

Information om nyemission av aktier i Saniona AB (publ)



BESÖK INVESTERARTRÄFF

28 september, 2015 Klockan 18:00-18:30 Anmälan:	Aktiedagen Göteborg, Svenska Mässan Mässans gata 24 http://www.aktiespararna.se/aktiedagen-goteborg
30 september, 2015 Klockan 19:00-19:30 Anmälan:	Aktiedagen Malmö, Kockum Fritid Västra varvsgatan 8 http://www.aktiespararna.se/aktiedagen-malmo
8 oktober, 2015 Klockan 17:30-19:00 Anmälan:	Erik Penser Bankaktiebolag Biblioteksgatan 9, 103 91 Stockholm seminarium@penser.se . Enklare förtäring serveras

Bolaget kommer att informera om Sanionas verksamhet och framtidsplaner.

VIKTIG INFORMATION

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Sanionas och Erik Penser Bankaktiebolags hemsidor, www.saniona.com respektive www.penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Saniona, nyemissionen och de risker som är förenade med en investering i Saniona och deltagande i erbjudandet. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Saniona och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Saniona. Investerares som vill eller överväger att investera i Saniona uppmanas att läsa prospektet.

Företrädesemissionen i sammandrag

Styrelsen i Saniona AB (publ) ("Saniona") beslutade den 31 augusti 2015, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 20 maj 2015, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av fyra (4) aktier på avstämningsdagen den 23 september 2015 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 14,00 SEK. Teckningstiden löper från och med den 28 september till och med den 12 oktober 2015. Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs bolaget 60,7 MSEK före emissionskostnader.

Vid en fullt ut tecknad företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 216 909,35 SEK, från 867 637,50 SEK till högst 1 084 546,85 SEK, genom nyemission av högst 4 338 187 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 20,0 procent av kapitalet motsvarande 4 338 187 aktier, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Saniona har i samband med företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett antal av bolagets aktieägare samt ett antal externa investerare som övertar teckningsrätter och tecknar sig för dessa om cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av företrädesemissionen. Därtill har bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,4 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av företrädesemissionen som kan tas i anspråk för bristande teckning i företrädesemissionen upp till 80 procent av totalt emissionsbelopp, motsvarande cirka 48,8 MSEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 23 september 2015 är registrerad som aktieägare i Saniona äger rätt att med företräde teckna aktier i företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 14,00 SEK per aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 23 september 2015.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 28 september – 12 oktober 2015.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 28 september – 8 oktober 2015.

TECKNING OCH BETALNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 28 september – 12 oktober 2015. Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl. 17.00 den 12 oktober 2015. Depåkunder ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 12 oktober 2015, eller
- Senast den 8 oktober 2015 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Bakgrund och motiv

Saniona är ett expansivt forsknings- och utvecklingsbolag som utvecklar läkemedel för behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar, metabola sjukdomar och smärtlindring. Bolaget bildades 2011 och togs i drift i september 2012 när ett antal projekt förvärvades från NeuroSearch A/S ("NeuroSearch"). Saniona tog över 15 forsknings- och utvecklingsprojekt som totalt omfattar fler än 15 000 kemiska substanser, relaterade patent och ett tillhörande generiskt kemiskt bibliotek med fler än 100 000 andra kemiska kommersiellt tillgängliga substanser. Därutöver tog Saniona över personal från NeuroSearch. Under hösten 2014 förvärvade Saniona ytterligare två kliniska program av NeuroSearch, tesofensine, som har visat en stark viktreducerande effekt i fas 2-studier på överviktiga patienter och NS2359, som har visat lovande egenskaper för behandling av kokainberoende. Bolagets läkemedelsforskning och utveckling bedrivs i egen regi, genom samarbete med stora läkemedelsbolag och genom joint ventures. Saniona har ännu inte kommersialiserat något läkemedel, men har genererat intäkter via befintliga samarbetsavtal.

Saniona har idag en bred projektportfölj med flera projekt på väg in i kliniska studier, partnerfinansierade projekt samt ett flertal forskningsprojekt i tidig fas. Bolaget allokerar för närvarande resurser för att förbereda en fas 2a-studie för tesofensine för typ 2-diabetes och en potentiell fas 2a-studie för NS2359 om kokainmissbruk i samarbete med University of Pennsylvanias Treatment Research Center (TRC). Bolaget har därtill tre pågående interna forskningsprogram varav Saniona har genomfört GLP säkerhets- och toxikologistudier för huvudprojektet, AN363 för neuropatisk smärta. Saniona har beslutat att ytterligare utreda ett av de specifika fynden hos råttor som inträffade vid höga doser och som inte observerades hos hundar trots maximal dos. Förutsatt att resultatet av dessa undersökningar är positivt, kan Saniona inleda kliniska fas 1-studie prov under 2016. Därtill har Saniona ett pågående forskningsprogram i samarbete med Sanionas "spin-out" Ataxion Inc. Ataxion Inc. finansieras av Atlas Venture Inc. och Biogen Inc.

