

SANIONA ACCELERERAR TILL NY NIVÅ MED START AV INTERNT UTVECKLINGSPROJEKT OCH FÖRVÄRV

Första åtta månaderna 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 14 459 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 990 KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,22 SEK
- Soliditeten uppgick till 64,1 %.

Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 5 247 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 858 KSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,13 SEK.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 13 882 200 aktier per 2014-09-30.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

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

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Saniona väljer att inleda preklinisk utveckling i egen regi av AN363 för behandling av neuropatisk smärta. Den andra läkemedelskandidaten, AN346, som eventuellt kan utvecklas internt, utvärderas fortsatt.
- Nya forskningsresultat visar att Sanionas nikotinreceptor-modulatorer potentiellt kan användas för ny behandling av demens och smärta.
- Saniona förlänger sitt samarbete med Janssen Pharmaceutica NV.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Saniona förlänger sitt samarbete med Ataxion och förväntas motta finansiering om cirka 0,8 miljoner USD under en 12-månadersperiod.
- Saniona förvärvar tesofensine, en substans till fetmabehandling, från NeuroSearch och ser därmed goda möjligheter att kunna bli ett fas II-bolag i ett möjligt nytt viktigt partnerskap. Förvärvet sker utan up front-betalning och Saniona har för avsikt att söka en partner för utvecklingen av tesofensine.
- Saniona ingår avtal med Syngene gällande preklinisk utveckling av AN363. Avtalet innebär att delar av utvecklingskostnaderna först betalas när fas I-studierna kan inledas.
- Saniona presenterar goda effektdata i smärtmodeller för AN363 vid en konferens i Suzhou, Kina.

VD-kommentar

"Förvärvet av tesofensine från NeuroSearch, som skedde efter kvartalets utgång, är en milstolpe i Sanionas historia. Produkten har i kliniska fas II-försök visat sig mest effektiv av alla godkända läkemedel avseende fetmabehandling. Potentialen är enorm med en marknad för fetmabehandling som utgör flera miljarder US-dollar. Avtalet medför goda möjligheter för Saniona att utöka sin pipeline med en klinisk fas II-produkt i ett möjligt nytt viktigt partnerskap", säger Jørgen Drejer, VD i Saniona.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Om Saniona

Saniona är ett forsknings- och utvecklingsbolag fokuserat på läkemedel för sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar, metabola sjukdomar och smärtlindring. Bolaget har en omfattande portfölj av potentiella läkemedelskandidater i preklinisk eller klinisk fas I. Forskningen är inriktad på jonkanaler som utgör en unik proteinklass som möjliggör och kontrollerar passage av laddade joner i cellernas membran. Bolaget samarbetar med världsledande läkemedelsbolag som Janssen Pharmaceutica NV och Pfizer Inc. liksom Sanionas Bostonbaserade spin out Ataxion Inc., som är finansierad av Atlas Venture Inc. och Biogen Idec Inc. Saniona har sitt kontor i Köpenhamn där bolaget har en forskningssite av hög internationell klass med 18 medarbetare. Saniona är noterat på AktieTorget sedan april 2014 och har cirka 1 000 aktieägare. Aktien handlas under tickern SANION. Läs mer på www.saniona.com.

VD-kommentar

Saniona har sedan noteringen på AktieTorget i april tagit viktiga steg till att bli ett bolag med klinisk utveckling. För det första har vi kunnat accelerera bolaget snabbare än förväntat genom att starta den interna prekliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten AN363 med målet att initiera kliniska fas I-studier under det första kvartalet 2016. För det andra har vi förvärvat tesofensine som i fas II-studier har visat den största viktreduceringen av alla godkända läkemedel avseende fetmabehandling. Samlat sett betyder dessa aktiviteter att Saniona har blivit ett bolag med klinisk utveckling betydligt snabbare än tidigare planerat. Samtidigt har vi åter fått ett kvitto på att vi har en stabil plattform för framtiden genom att två av våra viktiga avtal nu kunnat förlängas. Huvuddelen av Sanionas projekt kommer att utvecklas i samarbete med partners. Låg driftskostnad kombinerat med höga ambitioner är vårt signum.

