

Saniona har gått in i en ny tillväxtfas med två banbrytande partnerskap på mindre än ett år och med en stark finansiell grund

Q2 2025 (2024)	H1 2025 (2024)
Intäkterna uppgick till 9,3 MSEK (8,0)	Intäkterna uppgick till 19,1 MSEK (14,1)
Rörelseresultat uppgick till -25,9 MSEK (-16,0)	Rörelseresultat uppgick till -42,4 MSEK (-29,7)
Periodens resultat uppgick till -22,2 MSEK (-19,7)	Periodens resultat uppgick till -3,3 MSEK (-29,0)
Likvida medel 308,2 MSEK (54,4)	Likvida medel 308,2 MSEK (54,4)
Resultat per aktie uppgick till -0,17 SEK (-0,18)	Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,29)
Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,17 SEK (-0,18)	Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 SEK (0,29)

Väsentliga händelser under Q2 2025

- Den 3 april meddelade Saniona slutligt utfall för nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 4, motsvarande totalt 111,3 MSEK efter emissionskostnader, vilket motsvarar 100 procent av det totala antalet TO 4-optioner.
- Den 12 maj utsågs Saniona Johnny Stilou till Chief Financial Officer.
- Den 19 juni förvärvade Saniona sitt huvudkontor för att säkerställa långsiktig stabilitet, finansierat genom befintliga kassareserver. Den 1 juli övertog Saniona ägandet av huvudkontoret.
- Den 26 juni begärde Fenja Capital II A/S konvertering av de återstående konvertiblerna till ett nominellt belopp om totalt 6 MSEK varpå totalt 1 941 747 nya aktier emitterades. Emissionen av de nya aktierna till Fenja Capital II A/S genomfördes i juli 2025.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Den 20 augusti tillkännagav Saniona ett licensavtal med Jazz Pharmaceuticals för SAN2355 inom epilepsi och andra potentiella indikationer. Saniona kommer att erhålla en upfrontbetalning om 42,5 MUSD.

Kommentar från VD

"Saniona har gått in i en ny tillväxtfas. Med två banbrytande partnerskap på mindre än ett år och en stark finansiell grund driver vi vår pipeline av innovativa läkemedel mot viktiga kliniska milstolpar. Samarbetet med Jazz Pharmaceuticals bekräftar vår FoU-strategi, säkerställer framsteg för SAN2355 och ger oss resurser att självständigt driva SAN2219, SAN2465 och andra interna program vidare till fas II. Vi bygger ett bolag med potential att leverera transformativa behandlingar inom neurologi och psykiatri samtidigt som vi skapar långsiktigt värde för våra aktieägare."

För mer information, vänligen kontakta

Johnny Stilou, CFO, +45 21 227 227; johnny.stilou@saniona.com

Framåtblickande uttalanden

Rapporten innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Sanionas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. Saniona lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller likande omständigheter annat än vad som följer av tillämpligt regelverk.

Brev från VD

Bästa aktieägare,

Under det andra kvartalet 2025 har Saniona gjort framsteg i pipeline och stärkt sin finansiella position genom nya strategiska partnerskap. Detta arbete kulminerade i ett betydande licensavtal med Jazz Pharmaceuticals för SAN2355 i augusti, vilket understryker värdet av Sanionas innovativa FoU- och produktpipeline.

Avtalet med Jazz är transformativt för Saniona. Det bekräftar vår FoU-strategi, säkerställer framsteg för en av våra ledande tillgångar och ger oss den finansiella styrkan att avancera våra interna kliniska utvecklingsprojekt.

Stärker vår finansiella grund

I början av kvartalet slutförde vi TO4-finansieringen, vilket inbringade cirka 115 miljoner kronor före emissionskostnader. Detta följde på vårt avtal med Acadia i november 2024 som inkluderade en upfrontbetalning på 28 miljoner USD (300 miljoner SEK), potentiella framtida milstolpsbetalningar på upp till 582 miljoner USD (6,2 miljarder SEK) samt stegvis royalty på framtida försäljning. Nästa milstolpsbetalning på 10 miljoner USD (107 miljoner SEK) förväntas vid inledningen av en fas II-studie.

I augusti tecknade vi ett exklusivt globalt licensavtal med Jazz Pharmaceuticals för SAN2355, vår mycket selektiva Kv7.2/7.3-aktivator för behandling av epilepsi. Saniona kommer att erhålla 42,5 miljoner USD (406 miljoner SEK) i upfrontbetalning och är berättigad till potentiella kliniska, regulatoriska och kommersiella milstolpsbetalningar på upp till 992,5 miljoner USD (9,5 miljarder SEK) samt stegvis royalty på framtida nettoförsäljning. Den första milstolpsbetalningen på 7,5 miljoner USD (72 miljoner SEK) kommer att betalas ut vid inledningen av fas I-studien. Jazz kommer att ta ansvar för all framtida utveckling, regulatoriska ansökningar och kommersialisering, medan Saniona fokuserar på att driva sin interna pipeline vidare. All framtida kommunikation om framstegen för SAN2355 kommer att ske på Jazzs initiativ.

Under de senaste 10 månaderna har Saniona genomfört två av de största transaktionerna bland börsnoterade bioteknikföretag i Sverige. Avtalet med Jazz är särskilt anmärkningsvärt eftersom det bygger direkt på vår interna forskning under de senaste tre åren: utvecklingsoptimering 2022, val av klinisk kandidat 2023 och preklinisk utveckling 2024.

Framsteg i vår interna pipeline

Intäkterna från Acadia, Jazz och TO4-finansieringen gör det möjligt för oss att självständigt driva flera interna utvecklingsprogram vidare till fas II-studier.

Under kvartalet har vi gjort framsteg i den prekliniska utvecklingen av SAN2219 för epilepsi och SAN2465 för svår depression, samt vårt epilepsiprogram AN2668, vilket gör att utvecklingen kan accelereras efter ett eventuellt kandidatval.

Fas I-studier för alla tre program kommer att inkludera biomarkörer för att bekräfta funktionell aktivitet och vägleda dosval inför efterföljande fas II-studier. Fas II-studier förväntas inledas inom två till tre år för SAN2219, SAN2465 och AN2668, om respektive program nomineras som en klinisk kandidat.

Tesofensin

Vår partner Medix lämnade in ett komplett regulatoriskt underlag i Mexiko under första kvartalet i år. Vid den tidpunkten var vi uppmuntrade av framstegen, även om vi noterade att godkännandetiden styrs av tillsynsmyndigheten Cofepris. Sedan dess har Medix mottagit ytterligare förfrågningar från Cofepris och haft flera uppföljande kontakter med myndigheten. Eftersom dessa diskussioner pågår kan vi inte förutsäga utgången eller tidpunkten för ett eventuellt godkännande av tesofensin i Mexiko.

