkastning hos dotterbolaget. Dotterbolaget bedriver all forskning- och utveckling inom koncernen. Bolaget gör en nedskrivningsprövning för investeringen i dotterbolaget. Ändrade bedömningar och antaganden kan ge en påverkan på moderbolagets resultat och finansiella ställning. Balansposten är betydande för moderbolaget och baseras på företagsledningens bedömningar varför aktier och andelar utgör ett särskilt betydelsefullt område. Ingen nedskrivning har redovisats. För ytterligare information hänvisas till Not 5 "Kritiska bedömningar och viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar", Not 7 "Väsentliga redovisningsprinciper" samt not 28 "Andelar i dotterbolag och koncerninterna transaktioner" i årsredovisningen.

Finansiering

Saniona bedriver forsknings- och utvecklingsarbete inom läkemedel. Dess fortlevnadsförmåga är avhängig att tillräcklig finansiering erhålls för att kunna bedriva verksamheten vidare med forsknings- och utvecklingsprojekten fram till dess att kommersialisering kan ske.

Koncernes likvida medel per balansdagen 31 december 2023 uppgick till 31 MSEK (112 MSEK). För ytterligare information hänvisas till information i not 2 "Grund för upprättande" i årsredovisningen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision omfattade bland annat följande granskningsåtgärder:

- Vi har granskat moderbolagets principer och processer samt antaganden och metoder för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov.
- Vi har även bedömt om gjorda antaganden är rimliga och, där så är tillämpligt, stämt av mot externa källor såsom börskurs.
- Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.

Vår revision omfattade bland annat följande granskningsåtgärder

- granskning av att styrelsen och ledningen följer rörelsekapitalbehovet för säkerställa koncernens fortsatta drift,
- granskning av koncernens antaganden vid upprättande av budget och prognoser för att bedöma om gjorda antaganden och bedömningar är rimliga för koncernens likviditet de kommande tolv månaderna,
- granskning av koncernens beslut om åtgärder och erhållna inbetalningar av likvida medel,
- Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.

REVISIONSBERÄTTELSE

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 28 april 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-24.

Den andra informationen består av också av Ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för

Saniona AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISIONSBERÄTTELSE

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Saniona AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Saniona AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av ett Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Box 4009, 203 11 Malmö, utsågs till Saniona ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 25 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan 25 maj 2023.

Malmö den 30 april 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Krenare Neziri
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Inledning

Saniona AB (publ), organisationsnummer 556962-5345, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen, är ett börsnoterat biofarmaceutiskt företag som fokuserar på att upptäcka, utveckla och leverera innovativa behandlingar för patienter med sällsynta sjukdomar världen över.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte och huvudkontor i Malmö kommun i Skåne län, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Smedeland 26B, DK-2600, Glostrup, Danmark.

Saniona är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap (OMX: SANION). Saniona tillämpar svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i sin helhet. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och har granskats av bolagets revisor enligt RevR16.

Tillämpning av och avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning

Koden gäller för alla svenska bolag vilkas aktier är noterade på reglerad marknad i Sverige. Bolaget har inte skyldighet att följa samtliga regler i Koden utan har frihet att anta alternativa lösningar som bedöms vara mer lämpade för omständigheterna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs och motiveras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen).

Saniona är i dagsläget noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap och följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, regler och rekommendationer från Nasdaq Stockholms regelbok för emittenter, Koden samt allmänt vedertagen praxis på aktiemarknaden. Saniona har under 2023 inte avvikit från Koden.

Efterlevnad av svenska aktiemarknadsregler och vedertagen praxis på aktiemarknaden

Saniona har under räkenskapsåret 2023 inte varit föremål för några prövningar av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden för överträdelse av Nasdaqs regelverk för emittenter eller vedertagen praxis på aktiemarknaden.

Ägarförhållanden, aktiekapital och rösträtt

Per 31 december 2023 hade bolaget 13 092 aktieägare (10 145), exklusive innehav i livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare.

Största aktieägare är Avanza Pension med 8,0 procent (6,7) av aktiekapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna representerade tillsammans 28,1 procent (27,1) av aktiekapitalet och rösterna.

Sanionas aktiekapital uppgick till 3 206 348 SEK fördelat på 64 126 978 aktier per den 31 december 2023. Per den 31 december 2022 uppgick Sanionas aktiekapital till 3 119 284 SEK fördelat på 62 385 677 aktier. Det finns bara ett aktieslag. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,05 SEK och berättigar till en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Sanionas bolagsordning begränsar inte antalet röster som en enskild aktieägare kan lägga på årsstämman.

Utdelningspolicy

Saniona kan generera intäkter genom upfront-betalningar, milstolpsbetalningar, royalty och vid exitförfaranden hänförliga till försäljning av avknopningsföretag. Styrelsen har beslutat om en utdelningspolicy utifrån restvärden. Det innebär att Saniona endast betalar utdelning på nettointäkter och internt genererat eget kapital efter att bolaget har reserverat kapital för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten inklusive dess produktpipeline. Styrelsens avsikt är för närvarande att använda alla framtida vinster som Saniona gör för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av

verksamheten. Regelbundna utdelningar kommer att betalas ut först när bolaget har en produkt på marknaden och redovisar årliga nettointäkter genom royalty. Följaktligen avser inte styrelsen att föreslå någon utdelning under överskådlig framtid.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemissioner

Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ge styrelsen bemyndigande att, inom de ramar som stipuleras av bolagsordningen, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att emittera nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Sådana nyemissioner kan göras med eller utan bestämmelser om betalning genom apport, kvittning eller på andra villkor. Det totala antalet aktier som kan emitteras (alternativt emitteras genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) skall inte överstiga 15 596 420, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent beräknat på nuvarande antal aktier i bolaget. Om bemyndigandet används för en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen fastställas på marknadsmässiga villkor (med sedvanlig emissionsrabatt, där så är tillämpligt). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att möjliggöra nyemissioner till industripartner inom ramen för partnerskap och samarbeten.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

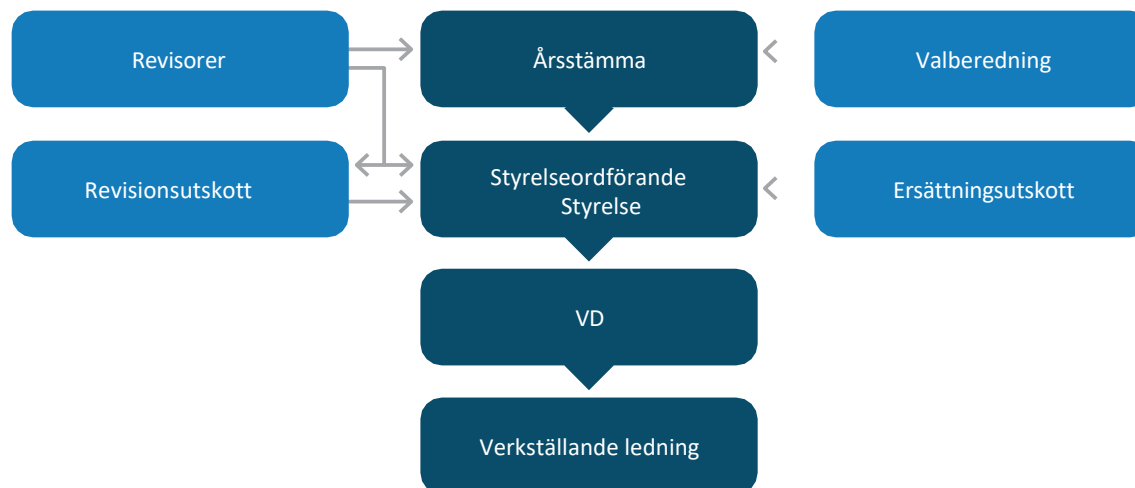
Bolagsstyrning inom Saniona

Sanionas interna kontroller och bolagsstyrning bygger på gällande lagar och föreskrifter samt branchspecifika parametrar som bedöms vara väsentliga för Bolaget. Kontrollsystemet omfattar samtliga tillämpliga regelverk samt de specifika krav som Saniona ställer på verksamheten.

Den interna kontrollen och bolagsstyrningens ramar ger en övergripande kontroll över alla kritiska skeden i bolaget. Därmed får Sanionas styrelse och ledning de förutsättningar som behövs för att styra och leda verksamheten så att den uppfyller bolagets, marknadens, aktiemarknadens, aktieägarnas och myndigheternas hårda krav.

Grunden för Sanionas bolagsstyrning utgörs av ett flertal externa bestämmelser, inklusive, men inte begränsat till, svensk kod för bolagsstyrning, aktiebolagslagen och diverse interna policy- och principdokument som bör ligga till grund för en effektiv intern kontroll.

Sanionas bolagsstyrningsstruktur sammanfattas i figuren här nedan och beskrivs närmare i efterföljande delavsnitt.



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Årsstämma

Den årliga bolagsstämman, och, i förekommande fall, de extra bolagsstämmorna, utgör Sanionas högsta beslutsfattande organ, där alla aktieägare har möjlighet att delta. Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar av bolagsordningen, val av styrelseledamöter och revisorer, fastställande av resultat- och balansräkningen, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, hur årets resultat ska disponeras, principerna för valberedningens upprättande och riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Aktieägare som önskar ta upp en fråga på årsstämman måste skicka en skriftlig förfrågan till styrelsen. En sådan förfrågan ska normalt vara styrelsen tillhanda minst sju veckor före årsstämman för att styrelsen ska kunna ta ställning till den innan kallelsen till årsstämman utfärdas.

Årsstämman ska hållas i Malmö. Kallelse till årsstämman ska utfärdas högst sex veckor och minst fyra veckor före stämman om dagordningen omfattar en ändring av bolagsordningen. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse till årsstämman annonseras i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Ett meddelande om att kallelse skett publiceras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som är vederbörligen registrerade i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken äger rätt att närvara vid stämman och där avlägga röster, antingen i egen person eller genom ombud. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman måste i förväg meddela sin avsikt till Saniona. Hur detta ska meddelas beskrivs i kallelsen till bolagsstämman.

Bolagsordningen har inga begränsningar i fråga om antalet röster som en enskild aktieägare kan lägga på årsstämman och inga särskilda bestämmelser om ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2023

Årsstämman 2023 hölls den 25 maj 2023. På stämman deltog 11 aktieägare, personligen eller via ombud, motsvarande 11,73 procent av det totala antalet röster. Advokat Ola Grahn valdes till ordförande vid stämman. På årsstämman fattades följande beslut:

- Beslut om fastställande av räkenskaper och resultatdisposition, inklusive att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2022 och att disponibla medel balanseras i ny räkning.
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för räkenskapsåret 2022.
- Omval av styrelseledamöterna Jørgen Drejer, Anna Ljung och Carl Johan Sundberg som ordinarie

styrelseledamöter samt nyval av Pierandrea Muglia som ordinarie styrelseledamot. Jørgen Drejer omvaldes som styrelsens ordförande.