Pipeline

Vi har uppnått stora framgångar i vår pipeline under och efter det tredje kvartalet. Vi har fokuserat våra interna aktiviteter på de två programmen AN363 och AN346. Redan under sommaren kunde vi meddela att vi har beslutat att inleda preklinisk utveckling av läkemedelskandidaten AN363 för behandling av neuropatisk smärta. Samtidigt fortsätter vi att utvärdera den andra interna kandidaten - AN346.

Det snabba beslutet och valet av AN363 medför att vi kommer att använda en del av den tidigare erhållna emissionslikviden för GMP-produktion och toxikologiska studier av AN363. Vi har ingått ett samarbetsavtal med Syngene med målet att initiera klinisk fas I-studie för AN363 under första kvartalet 2016. I avtalet ingår en riskdelning som betyder att delar av utvecklingskostnaderna först betalas när fas I-studierna kan sättas igång.

Dessutom medför det avtal som slöts med NeuroSearch om tesofensine och andra patent och data goda möjligheter för Saniona att utöka sin pipeline med en klinisk fas II-produkt i ett möjligt nytt viktigt partnerskap. Saniona kommer i så fall väsentligt närmare marknadsansättning vilket skulle ta bolaget till en helt annan nivå än tidigare.

Partners

Även när det gäller våra partnerprogram har vi uppnått avgörande framgångar genom att leverera i enlighet med våra avtal. I augusti kunde vi meddela att avtalet med Janssen Pharmaceutica förlängs med ytterligare tolv månader till augusti 2015. Samarbetet omfattar forskning och utveckling av läkemedel för behandling av ett antal olika sjukdomar i det centrala nervsystemet. Janssen har dessutom option på läkemedelskandidaterna och kan komma att ansvara för såväl klinisk utveckling som kommersialisering. Genom avtalet har Saniona rätt till milstolpsbetalningar för forskning och kommersialisering om maximalt 75 miljoner Euro. Royalties vid produktförsäljning tillkommer dessutom. I oktober kunde vi dessutom offentliggöra ytterligare en förlängning av ett samarbetsprojekt med vår partner och spin out Ataxion för behandling av ataxi och andra allvarliga neurodegenerativa sjukdomar. Förlängningen gäller ytterligare tolv månader och vi förväntar oss att erhålla forskningsfinansiering om cirka 0,8 miljoner USD. Vårt avtal med Pfizer går även det framåt och vi ser fram emot att fortsätta forskningen och utvecklingen tillsammans med Pfizer under den kommande perioden.

Finansiell utveckling

Bolagets finansiella utveckling är i överensstämmelse med våra förväntningar. Sedan grundandet av Saniona AB och koncernen den 30 januari 2014 har koncernen en redovisad nettoomsättning om 14,5 MSEK och rörelsens kostnader uppgick till 18,5 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,8 MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten är -12,7 MSEK. Det danska dotterbolaget Saniona ApS rapporterade för januari 2014 en nettoomsättning om 3,5 MSEK och ett resultat efter finansiella poster på 2,0 MSEK. Koncernen skulle följaktligen ha rapporterat en redovisad nettoomsättning på cirka 18,0 MSEK och ett resultat efter finansiella poster på cirka -1,8 MSEK för de första nio månaderna 2014 om Saniona AB och koncernen hade grundats den 1 januari 2014.

Med förvärv av ett kliniskt program, som öppnar för ett möjligt nytt viktigt partnerskap, med en intern utveckling påbörjad snabbare i fas I än förväntat och bra framsteg i alla våra partnerprogram finns det all anledning att glädja sig åt det gångna kvartalet och samtidigt se på framtiden med stor optimism.

Jørgen Drejer

VD, Saniona AB

Beskrivning av Sanionas verksamhet

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

Saniona har sina rötter i NeuroSearch som är noterat på Nasdaq OMX Copenhagen. År 2012 köptes stora delar av forskningen inom NeuroSearch ut av Sanionas grundare och medarbetare. I utköpet ingick en betydande portfölj av forsknings- och läkemedelsprojekt med potentiella läkemedelskandidater i preklinisk fas och klinisk fas I samt över 15 000 kemiska substanser med ett tillhörande generiskt bibliotek. Bolaget har sin forskningsite i Ballerup, utanför Köpenhamn, och har 18 medarbetare.