Förvärv av huvudkontor

Under andra kvartalet förvärvade vi Sanionas huvudkontor för att säkerställa långsiktig operativ stabilitet. Vår ursprungliga plan var att genomföra en sale-and-leaseback senare i år, men avtalet med Jazz gör att vi kan skjuta upp en sådan transaktion. Fastigheten är belägen i ett område under utveckling, vilket gör att investeringen över tid uppskattas vara finansiellt attraktiv.

Genomförande av strategi och framtidsutsikter

Vi bygger en fokuserad pipeline inom neurologiska och psykiatriska sjukdomar och använder icke-utspädande kapital från samarbeten för att nå viktiga brytpunkter. Avtalen med Acadia och Jazz har bekräftat både vår vetenskapliga grund och vår affärsmodell, och Saniona är nu positionerat för att driva fler tillgångar vidare till fas II.

Samtidigt som vi fortsätter att söka nya partnerskap ligger vårt nuvarande fokus på att föra våra interna program vidare till klinisk fas.

Tack för ert fortsatta stöd och förtroende för Saniona.

Med vänlig hälsning,

Thomas Feldthus
VD

Om Saniona

Saniona är ett bioteknikbolag i klinisk fas som fokuserar på att upptäcka, utveckla och leverera innovativa behandlingar för neurologiska och psykiatriska sjukdomar. Bolagets interna pipeline inkluderar SAN2219 för epilepsi och SAN2465 för svår depression. Saniona har etablerat strategiska samarbeten med ledande läkemedelsbolag, inklusive Jazz Pharmaceuticals, som innehar globala rättigheter till SAN2355 för epilepsi, Acadia Pharmaceuticals, som innehar globala rättigheter till ACP-711 för essentiell tremor, samt Medix, som innehar rättigheterna till tesofensin för fetma i Mexiko och Argentina, där en ansökan om marknadsgodkännande för närvarande är under granskning. Dessutom har Saniona två kliniska program tillgängliga för partnerskap: Tesomet™, redo att gå vidare till fas 2b-studier för sällsynta ätstörningar, och SAN903, redo att gå in i fas 1-studier för inflammatorisk tarmsjukdom. Sanionas plattform för jonkanalsforskning har ytterligare validerats genom forskningssamarbeten med Boehringer Ingelheim, AstronauTx och Cephagenix. Saniona har sitt huvudkontor i Köpenhamn och är noterat på Nasdaq Stockholm Main Market. För mer information, besök www.saniona.com.

Pipeline

Produkt-kandidat	Indikation	Forskning	LOP/CS	Preklinik	Fas 1	Fas 2a	Fas 2b	Fas 3	Kommentar
SAN2219	Epilepsi								Positionerat för akuta återkommande anfall med ett flertal expansionsmöjligheter inom sällsynt och allvarlig epilepsi
SAN2465	Svår depression								Positionerat för svår depressiv sjukdom (snabbt insättande och behandlingsresistent MDD) med ytterligare potential inom en sällsynt pediatrik sjukdom, Dub15q.
GABA Program	Epilepsi								Positionerat för sällsynta pediatrika epileptiska syndrom med ett flertal expansionsmöjligheter inom sällsynt och allvarlig epilepsi
Tesofensine Medix	Fetma								Under regulatorisk granskning – partnerskap med mexikanska marknadsledaren Medix, vilket ger intäktspotential på kort sikt genom royalty i storleksordningen tvåsiffriga procenttal
Tesomet	HO, PWS								Positionerat för partnerskap efter lyckade resultat i Fas 2a
ACP-711 Acadia	Essentiell tremor								Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 582 MUSD plus royalty
SAN2355 Jazz	Epilepsi								Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 992,5 MUSD plus royalty
SAN903	IBD, fibrotisk / inflammatorisk								Positionerat för partnerskap efter framgångsrik IND/CTA som möjliggör studier
AstronauTx Program	Alzheimers								Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 177 MUSD plus royalty
Boehringer Program	Schizofreni								Partnerskapsavtal berättigar Saniona till milstolpsbetalningar om upp till 76,5 MEUR plus royalty
Cephagenix Program	Migrän								Joint venture, Saniona äger 23,81%

■ - Pågående partnerskap
 ■ - Projekt positionerat för partnerskap
 ■ - Utvecklas i Sanionas regi

SANIONAS INTERNA PIPELINE

Sanionas interna pipeline (gulmarkerad i pipelineöversikten) omfattar två prekliniska kandidater för epilepsi, SAN2219 och SAN2355, och en preklinisk kandidat för svår depression (MDD), SAN2465. Dessutom har Saniona ett långt framskridet GABA PAM-forskningsprogram inriktat på epilepsi.

SAN2219

SAN2219 är en subtypsselektiv positiv allosterisk modulator (PAM) av GABA_A α2-, α3- och α5- receptorer, utformad för att ge bred kramphämmande effekt genom att dämpa överdriven neuronaktivering i olika områden av hjärnan. SAN2219 befinner sig i pre-klinisk utveckling och Saniona förväntar sig att slutföra det CTA/IND-möjliggörande paketet för start av kliniska fas 1-studier under första halvåret 2026.

SAN2219 har påvisat potent effekt hos gnagare i modeller för fokala anfall, generaliserade tonisk-kloniska anfall och absenser. Till skillnad från bensodiazepiner ökar det inte aktiviteten hos GABA_A α1-innehållande receptorer, som förknippas med sederande, ataxi och tolerans mot antikonvulsiva effekter. Denna selektivitet förväntas göra SAN2219 mycket effektiv för en rad olika epilepsiindikationer, inklusive akuta repetitiva anfall, utan de begränsningar som bensodiazepiner har.

Akuta repetitiva anfall, eller klusteranfall, är anfall som bryter igenom trots behandling med kramphämmande läkemedel. De förekommer hos 10 % till 50 % av epilepsipatienterna, beroende på definition och studie-design, och kan utan snabbt ingripande eskalera till "status epilepticus", en livshotande situation. Bensodiazepiner är den nuvarande standard-behandlingen, men dosfrekvensen är begränsad på grund av biverkningar och oro för toleransutveckling.

Saniona är övertygat om att SAN2219 har potential att tillgodose ett kritiskt behov genom att tillhandahålla en icke-sederande, effektiv behandling av akuta repetitiva anfall utan de dosrestriktioner som införts för bensodiazepiner.