- Val av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som nytt revisionsbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers meddelade att den auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius kommer att vara huvudansvarig revisor.
- Arvodering av styrelseordföranden, styrelseledamöterna och revisor.
- Godkännande av instruktion och arbetsordning för valberedningen.
- Beslut om ersättning till valberedningen.
- Beslut om godkännande av ersättningsrapporten.
- Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra emissioner.
- Beslut om personaloptionsprogram, riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.

Årsstämma 2024

Årsstämman 2024 kommer att hållas på Setterwalls Advokatbyrå AB:s kontor på Stortorget 23, Malmö, den 29 maj 2024 kl. 16.30 CET.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Valberedningen

Årsstämman 2023 beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att en valberedning ska utses inför kommande val och arvodering. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter, vilka ska vara styrelsens ordförande samt två ledamöter utsedda av de två största aktieägarna per den 30 september 2023. Vidare antogs en instruktion och stadgar för valberedningen.

Om någon av de två största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller om en utsedd ägarrepresentant avgår innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny, ska styrelsens ordförande uppmana nästa ägare i tur (med början på den tredje största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Förfarandet ska fortgå tills valberedningen består av tre ledamöter.

Om väsentliga ägarförändringar äger rum tidigare än sex veckor före årsstämman ska en ny ägarrepresentant utses. Styrelsens ordförande ska då kontakta den av de två största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse en sådan. Den nya ägarrepresentanten ersätter den tidigare ledamot i valberedningen som inte längre representerar en av de två största aktieägarna.

Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot får inte väljas till valberedningens ordförande. Den utsedda valberedningens uppdrag ska löpa tills en ny valberedning har utsetts.

Under 2023/24 avhöll valberedningen två möten (2022/23: ett möte), och hade även telefonkontakt. Valberedningen har grundat sitt arbete i ordförandens framställning av styrelsens arbete. Valberedningen har berett förslag till årsstämman, inklusive förslag på styrelseledamöter, ersättning till styrelse och utskottsledamöter, revisorer, revisorsarvoden, ordförande för årsstämman och arvoden till valberedningens medlemmar. I beredningen av förslagen har valberedningen tillämpat paragraf 4.1 i Koden som sin mångfaldspolicy.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till clo@saniona.com märkt "Rekommendation till valberedningen" eller via post till: Saniona AB, Att. Valberedningen, Smedeland 26B, DK-2600 Glostrup, Danmark.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2024 meddelades i ett pressmeddelande den 29 november 2023 och är som följer:

Namn/representerad	Röstandel 31 december 2023
John Haurum Professionell styrelseledamot i life science-bolag och tidigare VD för F-star Biotechnology Limited, Cambridge, Storbritannien. Utnämnd av Jørgen Drejer	3,69 %
Søren Skjærbæk (Ordförande) Ägare av advokatbyrån Ursus, Vejle, Danmark. Utnämnd av Dan Peters	2,42 %
Jørgen Drejer Styrelseordförande i Saniona AB	*
Summa	6,11 %

* Röstandel som representeras av John Haurum

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Styrelsen

Näst efter årsstämman utgör styrelsen det högsta beslutsfattande organet.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, bland annat genom att sätta upp mål och strategier, etablera rutiner och system för uppföljning av de fastställda målen och fortlöpande utvärdera bolagets finansiella ställning och den operativa ledningen. Det faller dessutom på styrelsen att säkerställa att bolagets intressenter ges tillgång till korrekt information, att bolaget följer lagar och förordningar, och att bolaget tar fram och implementerar intern policy och etiska riktlinjer. Styrelsen utser också en verkställande direktör och fastställer dennes lön och övriga ersättningar utifrån de riktlinjer som har antagits av årsstämman.

Styrelsens arbete regleras av tillämpliga lagar och rekommendationer och av en årligen fastställd arbetsordning för styrelsen. Arbetsordningen innehåller bestämmelser om ansvarsfördelningen mellan styrelse och VD, den finansiella rapporteringen och revisionsfrågor. Andra erforderliga arbetsordningar, principer och riktlinjer till grund för bolagets interna regelverk fastställs av styrelsen under det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna utses för en period som inte är längre än till slutet av nästa årsstämma.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ordinarie ledamöter.

Bolagsordningen har inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller uppsägning av styrelseledamöter.

Före årsstämman i maj 2023 bestod styrelsen av tre ledamöter (Jørgen Drejer, Anna Ljung och Carl Johan Sundberg), och vid årsstämman i maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som ny styrelseledamot.

Styrelsen består härefter av en kvinna och tre män. Bolaget fortsätter att eftersträva en högre grad av mångfald. För mer information om styrelsen, se "styrelse".

Oberoende

Bolaget följer Koden i att majoriteten av de på årsstämman valda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets och dess ledning, och att minst två av dem är oberoende i förhållande till de större aktieägarna. Under 2023 var tre av de fyra styrelseledamöterna oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och samtliga styrelseledamöter var oberoende i förhållande till större aktieägare, definierade som ägarandelar större än 10 procent.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande representerar styrelsen externt och internt. Styrelseordföranden leder och följer upp styrelsens arbete och ansvarar för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med tillämplig lagstiftning, bolagsordningen, Koden och styrelsens arbetsordning.

