

FINANSIELL ÖVERSIKT

Om den finansiella översikten

Aniona ApS, som registrerades i november 2011, startade sin verksamhet i september 2012. Den 30 januari 2014 bildades Saniona AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod således den 30 januari 2014. Med anledning därav utgörs räkenskaperna i detta memorandum av dotterbolaget Aniona ApS räkenskaper. I den finansiella översikten ingår räkenskaper för perioderna 2011-11-11 – 2012-12-31 och 2013-01-01 – 2013-12-31. Räkenskapsåret 2012 är förlängt med anledning av att Aniona ApS bildade innan årsskiftet 2011/2012.

Räkenskaperna har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2011-11-11 – 2012-12-31 och 2013-01-01 – 2013-12-31. Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor.

Utvalda finansiella poster från det danska dotterbolaget Aniona ApS*

	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.	2011-11-11 2012-12-31 Ca. 13 mån.
Intäkter (KSEK)	13 319	7 861
Rörelsens kostnader (KSEK)	14 979	10 072
Rörelseresultat (KSEK)	-1 660	-2 211
Resultat före skatt (KSEK)	-1 672	-2 225
Rörelsemarginal (%)	-12%	-28%
<hr/>		
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	-	-
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	1 227	52
Omsättningstillgångar (KSEK)	1 968	7 258
Eget kapital (KSEK)	-2 896	-1 531
Långfristiga skulder (KSEK)	-	2 907
Kortfristiga skulder (KSEK)	6 865	3 951
Balansomslutning (KSEK)	3 968	7 966
Soliditet (%)	-73	-19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-5 168	4 223
Kassaflöde (KSEK)	-6 295	7 138
Likvida medel (KSEK)	912	7 105
Utdelning (KSEK)	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med intäkter.
Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten

Notera särskilt att räkenskaperna i detta memorandum är baserade på räkenskaperna i Aniona ApS Årsredovisning för 2013, vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i detta memorandum, för att ge en så tydlig bild som möjligt, är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). Dessa omräknade räkenskaper är inte granskade av Bolagets revisor. Av revisor reviderade räkenskaper finns att tillgå i Aniona ApS Årsredovisning 2013.

Resultaträkning

Resultaträkningen i den finansiella översikten för 2012 och 2013 nedan är baserad på reviderade räkenskaper från Aniona ApS Årsredovisning för 2013. För omräkning till SEK har den genomsnittliga växelkursen för helåret 2012 (85,62) respektive 2013 (86,24) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning

De siffror som ingår i balansräkningen i den finansiella översikten per 2012-12-31 och 2013-12-31 i detta memorandum är baserade på reviderade räkenskaper från Aniona ApS Årsredovisning för 2013. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2012 (83,56) respektive växelkursen per den 31 december 2013 (87,14) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I den årsredovisning som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Bolagets årsredovisning är upprättad enligt danska GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) och Årsregnskabsloven.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor (c/o Setterwalls Advokatbyrå AB, Stortorget 23, Box 4501, 203 20 Malmö) och på Bolagets hemsida (www.saniona.com).

Införlivas via hänvisning – Årsredovisning för Aniona ApS 2013-01-01 – 2013-12-31

Avseende framtida redovisning

Det danska dotterbolaget, Aniona ApS, kommer även fortsättningsvis att upprättas enligt danska GAAP, medan Saniona AB och koncernen kommer att upprättas enligt svenska GAAP. Den stora skillnaden mellan danska GAAP och svenska GAAP är relaterad till behandling av patent- och utvecklingskostnader.

I Sverige är patent och utvecklingskostnader i de flesta fall aktiverade och skrivs av över den beräknade livslängden för den immateriella tillgången. I Danmark är motsvarande kostnader upptagna i resultaträkningen efterhand som de ökar. I konsolideringen av Aniona ApS i koncernredovisningen kommer patent och utvecklingskostnader att räknas in i enlighet med svenska GAAP.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2014-01-30 – 2014-12-31
Halvårsrapport, 2014	2014-08-22
Delårsrapport 3, 2014	2014-11-21
Bokslutskommuniké 2014	2015-02-20

Resultaträkning i sammandrag – Aniona ApS

(SEK'000)	2013-01-01	2011-11-11
	2013-12-31	2012-12-31
	12 mån.	Ca. 13 mån.
Intäkter	13 319	7 861
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Råvaror och förnödenheter	-660	-1 069
Övriga externa kostnader	-4 990	-5 230
Personalkostnader	-8 880	-3 774
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-449	-
Rörelseresultat	-1 660	-2 211
Övriga finansiella intäkter	1	-
Övriga finansiella kostnader	-14	-14
Resultat efter finansiella poster	-1 672	-2 225
Skatt på årets resultat	413	550
Årets resultat	-1 259	-1 675

* Notera att tabellen inte är granskad av Bolagets revisor. Notera även att ovanstående räkenskaper är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). För ytterligare information hänvisas till rubrik "Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten" på sidan 30.