Forskningsportfölj och projekt

Produkt eller program	Indikation	Preklinisk forskning	Preklinisk utveckling	Klinisk fas 1	Klinisk fas 2
Tesofensine monoterapi	Fetma				
Tesofensine kombinationsterapi	Fetma				
AN788	Depression				
AN761	Försämrad kognition				
AN363	Neuropatisk smärta				
AN346	Inflammation, IBD				
Janssen programmet	CNS				
Ataxion programmet	Ataxi				
Pfizer programmet	Neurologiska sjukdomar				
Andra interna program	CNS				

= Pågående
 = Status efter senaste aktiviteter

Marknaden

Enligt en nyligen publicerad global strategisk affärsrapport beräknas den globala marknaden för jonkanal-modulatorer under 2018 att överskrida 21 miljarder USD¹. Saniona är i dagsläget och kommer för avsevärd tid framöver att vara avhängigt stora läkemedelsbolags intresse för att köpa, utveckla och marknadsföra projekt och potentiella produkter från Sanionas pipeline av prekliniska och kliniska läkemedelsprogram. Enligt styrelsens bedömning finns det idag en mycket välutvecklad marknad för licensiering, försäljning, och forsknings- och utvecklingsamarbete mellan mindre, forskningsintensiva verksamheter och stora läkemedelskoncerner. Många av de största befintliga läkemedelsverksamheterna har under de senaste åren genomgått betydande rationaliseringar och omstruktureringar, vilket resulterat i färre forskningsprojekt och att många stora forskningsiter har lagts ner.

Även om en del av finansieringen av de nya läkemedelsprojekten har mött svåra utmaningar under denna period, är behovet av nya och innovativa produkter, för läkemedelsbolagens ofta begränsade antal produkter i pipelines, fortsatt stort. Marknaden för inlicensiering av nya, innovativa läkemedelsprojekt och produktalternativ bedöms vara attraktiv. Enligt styrelsens uppfattning har antalet renodlade bioteknikbolag som kan tillhandahålla produktalternativ till läkemedelsindustrin minskat som en följd av den globala finanskrisen och inom Sanionas fokusområde, jonkanaler, finns det relativt få biotech-aktörer som tillhandahåller forsknings- och utvecklingsprojekt till stora läkemedelsbolag.

¹ Business Wire; May 24, 2013

Vision och mål

Saniona ska vara en ledande läkemedelsinnovatör inom jonkanalavhängiga sjukdomar.

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

Affärsmodell

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

Fram till noteringen på AktieTorget hade Sanionas verksamhet huvudsakligen finansierats genom samarbetsavtal med externa partners och ett joint venture i vilka Saniona erhåller löpande betalningar i form av forskningsfinansiering och milstolpsbetalningar samt därefter licenser och royalty på marknadsförda läkemedel. Avsikten är att fortsätta etablera nya samarbetsavtal med externa läkemedelsbolag och utveckla denna modell för en stor del av bolagets läkemedelsprojekt, samtidigt som bolaget avser att driva interna utvecklingsprojekt. Saniona har i dagsläget samarbetsavtal med tre partners; Janssen Pharmaceutica NV, Pfizer Inc och Ataxion, som är ett joint venture/spin out-finansierat av Biogen Idec och Atlas Venture Inc. Genom avtalen är Saniona berättigat till forskningsstöd för utveckling av de projekt som drivs tillsammans med dessa partners.

Saniona har startat utvärdering av två projekt, AN346 och AN363, med målsättningen att välja ut minst en kandidat för intern utveckling i tidig fas. Saniona har redan inlett intern preklinisk utveckling av läkemedelskandidaten AN363 för behandling av neuropatisk smärta.

Finansiell information - nyckeltal

	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Nettoomsättning, KSEK	5 247	14 459
Rörelsens kostnader, KSEK	-7 569	-18 488
Rörelseresultat, KSEK	-2 322	-4 029
Rörelsemarginal, %	-44	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK	-4 321	-12 404
Genomsnittligt antal anställda, #	15,4	14,4
	2014-09-30	2014-01-30
Likvida medel, KSEK	14 170	11 309
Eget kapital, KSEK	13 200	524
Balansomslutning, KSEK	20 606	15 071
Soliditet, %	64	3

Koncernstruktur

Saniona AB (publ) med organisationsnummer 556962-5345 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Malmö. Adressen till huvudkontoret är Baltorpvej 154, Ballerup, Danmark. Företaget och dess dotterföretag ("koncernens") verksamhet omfattar utveckling av läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

Aktien

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

Bolaget hade cirka 800 aktieägare per den 30 september 2014 exkl. innehav i enbart kapitalförsäkringar samt utländska depåkunder.