Ordföranden ska följa upp bolagets utveckling i kontakt med VD, genom att rådgöra med VD i strategiska frågor och säkerställa att strategiska överväganden dokumenteras och hanteras av styrelsen. Det åvilar också ordföranden att se till att styrelsen genom VD hålls löpande underrättad om bolaget så att bolagets ställning kan analyseras.

Ordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i frågor om ägarskap, och kommunicerar aktieägarnas åsikter till styrelsen.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar sitt arbete minst en gång per år. Arbetet utvärderas utifrån ett antal parametrar, som huruvida styrelsemötena är av lämpligt antal och omfattning, kvaliteten på styrelsens material, huruvida punkterna på dagordningen är relevanta och heltäckande, enskilda styrelseledamöters beredskap och prestation, styrelsens sammansättning och önskvärda erfarenheter hos potentiella nya ledamöter, och styrelseordförandens och ledningens roller och prestationer. Slutsatserna protokollförs och delges valberedningen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Antal möten

Styrelsen ska hålla möten minst sex gånger per år, vanligtvis i samband med publiceringen av delårsrapporter och årsredovisningar samt vid årsstämman. Ytterligare möten eller telefonkonferenser sammankallas efter behov. Vid åtminstone ett styrelsemöte varje år genomför styrelsen en djuplodande strategisk granskning av verksamheten.

Styrelsens arbete under 2023

Under 2023 hade styrelsen sammanlagt 17 (19) möten, varav 6 (6) var planerade och 6 (11) oplanerade. Därutöver fattade styrelsen skriftliga beslut vid ytterligare 5 (2) tillfällen. Sanionas VD och CFO deltar i styrelsens möten. Övriga medarbetare på Saniona deltar och lägger fram rapporter när så behövs.

Styrelseutskott

Bolaget har inrättat två utskott som ska stödja styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Styrelsen har godkänt arbetsordningar för båda utskotten.

	Invald	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Närvaro, Styrelsen	Närvaro, revisionsutskottet	Närvaro, ersättningsutskottet
Jørgen Drejer	2014	Nej	Ja			17/17		
Carl Johan Sundberg	2015	Ja	Ja	Medlem	Ordförande	17/17	5/5	2/2
Anna Ljung	2018	Ja	Ja	Ordförande	Medlem	17/17	5/5	2/2
Pierandrea Muglia*	2023	Ja	Ja			11/17		

* Vid årsstämman den 25 maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som ny styrelseledamot.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att utöva tillsyn över bolagets finansiella ställning, följa upp effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och granska och övervaka revisorns oberoende. Revisionsutskottet ska därtill bistå valberedningen i att ta fram ett förslag till beslut om val av och ersättning till revisor. Revisionsutskottet består av två medlemmar. Efter årsstämman den 25 maj 2023 omvaldes Anna Ljung som ordförande i revisionsutskottet, med Carl Johan Sundberg som medlem.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är i första hand att föreslå riktlinjer och principer för VD:s och andra ledande befattningshavares ersättning och anställningsvillkor i övrigt. Därtill följer ersättningsutskottet upp och utvärderar pågående och behandlade ansökningar från ledningen om rörlig ersättning och hur de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare implementeras. Efter årsstämman den 25 maj 2023 omvaldes Carl Johan Sundberg som ordförande i ersättningsutskottet och Anna Ljung som medlem.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören utses av styrelsen. Verkställande direktörens arbete följer de skriftliga instruktioner som årligen antas av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet.

Instruktionen för VD reagerar gängse områden som VD:s åtaganden gentemot bolaget och styrelsen, däribland ansvaret för att förse styrelsen med ändamålsenliga rapporter som är relevanta för deras utvärdering av bolaget. Verkställande direktören ska säkerställa att pågående planering, inklusive verksamhetsplaner och budget, färdigställs och läggs fram för styrelsen för beslut.

Verkställande direktören ska utöva ett gott ledarskap över verksamheten och tillse att bolaget utvecklas som planerat och i enlighet med fastställd strategi och policy. Om VD befarar att avvikelser måste göras från dessa planer eller att särskilda händelser med betydelse för verksamheten kan äga rum måste VD omedelbart informera styrelsen genom dess ordförande. Verkställande direktören ska säkerställa att bolagets verksamhet, inklusive dess förvaltning, organiseras i enlighet med marknadens krav och omfattas av en effektiv och säker organisatorisk verksamhetskontroll.

Inom ramen för de regler som styrelsen satt upp för bolagets verksamhet är det ledningen som i samråd hanterar och följer upp strategier och budget, resursfördelning, uppföljning av verksamheten och förberedelser inför styrelsemöten.

Under 2023 bestod ledningsgruppen av Sanionas verkställande direktör (VD), Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO), Chief Development Officer (DDO) och EVP, Research. För information om den nuvarande ledningen, se "Verkställande ledning" nedan.

För information om löner och ersättningar till VD och ledande befattningshavare, se tabellen i avsnittet "Ersättningar" på nästa sida och not 12.

Ersättningar till styrelsen och den verkställande ledningen

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter. Årsstämman beslutar också om riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Vid årsstämman den 25 maj 2023 beslutades att ett styrelsearvode ska utgå till ett belopp av 350 000 SEK till styrelsens ordförande och 200 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Saniona AB eller något av dess dotterbolag. Det beslutades även att ersättning för utskottsarbete ska utgå till ett belopp av 100 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, 50 000 SEK vardera till de övriga

medlemmarna i revisionsutskottet och 30 000 SEK till var och en av medlemmarna i ersättningsutskottet, med förbehållet att ingen ersättning för utskottsarbete ska utgå till styrelseledamöter som är anställda av Saniona AB eller något av dess dotterbolag.