SAN2465

SAN2465 är en mycket potent och selektiv negativ allosterisk modulator (NAM) av GABA_A α5-receptorer, som erbjuder en ny metod för behandling av svår depression, som skiljer sig från konventionella antidepressiva medel, NMDA-antagonister samt psykedeliska prövningsläkemedel. Den uppvisar en oöverträffad affinitet för GABA_A α5-målet och har potential att bli en ledande behandling för snabb lindring av depression. SAN2465 befinner sig i preklinisk utveckling och Saniona förväntar sig att slutföra det CTA/IND-möjliggörande paketet för start av kliniska fas 1-studier under andra halvåret 2026.

Depressiva sjukdomar påverkar 280 miljoner människor världen över och är den främsta orsaken till funktionshinder. Nuvarande behandlingar, inklusive selektiva serotoninåterupptagshämmare (SSRI), har ofta fördröjd verkan, låg remissionsfrekvens och begränsad effekt; mer än 30 % av patienterna svarar inte tillräckligt, vilket leder till behandlingsresistent depression. FDA godkände esketamin (Spravato™) 2019 som det första snabbverkande NMDA-antagonistbaserade antidepressiva läkemedlet. Esketamin är dock förknippat med sedering, dissociation, andningsdepression och miss-brukspotential, vilket kräver ett REMS-program (Risk Evaluation and Mitigation Strategy).

Det finns ett betydande ouppfyllt behov av säkra, snabbverkande antidepressiva läkemedel utan de begränsningar i användningen som NMDA-antagonister har. SAN2465 har visat effekt i den kroniska milda stressmodellen för depressiv sjukdom, en väl validerad translationell modell. En oral engångsdos upphävde effektivt depressionsliknande symtom inom 24 timmar, återställde sackarosintaget, normaliserade stressinducerad ångest och kognitiva försämringar och visade en verkan och robusthet som kan jämföras med ketamin – utan observerbara biverkningar.

Till skillnad från NMDA-antagonister (t.ex. esketamin) och psykedelika (t.ex. psilocybin) predicerar SAN2465:s mekanism inte sedering, dissociation, andningsdepression, hallucinationer eller missbrukspotential. Denna differentiering tyder på att SAN2465 skulle kunna erbjuda ett ledande och snabbverkande antidepressivt läkemedel utan de betydande säkerhetsproblem som begränsar nuvarande snabbverkande behandlingar.

Utöver svår depression kan SAN2465 också komma att behandla de neuropsykiatriska symtomen vid Dup15q- syndrom, en sällsynt genetisk utvecklingsneurologisk störning med en uppskattad prevalens på 1 av 16 000. Dup15q, som kännetecknas av intellektuell funktionsnedsättning, hypotoni, utvecklingsförseningar, autism och refraktära anfall, har för närvarande inga FDA-godkända behandlingar, vilket ger potential att erhålla sär läkemedelsstatus.

Sanionas långt framskridna GABA-program

Saniona har avancerat ytterligare substanser från GABA_A α2/α3 PAM-programmet till kandidaturvals-fasen. Dessa föreningar har distinkta selektivitets-profiler från SAN2219.

Bolaget utvärderar för närvarande en kandidat för behandling av utvecklings-/epileptisk encefalopati med spikvågsaktivering under sömn (D/EE-SWAS) ett säll-synt pediatrikt epilepsisyndrom med stort ouppfyllt behov.

D/EE-SWAS drabbar uppskattningsvis 2 400 till 7 000 barn i USA och uppträder vanligen mellan 2 och 12 års ålder. Syndromet kännetecknas av epilepsi och kognitiv och utvecklingsmässig tillbakagång. Det yttrar sig i en nästan kontinuerlig aktivering av epilepsiformaktivitet, särskilt under NREM-sömn (utan snabba ögonrörelser). Framgångsrik tidig behandling kan förbättra kognitiva och utvecklingsmässiga resultat.

Det finns för närvarande ingen godkänd behandling för D/EE-SWAS och inga industrisponsrade kliniska studier pågår för närvarande. Patienterna behandlas vanligtvis med traditionella kramphämmande läkemedel, inklusive höga doser bensodiazepiner, steroider eller hjärnkirurgi, vilka alla är förknippade med markanta användningsbegränsningar.

Sanionas GABA-program riktar sig mot den grundläggande orsaken till anfallsfysiologin och kan därför potentiellt förebygga neurokognitiva och utvecklingsmässiga funktionsnedsättningar utan de användningsbegränsningar som är förknippade med höga doser bensodiazepiner och steroider. Därmed erbjuder Sanionas GABA-program möjligheten att bli den första godkända behandlingen för detta allvarliga pediatrika epileptiska syndrom med ett stort ouppfyllt behov.

SANIONAS PARTNERPROGRAM

Sanionas partnerprogram inkluderar två strategiska utvecklingssamarbeten och tre forskningssamarbeten.

Strategiska utvecklingssamarbeten är fokuserade på att föra specifika program mot klinisk utveckling och kommersialisering.

Forskningssamarbetena syftar till att identifiera och utveckla nya läkemedelskandidater, med potential att övergå till fullständiga utvecklingsprogram.

SAN2355, Jazz Pharmaceuticals

Sanionas partner Jazz förbereder SAN2355 för kliniska fas 1-studier och planerar att utveckla SAN2355 för behandling av epilepsi. Jazz har exklusiva globala rättigheter att utveckla och kommersialisera SAN2355 för epilepsi och andra

potentiella indikationer. Jazz kommer att leda och finansiera vidare utveckling, regulatoriska ansökningar och global kommersialisering.

Enligt licensavtalet som ingicks 2025 kommer att erhålla Saniona en upfrontbetalning på 42,5 miljoner USD (406 miljoner SEK) och är berättigat till upp till 992,5 miljoner USD (9,5 miljarder SEK) i milstolpsbetalningar. Den första milstolpsbetalningen på 7,5 miljoner USD (72 miljoner SEK) kommer att utlösas vid inledningen av den första fas 1-studien. Potentiella milstolpsbetalningar inkluderar upp till 192,5 miljoner USD (1,8 miljarder SEK) i utvecklings- och regulatoriska milstolpar samt upp till 800 miljoner USD (7,6 miljarder SEK) i kommersiella milstolpar. Saniona har även rätt till stegvis royalty från medelhöga ensiffriga till låga tvåsiffriga procentsatser på nettoförsäljningen av kommersiella produkter som utvecklas från SAN2355.

SAN2355 är en preklinisk, selektiv småmolekylär aktivator av Kv7.2/Kv7.3-kaliumkanaler, en mekanism som är validerad för att hämma epileptiska anfall. Tidigare Kv7-riktade substanser har visat klinisk effekt, men doseringen verkar vara begränsad av biverkningar kopplade till icke-selektiv aktivering. SAN2355 är unikt selektiv för Kv7.2/Kv7.3, de Kv7-subtyper som är ansvariga för att hämma anfall, och undviker aktivering av andra Kv7-subtyper. Denna selektivitet möjliggör dosering till optimal effekt och stödjer dess potential som en förstklassig epilepsibehandling.