Balansräkning i sammandrag – Aniona ApS

(SEK '000)	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Inventarier, verktyg och installationer	1 227	52
Materiella anläggningstillgångar	1 227	52
Andra långfristiga fordringar	763	-
Uppskjuten skattefordran	10	656
Finansiella anläggningstillgångar	773	656
Anläggningstillgångar	2 000	708
Övriga fordringar	634	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	50
Kortfristiga fordringar	1 056	154
Kassa och bank	912	7 105
Omsättningstillgångar	1 968	7 258
SUMMA TILLGÅNGAR	3 968	7 966
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	120	115
Balanserad vinst eller förlust	-1 757	29
Årets resultat	-1 259	-1 675
Eget kapital	- 2 896	- 1 531
Övriga avsättningar	-	2 639
Avsättningar	-	2 639
Övriga skulder	-	2 907
Långfristiga skulder	-	2 907
Förskott från kunder	146	-
Leverantörsskulder	1 668	993
Aktuella skatteskulder	263	116
Övriga skulder	4 788	2 843
Kortfristiga skulder	6 865	3 951
Skulder	6 865	6 858
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	3 968	7 966

* Notera att tabellen inte är granskad av Bolagets revisor. Notera även att ovanstående räkenskaper är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). För ytterligare information hänvisas till rubrik "Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten" på sidan 30.

Förändring eget kapital i sammandrag – Aniona ApS

(SEK'000)	2013-01-01	2011-11-11
	2013-12-31 12 mån.	2012-12-31 Ca. 13 mån.
Eget kapital vid räkenskapsårets ingång	-1 531	98
Kapitalökning	0	23
Årets resultat	-1 259	-1 675
Omräkningsdifferens	-106	23
Eget kapital vid räkenskapsårets utgång	-2 896	-1 531

Kassaflödesanalys i sammandrag – Aniona ApS

(SEK'000)	2013-01-01	2011-11-11
	2013-12-31 12 mån.	2012-12-31 Ca. 13 mån.
Rörelseresultat	-1 660	-2 211
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	444	-
Övriga avsättningar	-2 667	2 686
Förändring rörelsekapital	-1 285	3 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 168	4 223
Ränteintäkter erhållna	1	-
Räntekostnader betalda	-14	-15
Betald skatt	1 204	-
Kassaflöde från den operativa verksamheten	-3 976	4 208
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 580	-53
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-739	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 319	-53
Upptagna lån	-	2 959
Kapitalökning	-	23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	2 982
Årets totala kassaflöde	-6 295	7 138

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning, rörelseresultat, skulder och soliditet

Det danska dotterbolaget Aniona har fram till idag bedrivit utvecklingsverksamhet. Med anledning därav har dotterbolaget ännu inte redovisat någon nettoomsättning. Aniona har dock under den period som omfattar den finansiella översikten redovisat intäkter som nästintill uteslutande bestått av kapital som genererats via milstolpsbetalningar från Anionas samarbetspartners.

Under 2011/2012 uppgick rörelseresultatet till -2 211 KSEK, vilket främst var hänförligt till intäkter om 7 861 KSEK, samtidigt som övriga externa kostnader uppgick till 5 230 KSEK och personalkostnaderna uppgick till 3 774 KSEK. De övriga externa kostnaderna bestod av periodiseringar från avtal med Janssen om 2 686 KSEK, externa utvecklingskostnader om 1 803 KSEK, samt administrations- och försäljningskostnader om 729 KSEK. Kassa och bank uppgick till 7 105 KSEK och soliditeten uppgick till -19,2 procent. Dotterbolagets långfristiga skulder uppgick till 2 907 KSEK, vilket var hänförligt till nämnt lån från NeuroSearch. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 951 KSEK vilket främst var hänförligt till övriga skulder. De övriga skulderna bestod främst av periodiserade avgångsvederlag för övertagna anställda från NeuroSearch om 1 827 KSEK, samt skatt och övriga kostnader om 467 KSEK. Anläggningstillgångarna uppgick till 708 KSEK och utgjordes nästan uteslutande av uppskjuten skattefordran om 656 KSEK. Eget kapital uppgick till -1 531 KSEK.