Vid årsstämman den 25 maj 2023 fastställdes riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna finns medtagna i detta dokument, i förvaltningsberättelsen. Generellt sett ska Saniona erbjuda en ersättning som gör det möjligt för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Förutom fast lön kan VD och andra ledande befattningshavare erhålla rörlig kontant ersättning enligt separat överenskommelse. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Sanionas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska utgöra en avgiftsbestämd förmån i den mån befattningshavaren inte enligt bindande kollektivavtal omfattas av en förmånsbestämd pension. Pensionspremier för avgiftsbestämda pensioner, inklusive sjukförsäkring, får uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader hänförliga till sådana förmåner får uppgå till sammanlagt högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Vid uppsägning från Sanionas sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontant lön tillsammans med avgångsvederlag får under uppsägningstiden inte överstiga ett belopp motsvarande 24 gånger den fasta kontanta månadslönen. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättning för konkurrensklausul kan utgå utöver kontant lön under uppsägningstid och avgångsvederlag.

Styrelsen får tillfälligt besluta att helt eller delvis frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och avvikelserna är nödvändiga för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Styrelsen har inför årsstämman 2024 föreslagit uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som i allt väsentligt överensstämmer med befintliga riktlinjer, förutom att fast kontant lön tillsammans med avgångsvederlag under uppsägningstiden inte får överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontanta månadslönen för 12 månader (tidigare 24 månader).

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare för 2023 anges nedan.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR FÖR 2023, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

KSEK	Styrelse-arvode ^{a)}	Fast lön	Rörig lön	Pensionskostnader	Aktie-relaterade ersättningar ^{c)}	Sociala avgifter	Övriga personal-kostnader	Summa
Jørgen Drejer, styrelseordförande ^{e)}	350	—	—	—	62	—	—	412
Carl Johan Sundberg, styrelseledamot	280	—	—	—	62	88	—	430
Anna Ljung, styrelseledamot	330	—	—	—	62	104	—	496
Pierandrea Muglia ^{b) e)}	117	—	—	—	—	—	—	117
Summa styrelsen ^{a)}	1 077	—	—	—	186	192	—	1 455
Thomas Feldthus, VD	—	2 417	—	241	1 288	5	30	3 981
Övrig ledning ^{d)}	—	7 353	—	543	1 283	20	119	9 318
Summa verkställande ledning	—	9 770	—	784	2 571	25	149	13 299
Övriga anställda	—	16 319	—	1 421	819	91	536	19 059
Summa	1 077	26 089	—	2 205	3 576	308	685	33 813

a) Styrelsearvodena avser arvoden i moderbolaget och inkluderar även arvode till revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

b) Vid årsstämman den 25 maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som styrelseledamot.

c) Dessa transaktioner involverar inte betalning och påverkar inte Bolagets kassaflöde.

d) 4 ledande befattningshavare. Se Verkställande ledning på sidorna 100-101.

e) Jørgen Drejer och Pierandrea har även arbetat som konsulter åt bolaget under 2023. Se not 29 Närstående.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Revisorer

Sanionas revisor är revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius som huvudansvarig revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers valdes till revisor vid årsstämman den 25 maj 2023 fram till slutet av årsstämman 2024 den 29 maj 2024.

Deloitte AB var revisor fram till årsstämman den 25 maj 2023.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och riskhanteringen med revisionsutskottet. Under 2023 genomförde revisorerna en granskning av delårsrapporten för tredje kvartalet och reviderade årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna lämnar också ett yttrande om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen i revisionsberättelsen som läggs fram för årsstämman. Därutöver presenterar revisorerna detaljerade resultat från sina granskningar för revisionsutskottet och till hela styrelsen en gång om året.

För information om arvoden till bolagets revisorer, se not 10.

Interna kontroll- och riskhanterings-system rörande finansiell rapportering

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets interna kontroll. Ansvaret regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt Koden. Det åligger styrelsen att garantera att Saniona har tillräckligt formaliserade rutiner för att säkerställa att etablerade principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Rutinerna för intern kontroll med avseende på den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa en pålitlig och korrekt redovisning i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och förordningar samt

övriga krav som gäller för bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm. Saniona har beslutat att anta COSO-ramverket som grund för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Ramverket består av följande fem delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för Sanionas interna kontroll. Kontrollmiljön består av en tydlig organisationsstruktur, processer för beslutsfattande, befogenheter och ansvarsområden som dokumenteras och kommuniceras i bolagets styrdokument. I riktlinjerna för Sanionas affärsverksamhet ingår följande:

- Regler och arbetsordning för styrelsen och instruktion till VD;
- Sanionas affärsmodell, vision, strategier, mål, affärsplaner och värderingar;
- Sanionas uppförandekod;
- Organisationsstruktur och beskrivning av positioner; och
- Administrativa processer, riktlinjer och instruktioner såsom befogenheter, instruktioner för tillståndsgivande, riskpolicy, finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering och finansiell handbok.

Styrdokument som interna policydokument, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering har antagits av styrelsen för att säkerställa en effektiv kontrollmiljö.

I enlighet med instruktionen till VD ska verkställande direktören löpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning liksom om andra händelser som kan antas vara av betydelse för bolaget och dess aktieägare. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter, sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och presentera detta material på styrelsemötena.