ACP-711, Acadia Pharmaceuticals

Saniona och dess partner Acadia förbereder ACP-711 för kliniska studier i fas 2. Acadia planerar att utveckla ACP-711 för essentiell tremor, en neurologisk sjukdom som kännetecknas av ofrivilliga skakningar eller darrningar. En fas 2-studie förväntas inledas under 2026. Acadia kommer att leda och finansiera klinisk utveckling, regulatoriska inlämningar och global kommersialisering, medan Saniona har hand om fas 1-studien och stöder förberedelserna inför fas 2, som finansieras helt av Acadia.

Enligt licensavtalet som ingicks 2024 erhöll Saniona en betalning vid avtalets ingående på 28 miljoner USD (300 miljoner SEK) och är berättigat till milstolpsbetalningar på upp till 582 miljoner USD (6,2 miljarder SEK). Den första milstolpsbetalningen på 10 miljoner USD (107 miljoner SEK) kommer att utlösas vid påbörjandet av den första fas 2-studien. Potentiella milstolpsbetalningar inkluderar upp till 147 miljoner USD (1,6 miljarder SEK) för utveckling och regulatoriska milstolpar för den första och andra indikationen samt upp till 435 miljoner USD (4,6 miljarder SEK) baserat på uppnådda försäljningsmål. Saniona är också berättigat till stegvis höjd royalty på låg till medelhög ensiffrig, till låg tvåsiffrig procentandel av nettoförsäljningen.

ACP-711 är en positiv allosterisk modulator (PAM) av GABA_A α3-receptorer. GABA är en neurotransmittor som förmedlar hämmande signaler i hjärnan. Till skillnad från bensodiazepiner, som verkar på flera GABA_A-undertyper och är förknippade med sedering, motorisk instabilitet, missbrukspotential och minnesstörningar, är ACP-711 selektivt inriktad på GABA_A α3, vilket potentiellt kan erbjuda ett mer tolerabelt behandlingsalternativ utan dessa begränsningar.

Tesofensin, Productos Medix

Sanionas samarbetspartner Medix har slutfört en framgångsrik fas 3-studie och lämnat in en ansökan till COFEPRIS, det mexikanska läkemedelsverket, för tesofensin som nytt läkemedel för behandling av fetma. I februari 2023 utfärdade COFEPRIS tekniska kommitté ett positivt icke-bindande yttrande om tesofensin, vilket var ett viktigt steg i den regulatoriska gransknings-processen. Medix innehar exklusiva kommersialiseringsrättigheter i Mexiko och Argentina, medan Saniona har rätt till milstolpsbetalningar och royalties.

Saniona har kvar de kommersiella rättigheterna i resten av världen och har exklusiva rättigheter att använda data från fas 3-studien i detta område.

Tesofensin är en monoaminåterupptagshämmare som ökar nivåerna av dopamin, serotonin och noradrenalin dvs neurotransmittorer involverade i aptitreglering, födosöksbeteende och ämnesomsättning. Dess vikt-minskande effekt visades i den sex månader långa fas 2-studien TIPO-1, där patienter som fick 0,50 mg per dag uppnådde en viktminskning på 10 % eller mer på 24 veckor, jämförbar med ledande GLP-1-analoger. Till skillnad från GLP-1-analoger är tesofensin en oral tablett och kräver ingen titrering.

Medix fas 3-studie var en 24 veckor lång, randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie som utvärderade två doser av tesofensin (0,25 mg och 0,50 mg) hos 372 patienter med fetma som behandlades med kost och motion. Det primära effektmåttet var den genomsnittliga procentuella och absoluta vikt-minskningen jämfört med placebo, medan de sekundära effektmåtten utvärderade andelen patienter som uppnådde minst 5 % respektive 10 % vikt-minskning.

Studien bekräftade tesofensins starka effekt och gynnsamma säkerhetsprofil. Vid dosen 0,50 mg uppnådde patienterna en viktminskning på cirka 10 %, och mer än hälften gick ner mer än 10 % av sin kroppsvikt. Statistiskt signifikanta minskningar av viktiga fetmarelaterade riskfaktorer observerades också. Tesofensin tolererades väl, med en säkerhetsprofil som liknade placebo, en låg förekomst av biverkningar och ingen signifikant påverkan på blodtrycket. En mindre men statistiskt signifikant ökning av hjärtfrekvensen noterades.

Med data från mer än 20 kliniska studier och cirka 1 600 patienter som exponerats för terapeutiska doser i upp till ett år, har tesofensin ett robust säkerhetsdataset som stöder registreringsansökningarna i Mexiko och Argentina, och potentiellt på andra marknader.

Samarbetet med Boehringer Ingelheim

Saniona och Boehringer Ingelheim ingick ett forskningssamarbete och licensavtal 2020, med målet att upptäcka nya behandlingar för schizofreni genom att rikta in sig på en jonkanal i CNS.

Enligt avtalet har Boehringer Ingelheim exklusiva världsomspännande rättigheter att forska, utveckla, tillverka och kommersialisera de läkemedel som samarbetet ger upphov till. Saniona är berättigat att erhålla upp till 76,5 MEUR i milstolpsbetalningar såväl som royalties på den globala nettoförsäljningen. Boehringer Ingelheim täcker alla interna och externa kostnader som Saniona ådrar sig inom ramen för forskningsplanen med full kostnadstäckning.

Programmet befinner sig för närvarande i leadoptimeringsfasen efter den framgångsrika milstolpen för forskningen i oktober 2024.

Samarbetet med AstronauTx

Saniona och AstronauTx ingick det pågående forskningssamarbetet och optionsavtalet 2023. Målet med samarbetet är att identifiera nya behandlingar för Alzheimers sjukdom och andra neurodegenerativa tillstånd genom att modulera en ny, ej offentliggjord jonkanal.

AstronauTx har en möjlighet att erhålla exklusiva världsomspännande rättigheter att forska, utveckla, tillverka och kommersialisera läkemedel som identifieras genom samarbetet. Saniona kommer att erhålla milstolpsbetalningar på upp till 102 MUSD när vissa milstolpar inom forskning, utveckling och registrering har uppnåtts. Dessutom har Saniona rätt till kommersiella milstolpsbetalningar på upp till 75 MUSD och stegvis höjd royalty på nettoförsäljningen av eventuella produkter kommersialiserade av AstronauTx som ett resultat av detta samarbete. AstronauTx täcker alla interna och externa kostnader som Saniona ådrar sig inom ramen för forskningsplanen med full kostnadstäckning.