För räkenskapsåret 2013 uppgick rörelseresultatet till -1 660 KSEK, vilket främst var hänförligt till intäkter om 13 319 KSEK, samtidigt som personalkostnaderna ökade från föregående år och uppgick till 8 880 KSEK. De övriga externa kostnaderna uppgick till 4 990 KSEK efter periodiseringar från föregående år om 2 687 KSEK och utgjordes främst av externa utvecklingskostnader om 3 328 KSEK, administrativa kostnader om 1 614 KSEK, fastighetskostnader om 1 495 KSEK, patentkostnader om 776 KSEK och försäljningskostnader om 464 KSEK. Kassa och bank minskade och uppgick till 912 KSEK och soliditeten uppgick till -73 procent. Aniona redovisade inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick till 6 865 KSEK och bestod främst av ökade övriga skulder om 4 788 KSEK och ökade leverantörsskulder om 1 668 KSEK. De övriga skulderna bestod främst av skuld till NeuroSearch om 3 031 KSEK, semesterersättningar om 805 KSEK och skulder till ledning om 598 KSEK. Anläggningstillgångarna ökade och uppgick till 2 000 KSEK och utgjordes främst av materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 1 227 KSEK. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 773 KSEK. Eget kapital uppgick till -2 896 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2011/2012 var positivt och uppgick till 4 223 KSEK, vilket främst påverkades positivt av förändring av rörelsekapital om 3 747 KSEK, samtidigt som rörelseresultatet var negativt och uppgick till -2 211 KSEK. Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick till 4 208 KSEK, samtidigt som kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -53 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 982 KSEK och utgjordes nästintill uteslutande av upptagna lån. Periodens totala kassaflöde uppgick till 7 138 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret 2013 var negativt och uppgick till -5 168 KSEK, vilket främst var hänförligt till övriga avsättningar om -2 667 KSEK, ett negativt rörelseresultat om -1 660 KSEK, samt förändring av rörelsekapital om -1 285 KSEK. Även kassaflödet från den operativa verksamheten minskade och uppgick till -3 976 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt och uppgick till -2 319 KSEK, främst till följd av investeringar i materiella anläggningstillgångar om -1 580 KSEK. Årets totala kassaflöde minskade betydligt i jämförelse med föregående period och uppgick till -6 295 KSEK.

Skillnaden i kassaflöde mellan 2011/2012 och 2013 förklaras genom att Aniona registrerat en förlust före skatt om 2 211 KSEK av vilket 2 686 KSEK var hänförligt till periodiseringar från avtal med Janssen Pharmaceuticals Inc. Dotterbolaget redovisade således ett litet positivt kassaflöde och en mindre nettovinst från den operativa verksamheten under 2012 före periodiseringar hänförliga till avtalet med Janssen. Härutöver upptog Aniona ett lån om 2 907 KSEK från NeuroSearch vilka också hade inbetalt avgångsvederlag till Aniona för de uppsagda anställda som övertagits av Aniona. Kombinerat resulterade ovanstående i ett stort positivt kassaflöde trots att dotterbolaget bokade en nettoförlust och ett negativt eget kapital vid slutet av 2012 på grund av de bokade periodiseringarna från avtalet med Janssen. Under 2013 registrerade Aniona en förlust, vilket påverkade kassaflödet negativt men som inte påverkade resultatet i samma grad, då en del av förlusten redan var medräknad i resultatet för 2012. Härutöver har Aniona investerat i anläggningstillgångar under 2013. I kombination resulterade ovanstående i ett relativt stort negativt kassaflöde i förhållande till den registrerade förlusten under 2013.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2013