CFO ansvarar för att säkerställa att den interna kontrollen genomförs och efterlevs och att ett fortlöpande arbete sker för att stärka den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Bolagets finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering och finansiella handbok reglerar bland annat CFO:s ansvar och arbetsuppgifter.

Revisionsutskottet ansvarar för att säkerställa att den finansiella rapporteringen och rapporteringen till styrelsen undergår effektiv intern kontroll. Revisionsutskottet genomför regelbundna, periodiska avstämningar med bolagets CFO. Revisionsutskottet granskar och utvärderar också Sanionas interna kontroll på årsbasis.

Riskbedömning

Åtminstone en gång om året gör VD och CFO en övergripande riskbedömning för att bedöma Sanionas riskexponering med avseende på finansiell rapportering, och identifierar eventuella problemområden. I riskbedömningen ingår att identifiera risker för att Sanionas externa och interna finansiella rapportering inte upprättas i enlighet med gällande redovisningsstandarder. En granskning sker för att säkerställa att bolaget har en infrastruktur för effektiv och snabb kontroll. Vidare sker en bedömning av bolagets finansiella ställning och väsentliga finansiella, rättsliga och operativa risker.

VD och CFO gör på årsbasis en operativ riskbedömning för att identifiera och analysera relevanta händelser och risker som skulle kunna ha en negativ påverkan på Sanionas förmåga att uppnå sina fastställda mål.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt och att den finansiella rapporteringen ger en rättvis och korrekt bild per varje rapportdatum genomförs kontrollaktiviteter för att hantera risker på alla nivåer i organisationen. Kontrollaktiviteterna inbegriper handböcker, processer och riktlinjer som säkerställer att direktiv och beslut genomförs.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Syftet med kontrollaktiviteterna är att förebygga och upptäcka fel och avvikelser med avseende på den finansiella rapporteringen, samt att föreslå efterföljande korrigerande åtgärder om sådana avvikelser förekommer. Aktiviteterna omfattar bland annat analyserande uppföljning och jämförelser av finansiella resultat; avstämning av redovisningen; och uppföljning, godkännande och rapportering av affärstransaktioner och partnerskapsavtal, riktlinjer och processer, instruktioner om uppdrags- och tillståndsgivning, och redovisnings- och värderingsprinciper.

CFO är ansvarig för att upprätthålla den interna kontrollen och att säkerställa att den utvecklas efter behov. CFO följer upp verksamheten med hjälp av olika kontrollåtgärder, som prognoser och budgetar, analyser av resultat- och balansräkningar och avstämningar. Resultatet av detta arbete rapporteras till VD, revisionsutskottet eller styrelsen.

Sanionas CFO ansvarar för att dokumentera och redovisa finansiella transaktioner och se till att utförda transaktioner följer etablerade befogenheter för firmateckning. CFO granskar kvartalsvis kostnader och aktiviteter inom projekt, tillsammans med projektledningen och berörda arbetsledare. Dessutom genomförs ett antal kontrollaktiviteter på månadsbasis för att fånga upp och korrigera ytterligare fel och avvikelser. Resultaten presenteras för VD varje månad.

Information och kommunikation

Bolagets har informations- och kommunikationsvägar för att öka noggrannheten i den finansiella rapporteringen och se till att rapporter och återkoppling från verksamheten når fram till styrelsen och ledningen. Informations- och kommunikationsrutinerna beskrivs i ett antal styrdokument, som interna policydokument, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Dessa dokument finns tillgängliga på bolagets gemensamma IT-servrar och presenteras för berörda medarbetare.

Förutom skriftlig information, nyheter, riskhantering och kontroll kommuniceras resultat även muntligen, och

diskuteras på fysiska möten. Inom bolaget hålls dels möten för ledningsgruppen, dels möten där samtliga medarbetare deltar. Kvartalsvis får styrelsen finansiella uppdateringar om bolagets finansiella ställning och resultat.

För att säkerställa att relevant, pålitlig och korrekt information om Sanionas utveckling och finansiella ställning kommuniceras till marknaden i rätt tid, har bolaget fastställt rutiner för extern informationsgivning och finansiell rapportering. Informationspolicyn och rutinerna beskriver bland annat medarbetarnas, ekonomiavdelningens, ledningens och styrelsens respektive roller och uppgifter och de rutiner som ska följas i samband med publiceringen av finansiella rapporter och pressmeddelanden.

Alla finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på bolagets webbplats och vidarebefordras till styrelsen och samtliga medarbetare i samband med publiceringen.

Tillsyn

Styrelsen och revisionsutskottet beslutar om vilka tillsynsåtgärder som ska göras av den interna kontrollen. CFO är ansvarig för att tillse att den interna kontrollen upprätthålls i enlighet med styrelsens och revisionsutskottets beslut.

Styrelsen uppdateras regelbundet om hur bolagets finansiella ställning och resultat förhåller sig till budget och om hur utvecklingsprojekt förhåller sig till respektive projektbudget. VD och CFO lägger vid varje ordinarie styrelsemöte och därutöver vid behov fram en skriftlig rapport.

Revisionsutskottet övervakar revisionen av den interna kontrollen. Bolagets externa revisorer rapporterar personligen sina observationer och bedömningar av den interna kontrollen till revisionsutskottet.