Samarbetet med Cephagenix

Cephagenix grundades 2020 av professor Jes Olesen och Saniona för att utveckla nya migränbehandlingar med inriktning på mekanismer som identifierats genom professor Olesens forskning. Bolagets ledande program är inriktat på att identifiera subtypsselektiva K_{ATP} -kanalhämmare för migränbehandling. Cephagenix har identifierat högselektiva hämmare av den subtyp av K_{ATP} -kanaler som uttrycks i intrakraniella artärer, och första generationens substanser har visat effekt i en relevant migränmodell för gnagare.

I januari 2025 meddelade Saniona att Cephagenix har säkrat en riskkapitalfinansiering på upp till 9 MEUR från AdBio Partners och AbbVie Ventures. Saniona har rätt, men inte skyldighet, att delta i vissa framtida trancher på samma villkor som de finansiella investerarna.

Cephagenix och Saniona ingick också ett nytt forskningsavtal i januari 2025. Enligt avtalet har Saniona erhållit resultatbaserade teckningsoptioner för att erhålla ytterligare aktier i Cephagenix och har rätt till kommersiella milstolpsbetalningar för potentiella produkter som kommersialiseras till följd av samarbetet. Cephagenix täcker alla interna och externa kostnader som Saniona ådrar sig inom ramen för forskningsplanen med full kostnadstäckning.

PROGRAM POSITIONERADE FÖR PARTNERSKAP

Tesomet™

Tesomet är ett nytt försökläkemedel som ges peroralt en gång dagligen, med potential att bli first-in-class, för hypotalamisk fetma (HO) och Prader-Willis syndrom (PWS). Saniona undersöker aktivt möjligheter till globala partnerskap som omedelbart kan ge icke-utspäddande intäkter och främja Tesomets utveckling.

Tesomet är en fast doskombination av tesofensin och metoprolol. Tesofensin är en presynaptisk återupptags-hämmare med aptitdämpande egenskaper, medan metoprolol är en kardioselektiv β_1 -receptorblockerare som är godkänd sedan 1978 för kardiovaskulära tillstånd.

Efter diskussioner bekräftade FDA att Tesomet kan gå vidare via registreringsvägen 505(b)(2) för både HO och PWS samt att Tesomet har beviljats särlekemedels-status för båda indikationerna. Saniona är övertygat om att de initiala fas 2-resultaten stöder fortsatt utveckling.

Hypotalamisk fetma (HO)

HO är en sällsynt neuroendokrin störning som främst orsakas av skador på hypotalamus efter avlägsnande av ett kraniofaryngiom, en sällsynt, godartad tumör i centrala nervsystemet. HO drabbar uppskattningsvis 25 000 personer i USA och 40 000 i Europa. Det finns för närvarande inga FDA-godkända behandlingar eller botemedel för detta tillstånd.

Saniona har slutfört en klinisk fas 2-studie av Tesomet för HO, en 24-veckors, randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad encenterstudie med en valfri 24-veckors öppen förlängning (OLE). Studien omfattade 21 vuxna patienter, varav 13 fick Tesomet och 8 fick placebo i den modifierade intent-to-treatanalysen. Det primära effektmåttet – säkerhet och tolerabilitet – uppnåddes. Tesomet uppfyllde också flera sekundära effektmått och visade en statistiskt signifikant, placebo-justerad viktnedgång på 6,28 % ($p < 0,0169$) och en genomsnittlig minskning av midjeomfånget med 5,68 cm (5,00 %) efter 24 veckor. Under den öppna förlängningen fortsatte Tesomet att uppvisa ihållande förbättringar av kroppsvikt och midjeomfång.

Prader-Willis syndrom (PWS)

Prader-Willis syndrom (PWS) är en sällsynt, komplex genetisk sjukdom och den vanligaste genetiska orsaken till barnfetma i världen. Den drabbar uppskattningsvis 34 000 personer i USA och 50 000 i Europa.

Saniona har slutfört en klinisk fas 2-studie av Tesomet i PWS, en randomiserad, dubbelblind, placebo-kontrollerad tvåcenterstudie. Studien omfattade nio vuxna och nio ungdomar som fick Tesomet eller placebo dagligen under tre månader, följt av två öppna förlängningar på tre månader (OLE1 och OLE2) för ungdomar.

Det primära effektmåttet var förändring av kroppsvikt, medan sekundära mål inkluderade hyperfagi, kroppssammansättning, lipider och andra metabola parametrar. De vuxna som gavs Tesomet uppnådde en viktnedgång på 5,4 %, vilket är ett anmärkningsvärt resultat i denna lilla patientgrupp, och en statistiskt signifikant minskning av hyperfagi med 8,1 procentenheter, mätt enligt HQ-CT (Hyperphagia Questionnaire for Clinical Trials), standardverket för bedömning av hyperfagi vid PWS. Hos ungdomar ledde en ökad Tesomet-dos (0,125 mg till 0,25 mg) under den öppna förlängningen OLE2 till ytterligare viktnedgång och en ytterligare minskning av hyperfagi baserat på HQ-CT-poäng.

SAN903

SAN903 har framgångsrikt genomgått preklinisk utveckling, vilket möjliggör kliniska fas 1-studier, antingen i egen regi eller med en partner.

SAN903 är en ny, potentiellt ledande behandling av inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD), som inriktar sig på både tarminflammation och fibros genom hämning av den kalciumaktiverade kaliumjonkanalen KCa3.1. Denna kanal reglerar aktiveringen av immunceller och inflammation i samband med kroniska sjukdomar och spelar en nyckelroll vid fibros genom att driva på en överdriven produktion av bindväv i fibroblaster, särskilt myofibroblaster. Till skillnad från nuvarande IBD-behandlingar inriktar sig SAN903 på fibros, ett stort ouppfyllt behov som kan leda till förträngningar i tarmen som kräver operation. Genom att förhindra aktivering av immunceller och fibroblaster minskar SAN903 inflammationen, hindrar frisättning av cytokiner och begränsar kollagenutsöndringen, vilket potentiellt kan ge en mer heltäckande behandlingsstrategi.

FoU och jonkanalspipelinen

Sanionas upptäckts- 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 beräkningskemi för att påskynda upptäckten av ytterst selektiva, undertypsspecifika och tillståndsberoende jonkanalsmodulatorer.

Hjärtat i plattformen är Sanionas proprietära databas IONBASE som innehåller strukturaktivitetsinformation 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 ACP-711, SAN903, SAN2219, SAN2355 och SAN2465. Sanionas förväntan är att den robusta upptäcktsplattformen kommer att fortsätta ge upphov till ett flertal nya läkemedelskandidater som kan läggas till i Sanionas pipeline.