Målsättningen är att driva utvalda projekt vidare i den kliniska utvecklingen och, vid lämpligt tillfälle, ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Därutöver kan Bolaget komma att ingå samarbetsavtal för vissa projekt i tidig fas liknande de två befintliga partnersamarbetena.

För att möjliggöra en fortsatt utveckling av verksamheten samt finansiera kliniska studier har bolaget ett kapitalbehov. Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet i nuläget inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. För att tillföra bolaget finansiering har styrelsen i Saniona beslutat att, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 20 maj 2015, genomföra företrädesemissionen.

Förutsatt att företrädesemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden att uppgå till cirka 60,7 MSEK. Emissionskostnaderna, vilka även inkluderar ersättning till emissionsgaranter, bedöms uppgå till cirka 5,6 MSEK. Av nettolikviden från företrädesemissionen om cirka 55,1 MSEK avses cirka 15,0 MSEK användas till den löpande driften av Bolaget och omkring 40,1 MSEK planeras att investeras i tillverkning, prekliniska och kliniska studier. Den slutliga likvidanvändningen gällande de prekliniska och kliniska studierna bestäms av hur Bolagets projekt framskrider. För de prekliniska och kliniska investeringarna prioriterar dock Bolaget Tesomet för typ 2-diabetes respektive AN363.

Saniona AB (publ)
Styrelsen

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

För informationsbroschyren och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av denna informationsbroschyr, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Saniona har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Denna informationsbroschyr får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Saniona har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Verksamhetsbeskrivning

Saniona är ett forsknings- och utvecklingsbolag som bedriver utveckling av läkemedel för behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar, metabola sjukdomar och smärtlindring. Bolaget fokuserar på forskning kring jonkanaler som är ett etablerat område för läkemedelsutveckling. Jonkanaler är en klass av proteiner som möjliggör och reglerar passage av laddade joner över cellmembran och är nödvändiga för biologiska funktioner såsom nervernas signalöverföring, musklernas funktion och hjärtats slag. Jonkanalernas funktion styr aktiviteten hos bland annat nervceller och påverkar därmed även hjärnans och immunsystemets funktioner. Läkemedel som verkar genom jonkanaler är ett växande segment inom global läkemedelsutveckling. Marknaden förväntas överskrida 21 miljarder USD under 2018.

Det verksamhetsdrivande dotterbolaget Saniona A/S bildades 2011 och togs i drift i september 2012 då en omfattande projektportfölj och forskningsplattform förvärvades från NeuroSearch. I samband med förvärvet övertogs även personal. Bakom utköpet stod bland andra Sanionas VD, Jørgen Drejer, som var med och grundade NeuroSearch för cirka 26 år sedan och som därefter arbetade som forskningschef i samma bolag. Merparten av medarbetarna i Saniona har arbetat tillsammans i upp till 20 år. Enligt styrelsens bedömning har Saniona idag ett av de kunskapsmässigt bästa teamen i världen inom Sanionas verksamhetsområde. Bolaget har idag 19 anställda, varav 17 är aktiva inom forskning och utveckling. Utöver detta har Saniona outsourcat sina kemiska synteser av nya läkemedelssubstanser till Syngene, som har cirka 15 kemister som arbetar på bolagets program.

Sanionas verksamhet vilar på en väl underbyggd vetenskaplig grund och bolaget förfogar över omfattande kunskap inom läkemedelsutveckling och forskningsteamet har 20 års erfarenhet av jonkanalprogram. Genom åren har ett stort nätverk inom både läkemedelsindustrin och den akademiska forskningen kring jonkanalprogram byggts upp. I samband med förvärvet från NeuroSearch erhöll Saniona en bred projektportfölj, patent, omfattande substansbibliotek och en komplett forskningsanläggning, vars anskaffningsvärde uppgår till cirka 30 MSEK. Sammantaget har över två miljarder kronor investerats i forskningsplattformen och bolagets program. Saniona innehar idag en forsknings- och utvecklingsplattform som gör det möjligt att undersöka alla typer av läkemedelskandidater som är riktade på jonkanaler.

Vision och affärsidé

Saniona ska vara en ledande läkemedelsinnovatör inom jonkanal-avhängiga sjukdomar. Bolaget ska erbjuda bättre medicinska behandlingar inom områden med stora medicinska behov genom modulering av jonkanaler.

Affärsmodell och strategi

Saniona har en bred portfölj av forsknings- och utvecklingsprojekt som sträcker sig från projekt i tidig upptäcktsfas till projekt som genomgått kliniska studier. Utmaningen för Saniona ligger i valet av vilka projekt bolaget skall satsa resurser på och vid vilken tidpunkt samarbeten med större läkemedelsaktörer skall sökas. Valet av licensieringstidpunkt innebär alltid en avvägning mellan intäktspotential och riskminimering. Projekt som genomgått kliniska studier är vanligtvis mer attraktiva för potentiella partner och möjliggör licensavtal till bättre villkor. Störst värde nås vanligtvis om Saniona uppnår en så kallad klinisk proof-of-concept i fas 2-studier. Samtidigt är kliniska studier kostsamma och innebär en betydande risk då utfallet alltid är förknippat med osäkerhet. Bevekelsegrunderna för huruvida Saniona skall genomföra kliniska studier i egen regi eller söka partnerskap i tidig fas varierar mellan projekten och beror på dess riskprofil, omfattningen av de kliniska studierna och den kommersiella potentialen.