Internrevision

Med tanke på bolagets begränsade storlek och transaktionsvolym, med relativt få anställda och

huvuddelen av transaktionerna av tämligen likartad och okomplicerad karaktär, har Saniona inte bedömt det som nödvändigt att upprätta en formell internrevision. I stället sker uppföljningen och den årliga granskningen av att den interna kontrollen och riskhanteringen efterlevs för den finansiella rapporteringen inom ramarna för befintlig organisation. Styrelsen och revisionsutskottet gör varje år en bedömning av huruvida det finns behov av en funktion för internrevision.

STYRELSE

Jørgen Drejer

Styrelseledamot sedan 2014. Styrelseordförande sedan 2022.

Jørgen Drejer (född 1955) är neurobiolog med över 30 års erfarenhet av att upptäcka och utveckla nya metoder för modulering av signalvägar i hjärnan. Han har grundat flera bolag och publicerat fler än 75 vetenskapliga artiklar på grundval av sin forskning.

Drejer grundade Saniona 2011 och var företagets VD fram till januari 2020. Idag har han rollen som Sanionas styrelseordförande. Innan han startade Saniona var han 1989 med och grundade NeuroSearch A/S, där han under en 20-årsperiod var verksam i olika ledande roller, bland annat vice VD och forskningschef. Under Drejers tid i bolaget utvecklades NeuroSearch till ett av Europas stora bioteknikföretag. Han har en Ph.D. i neurobiologi från Köpenhamns universitet.

Drejer har suttit i styrelsen för Saniona sedan 2012. Han har tidigare haft styrelseuppdrag för NeuroSearch A/S, Origio A/S, NsGene A/S, Atonomics A/S, Azign Bioscience A/S, Ellegaard Göttingen Minipigs ApS, Force Technology, Monta Biosciences A/S och 2CureX AB.

Drejer är inte oberoende i förhållande till Saniona och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.

Han innehar 2 564 711 aktier, 100 000 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

Anna Ljung

Styrelseledamot sedan 2018.

Anna Ljung (född 1980) är VD för Moberg Pharma AB, ett svenskt börsnoterat läkemedelsbolag verksamt inom dermatologi.

Förutom sin VD-roll på Moberg Pharma har hon pågående uppdrag som styrelseledamot i ADDvise AB, ett noterat svensk sjukvårds- och forskningsbolag. Innan hon blev VD för Moberg var hon bolagets CFO i 13 år, och innan dess CFO på Athera Biotechnologies AB och Controller på Lipopeptide AB. Hon har även verkat som oberoende konsult inom teknisk licensiering. Ljung tog sin M.Sc. i national- och företagsekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm. Hon har tidigare haft styrelseuppdrag för OncoZenge AB, MPJ OTC AB och Advantice Health AB. Ljung är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Hon innehar 9 565 aktier, 2 468 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

Carl Johan Sundberg

Styrelseledamot sedan 2015.

Carl Johan Sundberg (född 1958) är läkare och professor, med omfattande erfarenhet av entreprenörskap inom hälso- och sjukvård, investering och kommunikation.

Han är prefekt vid institutionen för lärande, informatik, management och etik vid Karolinska Institutet. Han har pågående uppdrag som styrelseledamot i Arne Ljungqvist Anti-doping Foundation AB och Medkay Konsulting AB. Sundberg har varit verksam vid Karolinska Institutet sedan 35 år tillbaka, och hans gärning innefattar arbete inom molekylär och tillämpad arbetsfysiologi hos friska individer och patienter, medicinsk innovation och bioentreprenörskap.

Han är medgrundare till och tidigare förvaltare av den biomedicinska riskkapitalfonden Karolinska Investment Fund med 60 miljoner EUR i tillgångar. Till hans erfarenheter inom kommunikationsområdet hör tidigare arbetsperioder på Svenska Dagbladet och amerikanska ABC Television. Han är ledamot i och rådgivare till Kung. Ingenjörsvetenskapsakademien, Yrkesföreningar för fysisk aktivitet, Stiftelsen Forska!Sverige och den internationella antidopningsbyrån. Sundberg tog sin läkarexamen och Ph.D. vid Karolinska Institutet. Han har tidigare haft styrelseuppdrag för Cobra Biologics Holding AB, Karolinska Development AB och NsGene A/S. Sundberg är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Han innehar 146 886 aktier, 48 543 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

STYRELSE

Pierandrea Muglia

Styrelseledamot sedan 2023.

Pierandrea Muglia (född 1966) är en läkare kliniskt utbildad i barnneurologi och psykiatri med över 20 års erfarenhet av forskning och klinisk utveckling med roller med ökande ledarskapsansvar inom stora (GSK) och medelstora (UCB) läkemedelsbolag, och med lednings- och entreprenörsroller inom bioteknik, allt föregånget av tio års akademisk forskning inom neurofarmakologi och psykiatri.

Senast tjänstgjorde Dr. Muglia som VP och chef för neurologi tidig klinisk utveckling vid UCB, som CMO på Handl Therapeutics och som VD och grundare av GRIN Therapeutics, ett företag i klinisk fas, för vilket han reste det kapital som krävs för att utveckla en liten molekyl för ett genetiskt definierat sällsynt epilepsisyndrom.

Under sin tid som akademisk kliniker tjänstgjorde Dr. Muglia vid Child Psychiatry Services vid

institutionen för Public Health, San Francisco (1996). Han var därefter postdoktor MRC-Canada Fellow och senare biträdande professor vid Institutionen för psykiatri, University of Toronto (1998-2002).

Dr. Muglia har publicerat över 100 publikationer inom neuropsykofarmakologi, läkemedelsutveckling och humangenetik i tidskrifter med hög genomslagskraft. Han är aktivt involverad i sökandet efter nya terapeutiska lösningar för utvecklingsneuropsykiatriska störningar, och ingår också i vetenskapliga advisory boards och kommittéer för offentliga bioteknikinitiativ och patientföreningar.