Ägarstruktur

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

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

Medarbetare

Saniona hade vid periodens utgång 18 medarbetare, varav 9 män och 9 kvinnor. Av de anställda var 4 deltidsanställda och 14 heltidsanställda. Av Sanionas samtliga medarbetare har 11 (61 procent) en Ph.D.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Saniona förlänger sitt samarbete med Ataxion och förväntas motta finansiering om cirka 0,8 miljoner USD under en 12-månadersperiod.

Saniona förvärvar tesofensine, en substans till fetmabehandling, från NeuroSearch och räknar med att kunna bli ett fas II-bolag. Förvärvet sker utan up front-betalning och Saniona har för avsikt att söka en partner för utvecklingen av tesofensine.

Saniona ingår avtal med Syngene gällande preklinisk utveckling av AN363. Avtalet innebär att delar av utvecklingskostnaderna först betalas när fas I-studierna kan inledas.

Saniona presenterar nya effektdata i smärtmodeller för AN363 vid en konferens i Suzhou, Kina.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Sanionas verksamhet exponeras för beskrivs i tidigare publicerat investeringsmemorandum, offentliggjort i mars 2014 inför notering på AktieTorget. Memorandumet finns att tillgå på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se). Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2014.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	2015-02-20
Delårsrapport jan-mars 2015	2015-05-20
Årsstämma 2015	2015-05-20

Ballerup, 21 november 2014
Saniona AB

Claus Bræstrup – Styrelseordförande

Jørgen Drejer – VD och styrelseledamot

Anker Lundemose - Styrelseledamot

Leif Andersson - Styrelseledamot

Thomas Feldthus – Styrelseledamot

Finansiell översikt

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

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

(KSEK)	2014-07-01 2014-09-30 3 månader	2014-01-30 2014-09-30 8 månader
Intäkter		
Nettoomsättning	5 247	14 459
Summa rörelsens intäkter	5 247	14 459
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-151	-1 040
Övriga externa kostnader	-3 520	-8 845
Personalkostnader	-3 661	-8 107
Avskrivningar och nedskrivningar	-237	-496
Summa rörelsens kostnader	-7 569	-18 488
Rörelseresultat	-2 322	-4 029
Resultat från finansiella poster		
Övriga finansiella intäkter	168	259
Övriga finansiella kostnader	-31	-39
Summa resultat från finansiella poster	138	219
Resultat efter finansiella poster	-2 184	-3 810
Skatt på periodens resultat	326	820
Periodens resultat	-1 858	-2 990

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(KSEK)

2014-09-30 2014-01-30

TILLGÅNGAR

Inventarier, verktyg och installationer	1 201	1 162
Materiella anläggningstillgångar	1 201	1 162
Andra långfristiga fordringar	787	754
Finansiella anläggningstillgångar	787	754
Anläggningstillgångar	1 987	1 917
Kundfordringar	1 854	3
Aktuell skattefordran	1 471	1 100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	291
Övriga fordringar	1 093	452
Kortfristiga fordringar	4 449	1 846
Kassa och bank	14 170	11 309
Omsättningstillgångar	18 619	13 155
SUMMA TILLGÅNGAR	20 606	15 071

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital	694	524
Överkursfond	15 467	0
Omräkningsdifferens	29	51
Periodens resultat	-2 990	0
Eget kapital	13 200	575
Förskott från kunder	2 013	8 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 302	872
Leverantörsskulder	949	482
Aktuella skatteskulder	0	1 844
Övriga skulder	3 141	2 998
Kortfristiga skulder	7 406	14 496
Skulder	7 406	14 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 606	15 071
Ställda säkerheter	247	237
Ansvarsförbindelser	0	0

Förändring eget kapital i sammandrag – koncernen

(KSEK)	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Eget kapital vid periodens ingång	15 080	524
Nyemission	0	15 637
Periodens resultat	-1 858	-2 990
Omräkningsdifferens	-22	29
Eget kapital vid periodens utgång	13 200	13 200