För att uppnå en god balans mellan riskhantering och intäktspotential tillämpar Saniona en forsknings- och utvecklingsstrategi som vilar på tre ben:

- Egen läkemedelsutveckling i tidig fas.
- Samarbete med större läkemedelsbolag.
- Joint ventures, där Saniona och en finansiell partner går samman och bildar ett nytt bolag för att utveckla gemensamma projekt, alternativt en spin-out som börsnoteras som ett eget bolag.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Sanionas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Innan en investering görs uppmanas investerare att läsa prospektet och särskilt beakta avsnittet "Riskfaktorer". Prospektet finns tillgängligt på Sanionas hemsida, www.saniona.com, och på www.penser.se. Prospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bankaktiebolag, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller e-post till emission@penser.se

Utvald finansiell information

Resultaträkning

	Januari - Juni		Januari - December		
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Saniona A/S
Belopp i KSEK	2015*	2014*	2014*	2014**	2013
Summa rörelsens intäkter	9 848	12 751	21 718	18 179	13 323
Summa rörelsens kostnader	-21 738	-12 445	-29 997	-28 451	-14 983
Rörelseresultat	-11 891	306	-8 258	-10 272	-1 660
Resultat efter finansiella poster	-12 881	391	-7 739	-9 755	-1 714
Skatt på periodens resultat	2 683	0	1 831	2 325	413
Periodens resultat	-10 198	391	-5 908	-7 431	-1 301

*IFRS

**Avser 2014-01-30 - 2014-12-31

Balansräkning

	30 juni		31 december		
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Saniona A/S
Belopp i KSEK	2015*	2014*	2014*	2014	2013
Materiella anläggningstillgångar	1 058	946	1 273	1 273	1 229
Finansiella anläggningstillgångar	3 452	786	815	815	774
Omsättningstillgångar	29 296	23 813	13 373	13 373	1 972
Kassa och bank	22 973	18 867	9 689	9 689	914
SUMMA TILLGÅNGAR	33 806	25 546	15 461	15 461	3 975
Eget kapital	21 141	15 080	8 780	8 781	-2 900
Summa skulder	12 665	25 546	6 681	6 681	6 875
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 806	25 546	15 461	15 461	3 975

*IFRS

Kassaflödesanalys

	Januari - Juni		Januari - December		
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Saniona A/S
Belopp i KSEK	2015*	2014*	2014*	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 415	413	-7 958	-16 372	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 860	-50	-856	-881	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 602	17 553	17 553	15 637	-
Periodens kassaflöde	13 327	17 916	8 739	-1 616	-
Likvida medel vid periodens slut	22 973	18 867	9 689	9 689	-

*IFRS

Nyckeltal

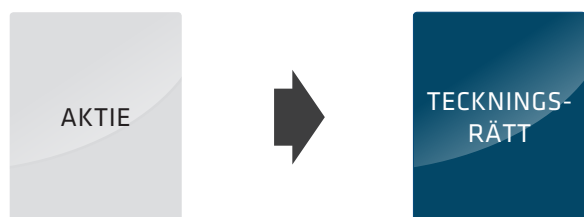
	30 juni		31 december		
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Saniona A/S
Belopp i KSEK	2015*	2014*	2014*	2014	2013
Rörelsemarginal, %	Neg.	2,40%	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	3,10%	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	62,50%	59,00%	56,80%	56,80%	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	1,69	1,76	1,76	Neg.
Eget kapital, KSEK	21 141	15 080	8 780	8 781	-2 900
Operativt kassaflöde, KSEK	13 327	17 916	8 739	-1 616	-
Antal aktier (tusen), periodens slut	17 353	13 882	13 882	13 882	10 000
Resultat per aktie, SEK	Neg.	0,03	Neg.	Neg.	Neg.
Genomsnittligt antal anställda, st	16,7	13,7	14,8	14,9	11,6
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

*IFRS

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Saniona du innehar på avstämningsdagen den 23 september 2015 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie för 14,0 SEK.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Saniona på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller www.penser.se.

OBS!
Betaling ska ske senast den 12 oktober 2015

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Saniona på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.saniona.com samt på www.penser.se.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast den 12 oktober 2015.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

SANIONA AB (PUBL)
Baltorpevej 154
DK2750 Ballerup
Danmark
Tel: +45 7 070 5225
www.saniona.com

ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG
Biblioteksgatan 9
Box 7405
103 91 Stockholm
Tel: +46 8-463 80 00
Fax: +46 8-678 80 33
www.penser.se