- I februari 2014 tillkännagav Saniona ett samarbete med Pfizer Inc. som omfattar forskning och utveckling av små molekylära behandlingar för neurologiska sjukdomar. Det totala potentiella värdet av de förkommersiella milstolpsbetalningarna uppgår till högst 52 miljoner USD. I januari 2014 mottog dotterbolaget cirka 9,7 MSEK (1,5 miljoner USD) från Pfizer, vilket kommer att täcka Anionas utgifter inom avtalet under 2014. Aniona har i januari 2014 bokat upp 2,2 MSEK som intäkter och i balansräkningen bokades 7,5 MSEK som förutbetalda intäkter per den 31 januari 2014.
- I januari 2014 genomförde Aniona en nyemission utan företrädesrätt som ökade det egna kapitalet med cirka 1,9 MSEK. Denna nyemission gjordes till en pre-money värdering om cirka 40 MSEK, motsvarande en rabatt om 20 procent i förhållande till nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Samtidigt utsågs Leif Andersson till styrelseledamot i Bolaget.
- Med anledning av ovanstående hade Bolaget per den 31 januari 2014 cirka 11,3 MSEK i kassan, samtidigt som det egna kapitalet uppgick till 0,6 MSEK.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2013-12-31 uppgick Anionas kortfristiga skulder till 6 865 KSEK medan det inte fanns några långfristiga skulder. Enligt styrelsens bedömning är Sanionas kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga god. Bolaget behöver dock tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån) beaktat att Sanionas framtidsplaner är kapitalkrävande.

Saniona har ett lån om totalt 2 533 442 DKK från NeuroSearch. Lånet beviljades i samband med att dotterbolaget övertog förpliktelserna från NeuroSearch i gentemot Janssen inom det så kallade Janssen-avtalet. Då NeuroSearchs avtal med Janssen omfattade finansiering från båda parter och Aniona inte önskade att ta på sig skyldigheter med negativ effekt på kassaflödet för Aniona, erbjöd sig NeuroSearch att täcka de extra ekonomiska förpliktelserna med ett lån. Lånet är utgivet utan överenskommen förfallotid och behöver enbart återbetalas i det fall Bolaget tar emot förskotts- och milstolpsbetalningar och royalties i förhållande till kommersialisering av de tillgångar som erhållits från NeuroSearch. Saniona ska i så fall betala 20 procent av förskottsbetalningar och milstolpsbetalningar fram till den tidpunkt då hela lånet har återbetalats.

Rörelsekapital

Bolaget har tillräckligt med kapital för att upprätthålla den nuvarande driften i mer än 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum i det fall Sanionas verksamhet är begränsad till att stödja den verksamhet som utvecklas i samarbete med Janssen, Ataxion and Pfizer. Bolaget planerar nu att anskaffa kapital för att utveckla specifikt utvalda interna läkemedelsprogram och bibehålla dessa tillgångar för framtida potentiella samarbeten.

Inkluderat de utvalda interna läkemedelsprogrammen uppgår Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna till cirka 10 MSEK. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Saniona nu en nyemission om 17 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Saniona ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget tillförs åtminstone 8,5 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Saniona har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Saniona inte tillförs åtminstone 10 MSEK. Då kommer Bolaget att avbryta listnings- och emissionsprocessen.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt styrelsen i Saniona känner till inga begränsningar avseende användande av kapital med undantag av Sanionas skyldigheter gentemot sina partners.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Anionas anläggningstillgångar. Materiella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av utrustning förvärd av NeuroSearch. Saniona är ett forsknings- och utvecklingsbolag som bedriver läkemedelsutveckling av preparat som ska användas till sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar och behandling av smärta. Bolagets läkemedelsforskning bedrivs huvudsakligen genom egen läkemedelsutveckling i tidig fas, samarbete med andra läkemedelsbolag och Joint Ventures. Härutöver finns inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan gjort klara åtaganden om.

(KSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Materiella anläggningstillgångar	1 227	52
Övriga fordringar	763	-
Uppskjuten skatt	10	656
Summa anläggningstillgångar	2 000	708

Materiella anläggningstillgångar

Aniona startade sin verksamhet under 2012 i samband med Anionas utköp från börsbolaget NeuroSearch. Genom dotterbolagets förvärv av NeuroSearchs teknologi har Bolaget tagit över 15 läkemedelsprogram som totalt omfattar fler än 15 000 proprietära kemiska substanser. I samband med utköpet förvärdade Saniona även en mängd forsknings- och laboratorieutrustning från NeuroSearch, vilket gjort att Saniona idag har en fullt utrustad forskningssite. Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar är främst finansierade genom ett lån från NeuroSearch och inkomster från Sanionas partners. Nypriset för den förvärdade utrustningen från NeuroSearch uppskattas till cirka 30 MSEK. Härutöver innehar Bolaget inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Saniona har inte heller några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.