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

(KSEK)	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 322	-4 029
Avskrivningar	237	496
Övriga avsättningar	0	496
Förändring rörelsekapital	-2 237	-9 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 321	-12 404
Ränteintäkter erhållna	168	259
Räntekostnader betalda	-31	-39
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-4 184	-12 185
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-491	-535
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-491	-567
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	15 637
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	15 637
Periodens kassaflöde	-4 675	2 886
Likvida medel vid periodens början	18 867	11 309
Omräkningsdifferens	-22	-24
Likvida medel vid periodens slut	14 170	14 170

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

(KSEK)	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Summa rörelsens intäkter	0	0
Övriga externa kostnader	-77	328
Summa rörelsens kostnader	-77	-328
Rörelseresultat	-77	-328
Resultat från finansiella poster		
Övriga finansiella intäkter	51	140
Övriga finansiella kostnader	-29	-29
Summa resultat från finansiella poster	22	111
Resultat efter finansiella poster	-55	-217
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-55	-217

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

(KSEK)	2014-09-30	2014-01-30
TILLGÅNGAR		
Aktier i koncernföretag	6 719	524
Finansiella anläggningstillgångar	6 719	524
Anläggningstillgångar	6 719	524
Övriga fordringar	404	0
Kortfristiga fordringar	404	0
Kassa och bank	11 024	0
Omsättningstillgångar	11 428	0
SUMMA TILLGÅNGAR	18 147	524
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	694	524
Överkursfond	15 467	0
Periodens resultat	-217	0
Eget kapital	15 944	524
Skuld til koncernföretag	2 203	0
Kortfristiga skulder	2 203	0
Skulder	2 203	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 147	524
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	286	0

Förändring eget kapital i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

(KSEK)	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Eget kapital vid periodens ingång	15 999	524
Nyemission	0	15 637
Periodens resultat	-55	-217
Eget kapital vid periodens utgång	15 944	15 944

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget Saniona AB

(KSEK)	2014-07-01	2014-01-30
	2014-09-30	2014-09-30
	3 månader	8 månader
Rörelseresultat före finansiella poster	-77	-327
Förändring rörelsekapital	25	1 798
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51	1 471
Ränteintäkter erhållna	51	140
Räntekostnader betalda	-29	-29
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-30	1 582
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag	-6 195	-6 195
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 195	-6 195
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	15 637
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	15 637
Periodens kassaflöde	-6 225	11 024
Likvida medel vid periodens början	17 248	0
Likvida medel vid periodens slut	11 024	11 024

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Delårsrapporten är avgiven i tusental svenska kronor (KSEK).

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden och omfattar de företag i vilka moderbolaget innehar eller förfogar över mer än 50 % av rösterna eller har ägande och rätt att utöva ett bestämmande inflytande över denna.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Internvinster och mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen utifrån den genomsnittliga valutakursen som gällde för det kvartal under vilket intäkten och kostnaden redovisas om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser som en del av realisationsresultatet.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument och utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet.

Anskaffningsvärdet på aktier och andelar i koncernföretag fördelas till verkliga värden på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvet. Överstiger anskaffningsvärdet för aktier och andelar i koncernföretag det beräknade verkliga värdet av företagets nettotillgångar enligt förvärvsanalysen utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill. Endast resultat uppkomna efter förvärvstidpunkten ingår i koncernens egna kapital.

Förändringar i innehavet

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, anses samtliga andelar avyttrade och den vinst eller förlust som uppstår vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Finns andelar kvar efter avyttringen, redovisas dessa enligt kapitel 11 Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet, kapitel 14 Intresseföretag eller kapitel 15 Joint Venture med det verkliga värdet vid försäljningstidpunkten som anskaffningsvärde.

Förvärv eller avyttring av andelar i företag som är dotterföretag såväl före som efter förändringen anses vara en transaktion mellan ägare och effekten av transaktionen redovisas direkt i eget kapital.

Förvärvas ytterligare andelar i ett företag som inte är dotterföretag så att bestämmande inflytande uppkommer, anses de ursprungliga andelarna i koncernredovisningen avyttrade. Den vinst eller förlust, beräknad som skillnaden mellan verkligt värde och koncernmässigt redovisat värde, redovisas i koncernresultaträkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats efter balansdagens valutakurs.