Övriga nuvarande befattningar: VD för Ichnos srl.

Dr. Muglia är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Han innehar 206 666 aktier och 53 333 TO 4.

LEDNING

Thomas Feldthus

Verkställande direktör

Thomas Feldthus (född 1960) är en entreprenör med omfattande erfarenhet från ledande roller inom life science-industrin.

Feldthus återkom till Saniona som ny VD 2022, efter att mellan 2012 och 2020 haft rollen som vVD och CFO. Dessförinnan var han CFO på Symphogen A/S, Investment Associate på Novo A/S och Corporate Development Manager på Novo Nordisk A/S. Han har varit med och grundat Scandion Oncology A/S, Initiator Pharma A/S, Symphogen A/S, Ataxion Inc. och Leukotech ApS.

Feldthus är styrelseordförande för Rehaler ApS och sitter i styrelserna för Synklino A/S och ResoTher Pharma ApS.

Feldthus har en M.Sc. i förvaltning och ekonomi från University of London, är medlem av Sloan-programmet på London Business School (LBS), har en examen i företagsekonomi (marknadsföringsledning) från handelshögskolan i Köpenhamn (CBS) och civilingenjörsexamen från Danmarks tekniska universitet (DTU).

Feldthus innehar 1 661 928 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2022/2028, 1 400 000 aktier och 217 500 TO 4.

Anita Milland

Chief Financial Officer

Anita Milland (född 1968) har över 25 års erfarenhet av ekonomi, förvaltning och investerarrelationer inom läkemedelsindustrin.

Hon är CFO på Saniona sedan 2022 och var dessförinnan Vice President Finance & Site Manager Denmark från 2020, Interim CFO & Head of IR under 2020, Vice President Finance & Administration från 2016 och konsult från 2014. Milland har tidigare varit både Vice President, Finance & Administration och Chief Financial Officer på NeuroSearch A/S.

Milland är handelsekonom med inriktning på redovisning från Niels Brock.

Milland innehar 3 500 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2019, 74 600 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020 och 467 893 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2022/2028.

Milland innehar 33 500 aktier.

Karin Sandager Nielsen

Chief Scientific Officer

Karin Sandager Nielsen (född 1970) är farmakolog med inriktning på centrala nervsystemet och har över 20 års erfarenhet av att upptäcka och utveckla nya läkemedelsbehandlingar för funktionsrubbingar i hjärnan.

Sandager Nielsen hörde till gruppen som grundade Saniona 2011, där hon inledningsvis hade rollen som Director of Operations and In Vivo Pharmacology. Från 2015 tog hon över rollen som Vice President, Operations and In Vivo Pharmacology, och har sedan 2022 varit Senior Vice President, In Vivo and Translational Pharmacology. Innan grundandet av Saniona var Sandager Nielsen anställd på NeuroSearch, där hon hade flera seniora och ledande roller inom det centrala nervsystemets farmakologi.

Sandager Nielsen är utbildad biolog och har en doktorexamen i neurofarmakologi från Köpenhamns universitet. Hon är författare till över 20 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i 23 patent.

Sandager Nielsen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028 och 211 119 aktier.

LEDNING

Palle Christophersen

Executive Vice President, Research

Palle Christophersen (född 1958) är jonkanalsfysiolog och farmakolog med över 30 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och -utveckling i den privata sektorn.

Christophersen var medgrundare till Saniona 2011 och verkade som CSO till 2019, därefter som Senior Vice President, Research. Innan han kom till Saniona var han anställd på NeuroSearch i 20 år, där han innehade ett flertal ledande befattningar och projektledarskap över såväl interna projekt som samarbeten.

Christophersen är utbildad biolog och har en doktorsexamen i fysiologi och jonkanalernas biofysik från Köpenhamns universitet. Han är författare till mer än 65 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i fler än 60 patent, framför allt inom området jonkanaler och därtill relaterad teknik.

Christophersen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028, 778 836 aktier och 19 418 TO 4.

Janus Schreiber Larsen

Chief Development Officer

Janus Schreiber Larsen (född 1972) är organkemist med över 20 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och utveckling av nya läkemedelsbehandlingar för funktionsrubbningar i hjärnan.

Larsen hörde till gruppen som grundade Saniona 2011, där han inledningsvis hade rollen som Director of Medicinal Chemistry and IP. Från 2015 tog han över rollen som Vice President, Medicinal Chemistry and IP och har sedan 2022 varit Senior Vice President, Preclinical Development and Medicinal Chemistry. Innan grundandet av Saniona var Larsen anställd på NeuroSearch, där han hade flera seniora och ledande positioner inom medicinsk kemi.

Larsen är utbildad kemist och har en doktorsexamen i organisk kemi från Södra Danmarks universitet. Han är författare till 9 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i fler än 35 patent.

Larsen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028 och 287 337 aktier.

REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Saniona AB (publ), organisationsnummer 556962-5345.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som är ansvarig för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 1 januari 2023 till 31 december 2023 på sidorna 87–97 och för att den upprättas i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Yttrande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket, punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31§ andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 30 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Krenare Neziri
Auktoriserad revisor



Saniona AB (publ)
Smedeland 26B
DK-2600 Glostrup
Danmark
Tel: +45 7070 5225

Web: saniona.com
E-post: saniona@saniona.com