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 neurologiska och psykiatriska sjukdomar. Sanionas branschledande forskning har legat till grund för många framgångsrika avknoppningar, partnerskap och licensavtal med läkemedelsbolag internationellt, däribland Acadia Pharmaceuticals, Boehringer Ingelheim, AstronauTx, Pfizer, Johnson & Johnson, Proximagen, Ataxion Therapeutics (sedermera Cadent Therapeutics, förvärvat av Novartis AG), Cephagenix, Initiator Pharma, Scandion Oncology och Medix.

Finansiell översikt

Rörelseresultat

April-juni

Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 9,3 MSEK (8,0). I intäkterna ingår belopp från bolagets licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim, AstronauTx, Cephagenix, och Acadia Pharmaceuticals. Intäkterna för andra kvartalet 2024 inkluderade belopp från bolagets licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim och AstronauTx.

Rörelsekostnaderna för det andra kvartalet uppgick till 35,2 MSEK (24,1). Inom rörelsekostnaderna ökade de externa kostnaderna med 5,8 MSEK från 12,4 MSEK till 18,2 MSEK och personalkostnaderna ökade med 3,8 MSEK från 8,8 MSEK till 12,6 MSEK på grund av ett högre antal anställda. Andelen av resultatet från det associerade företaget Cephagenix ökade med 1,5 MSEK från 0 MSEK under andra kvartalet 2024. Andelen av resultatet har ingen kassaeffekt.

De externa kostnaderna består främst av externa kostnader för forskning och utveckling (FoU), hänförliga till kontraktsforskningsorganisationer (CRO:er) och kontraktstillverkning för bolagets kliniska studier. De externa FoU-kostnaderna uppgick till 8,5 MSEK (8,9).

Personalkostnader, som består av löner, rörliga ersättningar, sociala avgifter och andra förmåner till anställda, uppgick till 12,6 MSEK (8,8). Ökningen i personalkostnader berodde på ett ökat antal anställda. I dessa ingår kostnader för aktierelaterade ersättningar (inte kassaflödespåverkande) om 0,5 MSEK (0,8).

Nettoresultatet från finansiella poster uppgick till 0,8 MSEK (förlust 6,0) under andra kvartalet. De finansiella intäkterna inkluderar en orealiserad värdeökning av TO 4-optioner värderade enligt Black & Scholes-modellen (utan kassaflödeseffekt) om 0 MSEK (förlust 4,3), räntekostnader och åtagandeavgift till Fenja Capital om 0,2 MSEK (1,3) respektive 0,0 MSEK (0,1), övriga räntekostnader om 0,7 MSEK (0,8), och finansiella intäkter om 1,7 MSEK (0,5). Se not 8.

Koncernens redovisade en skatteintäkt för perioden om 2,9 MSEK (2,3).

Nettokassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 24,9 MSEK från -14,4 MSEK till 10,5 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten är i huvudsak hänförligt till rörelseförlusten om 25,9 MSEK (16,0) och förändringar i rörelsekapital om 34,2 MSEK (0,4).

Nettokassaflödet i investeringsverksamheten uppgick till 72,4 MSEK (0). I juni 2025 förvärvade Saniona sitt huvudkontor och har finansierade förvärvet med 72,2 miljoner SEK (49 miljoner DKK) från befintliga kassareserver.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 110,3 MSEK (-1,3). Kassakostnader inkluderar amorteringar av leasingkulder om 1,0 MSEK (1,3) och nettointäkter från teckningsoption TO 4 om 111,3 MSEK (0).

Koncernens likvida medel uppgick till 308,2 MSEK (54,4) per den 30 juni 2025.

Januari-juni

Intäkterna för perioden uppgick till 19,1 MSEK (14,1). I intäkterna för perioden 2025 ingår belopp från bolagets licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim, AstronauTx, Cephagenix, och Acadia Pharmaceuticals. Intäkterna för perioden 2024 inkluderar belopp från bolagets licens- och partnerskapsavtal med Boehringer Ingelheim och AstronauTx.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 61,5 MSEK (43,7). Inom rörelsekostnaderna ökade de externa kostnaderna med 8,9 MSEK från 20,3 MSEK till 29,2 MSEK och personalkostnaderna ökade med 6,4 MSEK från 17,1 MSEK till 23,5 MSEK på grund av ett högre antal anställda. Andelen av resultatet från det associerade företaget Cephagenix ökade med 2,6 MSEK från 0 MSEK under samma period 2024. Andelen av resultatet har ingen kassaeffekt.

De externa kostnaderna består främst av externa kostnader för FoU, hänförliga till kontraktsforskningsorganisationer (CRO:er) och kontraktstillverkning för bolagets kliniska studier. De externa FoU-kostnaderna för perioden uppgick till 11,1 MSEK (11,8).

Personalkostnaderna, som består av löner, rörliga ersättningar, sociala avgifter och andra förmåner till anställda, uppgick till 23,5 MSEK (17,1). Ökningen i personalkostnader berodde på ett ökat antal anställda. I detta ingår kostnader för aktierelaterade ersättningar (inte kassaflödespåverkande) om 1,1 MSEK (1,6).

Nettoresultatet från finansiella poster uppgick till 34,7 MSEK (förlust 3,3), inklusive en orealiserad värdeökning om 33,6 MSEK (0,2) från TO 4-optioner värderade enligt Black & Scholes-modellen (utan kassaflödeseffekt), räntekostnader och åtagandavgift till Fenja Capital om 0,3 MSEK (2,6) respektive 0,0 MSEK (0,2), övriga räntekostnader om 1,4 MSEK (1,7), och finansiella intäkter om 2,8 MSEK (1,0). Se not 8.

Koncernens redovisade en skatteintäkt för perioden om 4,4 MSEK (4,1).

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 12,5 MSEK från -33,9 MSEK till -21,4 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var i huvudsak hänförligt till rörelseförlusten om 42,4 MSEK (29,7), en skatteskuld om 18,2 MSEK (0), förändringar i rörelsekapital om 30,8 MSEK (-7,3), justeringar för ej kassaflödespåverkande transaktioner om +7,1 MSEK (5,4) samt en nettoränteintäkt om 1,2 MSEK (-2,3).

Nettokassaflödet som användes i investeringsverksamheten uppgick till 72,7 MSEK (0). I juni 2025 förvärvade Saniona sitt huvudkontor och har finansierade förvärvet med 72,2 miljoner SEK (49 miljoner DKK) från befintliga kassareserver. Den 1 juli övertog Saniona ägandet av huvudkontoret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 109,1 MSEK (57,0). Kassakostnader inkluderar amorteringar av leasingskulder om 2,3 MSEK (2,6), amortering av lån till Fenja Capital om 0 MSEK (20), nettointäkter från teckningsoptioner TO 4 om 111,3 MSEK (0) och företrädesemission 0 (79,6).