Intäktsredovisning

Nettoomsättningen innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i den löpande verksamheten. Intäkter från försäljning av tjänster på löpande räkning redovisas som intäkt i den period arbetet utförs och material levereras eller förbrukas. Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med ägandet övergått till köparen.

Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet och har valt att tillämpa aktiveringsmodellen. Samtliga utgifter för forskning och utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

Förvärvad forskning och utveckling

Utgifter för förvärvade forsknings- och utvecklingsprojekt redovisas som immateriell anläggningstillgång. När ett sådant förvärvat projekt har möjlighet att generera intäkter påbörjas avskrivningar under en förväntad nyttjandeperiod. Värdet på forsknings- och utvecklingsprojekten prövas minst en gång per år avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna har baserats på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod och eventuellt återvinningsvärde vilket ger avskrivningstider enligt följande:

Kontors- och laboratorieutrustning	5 år
Kostnader för förbättring i förhyrda lokaler	5 år
IT utrustning	3 år
Övriga större investeringar inkluderande vid förvärvet begagnad kontors- och laboratorieutrustning samt IT utrustning	2-3 år

Leasingåtaganden

Det finns enbart operationella leasingavtal vilka inte redovisas i balansräkningen utan den avgift som utgår för hyra redovisas direkt som rörelsekostnad.

Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Vid indikation på att en tillgångs värde har minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde som definieras som det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Vid fastställande av nyttjandevärdet nuvärdesberäknas de framtida kassaflöden som tillgången förväntas ge upphov till under nyttjandeperioden. De framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren. En tillgång hänförs till den minsta kassagenererande enhet där oberoende kassaflöden kan fastställas. Tillgången skrivs ned när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet och nedskrivningen belastar årets resultat.

Skatter

Aktuell skatt

Beräknad inkomstskatt på årets resultat samt i förekommande fall korrigeringar av föregående års beräknade inkomstskatt redovisas som aktuell skatt. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder och dess motsvarande skattemässiga värden, s.k. temporära skillnader, samt på skattemässiga underskott. Värdet på uppskjutna skattefordringar redovisas om det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas inom överskådlig tid mot framtida skattepliktiga överskott.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag värderas initialt till anskaffningsvärde. Om återvinningsvärdet, beräknat i enlighet med redovisning under rubriken "Nedskrivningar" ovan, senare skulle visa sig lägre görs en nedskrivning.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden (se nedan).

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag utvärderar koncernen om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av framtida kassaflöden. Diskontering sker med en ränta som motsvarar tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan.

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Avseende egenuppbyggda immateriella tillgångar tillämpar koncernen aktiveringsmodellen. Enligt den ska samtliga utgifter i utvecklingsfasen aktiveras som en tillgång om vissa kriterier är uppfyllda (se ovan).

Sanionas bedömning är, med utgångspunkt från de generella risker som föreligger vid utveckling av läkemedel, att kriterierna för redovisning som tillgång normalt inte anses uppfyllda förrän Amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) eller Europeiska kommissionen (EMA) gett sitt godkännande.

Vid tidpunkten för avgivandet av denna finansiella rapport är det företagsledningens bedömning att koncernens utvecklingsprojekt inte uppfyller ovan nämnda kriterier varför någon immateriell tillgång inte redovisas.

Förvärvat FoU

Saniona genomförde ett utköp från NeuroSearch A/S av femton läkemedelsprojekt och teknikplattformar under år 2012 och ytterligare ett fas 2 kliniskt program under år 2014. Enligt en bedömning gjord av Sanionas styrelse hade NeuroSearch A/S och dess partners innan dessa utköp ägde rum investerat för mellan två och tre miljarder SEK i dessa projekt och teknikplattformar. Saniona har inte i sin redovisning aktiverat något belopp hänförligt till dessa utköp eftersom överenskommelsen var att någon köpeskillning inte utgick vid dessa utköp utan istället kommer de framtida försäljningsintäkter som kan uppkomma att fördelas mellan Saniona och NeuroSearch A/S.

Saniona AB

Baltorpevej 154

DK-2750 Ballerup

Danmark

www.saniona.com