Koncernens likvida medel uppgick till 308,2 MSEK (54,4) per den 30 juni 2025.

Moderbolaget *Januari-juni*

Rörelsekostnaderna uppgick till 4,7 MSEK (4,2) bestående av övriga externa kostnader om 2,8 MSEK (2,7), personalkostnader om 1,3 MSEK (1,0) och övriga rörelsekostnader om 0,6 MSEK (0,6).

Vinsten uppgick till 25,2 MSEK (förlust 10,4), inklusive finansiella intäkter om 28,9 MSEK (förlust 7,2). Detta inkluderar en värdeförändringsvinst från TO 4-optioner värderade enligt Black & Scholes-modellen (ingen kassaflödespåverkan) om 33,6 MSEK (0,2), räntekostnader och åtagandeavgift till Fenja Capital om 0,3 MSEK (2,6) respektive 0 MSEK (0,2), övriga räntekostnader om 5,0 MSEK (4,8) och samt ränteintäkter om 0,6 MSEK (0,2). Se not 8.

Finansiell ställning, aktie, aktiekapital och ägarstruktur

Soliditeten för koncernen var 84 % (7 %) per den 30 juni 2025 och eget kapital för koncernen uppgick till 356,3 MSEK (6,9). Koncernens likvida medel uppgick till 308,2 MSEK (54,4) per den 30 juni 2025. Balansomslutningen för koncernen per den 30 juni 2025 uppgick till 421,7 MSEK (92,5).

I juni 2025 förvärvade Saniona sitt huvudkontor och har finansierade förvärvet med 72,2 miljoner SEK (49 miljoner DKK) från befintliga kassareserver. Den 1 juli övertog Saniona ägandet av huvudkontoret.

Moderbolagets soliditet var 98 % (70 %) per den 30 juni 2025, och moderbolagets egna kapital uppgick till 366,9 MSEK (243,9). Moderbolagets likvida medel uppgick till 5,8 MSEK (0,8) per den 30 juni 2025. Balansomslutningen för moderbolaget uppgick till 373,8 MSEK (348,3) per den 30 juni 2025.

I april 2025 meddelade Saniona utfallet av utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 4, motsvarande totalt 111,3 MSEK efter emissionskostnader, vilket motsvarar 100 procent av det totala antalet TO 4-optioner.

I juni 2025 meddelade Saniona att Fenja Capital begärt konvertering av de återstående utestående konvertiblerna om 6 MSEK, varvid totalt 1 941 747 nya aktier emitterades till Fenja Capital till en konverteringskurs om 3,90 SEK per aktie. Emissionen av de nya aktierna genomfördes i juli 2025.

Per den 30 juni 2025 hade Saniona 136 088 387 (111 238 252) utestående aktier med ett kvotvärde av 0,05 SEK per aktie, motsvarande ett aktiekapital om 6 804 419,35 SEK (5 561 912,60).

Den 30 juni 2025 hade bolaget 13 856 (12 070) aktieägare, exklusive innehav i livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare.

Personal

Per den 30 juni 2025 hade Saniona 29 (22) anställda varav 10 (10) anställda med doktorsexamen. Av dessa anställda arbetade 23 (17) i forsknings- och utvecklingsverksamheten och 6 (6) med allmänna och administrativa uppgifter. Av de 29 (22) anställda var 14 (12) kvinnor.

Risikfaktorer och riskhantering

All affärsverksamhet är förknippad med risk. För att upprätthålla verksamheten är det nödvändigt att hantera risker. Risker kan vara hänförliga till händelser i omvärlden och kan påverka en viss industri eller marknad. Risker kan också vara företagsspecifika.

Saniona exponeras för olika typer av risker som kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Riskerna kan delas in i operativa risker och finansiella risker. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som Saniona exponeras för rör främst läkemedelsutveckling, bolagets samarbetsavtal, konkurrens, teknikutveckling, patent, regulatoriska krav, kapitalbehov och valutarörelser.

En detaljerad beskrivning av koncernens riskfaktorer och riskhantering återfinns i Sanionas årsredovisning för 2024. Det förekommer inga väsentliga förändringar i koncernens riskfaktorer och riskhantering under 2025.

Revisors granskning

Denna rapport har inte granskats eller reviderats av företagets oberoende revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3	2025-11-27, kl. 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2025	2026-02-26, kl. 08.00 CET

Styrelsen och verkställande direktören för Saniona AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Glostrup, 28 augusti 2025
Saniona AB

John Haurum – Styrelseordförande

Thomas Feldthus – VD

Jørgen Drejer – Vice Styrelseordförande

Anna Ljung – Styrelseledamot

Carl Johan Sundberg – Styrelseledamot

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernens rapport över totalresultat och övrigt totalresultat i sammandrag

KSEK	Not	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
	1,2,3					
Intäkter	4	9 284	8 019	19 079	14 053	334 672
Summa rörelsens intäkter		9 284	8 019	19 079	14 053	334 672
Råvaror och förnödenheter		-1 367	-1 254	-2 726	-2 603	-5 095
Övriga externa kostnader	5	-18 194	-12 406	-29 206	-20 268	-45 014
Andel av resultat från intresseföretag		-1 473	—	-2 620	—	2 770
Personalkostnader	6	-12 594	-8 768	-23 471	-17 146	-37 787
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 592	-1 633	-3 440	-3 728	-7 661
Summa rörelsekostnader		-35 220	-24 061	-61 463	-43 745	-92 787
Rörelseresultat		-25 936	-16 042	-42 384	-29 692	241 885
Finansiella intäkter	8	1 717	478	36 498	1 242	5 128
Finansiella kostnader		-958	-6 457	-1 766	-4 590	-39 992
Summa resultat från finansiella poster		759	-5 979	34 732	-3 348	-34 864
Resultat före skatt		-25 177	-22 021	-7 652	-33 040	207 021
Inkomstskatt	7	2 945	2 286	4 370	4 067	-18 315
Periodens resultat*		-22 232	-19 735	-3 282	-28 973	188 706
Övrigt totalresultat för perioden						
<i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser		696	-1 386	-7 931	806	2 851
Summa övrigt totalresultat för perioden netto efter skatt		696	-1 386	-7 931	806	2 851
Summa totalresultat för perioden**		-21 536	-21 121	-11 213	-28 167	191 557
Resultat per aktie, SEK		-0,17	-0,18	-0,03	-0,26	1,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,17	-0,18	-0,03	-0,26	1,76

* Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

** Summa totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		4 417	4 832	4 753
Materiella anläggningstillgångar*	9	75 687	3 493	2 897
Nyttjanderättstillgångar		217	5 258	4 812
Investeringar i intresseföretag		155	397	2 869
Övriga finansiella tillgångar	10	240	243	248
Skattefordringar		4 373	4 019	—
Anläggningstillgångar		85 089	18 242	15 579
Kundfordringar		17 876	4 154	15 038
Aktuell skattefordran	7	—	8 311	—
Övriga tillgångar		10 548	7 364	5 858
Likvida medel		308 235	54 390	303 258
Omsättningstillgångar		336 659	74 219	324 154
Summa tillgångar		421 748	92 461	339 733

* Från och med den 30 juni är det redovisade värdet av huvudkontoret 73,1 MSEK. Saniona övertog ägandet av huvudkontoret den 1 juli 2025.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (fortsättning)

KSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		6 804	5 562	5 627
Övrigt tillskjutet kapital		994 808	880 863	884 659
Reserver		-721	5 165	7 210
Ansamlad förlust		-644 555	-884 656	-665 678
Eget kapital		356 336	6 934	231 818
Lån	8,10	—	39 859	—
Övriga finansiella skulder	8,10	—	25 205	—
Leasingskulder	10	—	418	—
Övriga långfristiga skulder		2 410	2 529	2 622
Långfristiga skulder		2 410	68 011	2 622
Leverantörsskulder		22 582	10 716	17 527
Lån	8,10	6 000	—	5 408
Skatteskulder		—	—	18 425
Leasingskulder	10	408	4 859	5 096
Övriga finansiella skulder	8,10	—	—	57 005
Övriga skulder		34 012	1 941	1 832
Kortfristiga skulder		63 002	17 516	105 293
Summa skulder		65 412	85 527	107 915
Summa eget kapital och skulder		421 748	92 461	339 733

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Ansamlad förlust	Eget kapital
2024-01-01	3 206	827 803	4 359	-857 308	-21 940
Totalresultat					
Periodens resultat	—	—	—	-28 973	-28 973
Omräkningsdifferenser	—	—	806	—	806
Summa totalresultat	—	—	806	-28 973	-28 167
Transaktioner med ägare					
Aktier som konverterats för kontanter	2 356	69 472	—	—	71 828
Eget kapitalandel av konvertibellånet	—	1 287	—	—	1 287
Transaktionskostnader nyemissioner	—	-17 699	—	—	-17 699
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	1 625	1 625
Summa transaktioner med ägare	2 356	53 060	—	1 625	57 041
2024-06-30	5 562	880 863	5 165	-884 656	6 934
2024-07-01	5 562	880 863	5 165	-884 656	6 934
Totalresultat					
Periodens resultat	—	—	—	217 679	217 679
Omräkningsdifferenser	—	—	2 045	—	2 045
Summa totalresultat	—	—	2 045	217 679	219 724
Transaktioner med ägare					
Eget kapitalandel av konvertibellånet	—	-139	—	—	-139
Konvertering av konvertibler	65	3 935	—	—	4 000
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	1 299	1 299
Summa transaktioner med ägare	65	3 935	—	1 299	5 160
2024-12-31	5 627	884 659	7 210	-665 678	231 818
2025-01-01	5 627	884 659	7 210	-665 678	231 818
Totalresultat					
Periodens resultat	—	—	—	-3 282	-3 282
Omräkningsdifferenser	—	—	-7 931	—	-7 931
Summa totalresultat	—	—	-7 931	-3 282	-11 213
Transaktioner med ägare					
Aktier som emitterats mot kontanter	1 177	113 774	—	—	114 951
Teckningsoptioner TO 4	—	—	—	23 320	23 320
Transaktionskostnader nyemissioner	—	-3 625	—	—	-3 625
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	1 085	1 085
Summa transaktioner med ägare	1 177	110 149	—	24 405	135 731
2025-06-30	6 804	994 808	-721	-644 555	356 336

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
Rörelseresultat		-25 936	-16 042	-42 384	-29 692	241 885
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 580	2 463	7 145	5 352	7 814
Förändring av rörelsekapital		34 159	366	30 831	-7 334	-5 997
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt		9 803	-13 213	-4 408	-31 674	243 702
Erhållna ränteintäkter		1 107	363	2 202	892	1 890
Betalda räntekostnader		-461	-1 549	-957	-3 179	-5 899
Skatteintäkt/skattebetalning		—	—	-18 243	—	8 484
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 449	-14 399	-21 406	-33 961	249 177
Investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar*	9	-72 404	—	-72 732	—	-124
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-72 404	—	-72 732	—	-124
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	8	—	—	—	-20 000	-51 160
Likvid från nyemission av aktier och teckningsoptioner		114 951	—	114 951	88 874	88 874
Kostnader för nyemission av aktier		-3 625	—	-3 625	-9 305	-9 445
Amortering av leasingskulder		-1 013	-1 297	-2 266	-2 576	-5 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		110 313	-1 297	109 060	56 993	23 255
Nettoökning (-minskning) av likvida medel		48 358	-15 696	14 922	23 032	271 308
Likvida medel vid periodens början		260 661	71 445	303 258	30 962	30 962
Valutakursdifferenser i likvida medel		-784	-1 359	-9 945	396	988
Likvida medel vid periodens slut		308 235	54 390	308 235	54 390	303 258

* I juni 2025 förvärvade Saniona sitt huvudkontor och har finansierade förvärvet med 72,2 miljoner SEK (49,0 miljoner DKK) från befintliga kassareserver.

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
	1,2,3			
Övriga rörelseintäkter		1 029	1 039	2 108
Summa rörelseintäkter		1 029	1 039	2 108
Råvaror och förnödenheter		-19	-21	-46
Övriga externa kostnader		-2 816	-2 663	-5 454
Övriga rörelsekostnader		-597	-573	-1 119
Personalkostnader	6	-1 285	-958	-2 002
Summa rörelsekostnader		-4 717	-4 215	-8 621
Rörelseresultat		-3 688	-3 176	-6 513
Finansiella intäkter	8	34 230	436	244
Finansiella kostnader		-5 333	-7 641	-46 473
Summa resultat från finansiella poster		28 897	-7 205	-46 229
Resultat efter finansiella poster		25 209	-10 381	-52 742
Skatt på periodens resultat		—	—	—
Periodens resultat		25 209	-10 381	-52 742

Periodens resultat överensstämmer med totalresultat för perioden eftersom inga poster finns under övrigt totalresultat för perioden.

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Andelar i dotterföretag		348 454	345 796	347 889
Finansiella anläggningstillgångar		348 454	345 796	347 889
Anläggningstillgångar		348 454	345 796	347 889
Fordringar på koncernbolag		18 411	—	—
Övriga tillgångar		1 246	933	220
Kortfristiga fordringar		19 657	933	220
Likvida medel		5 847	823	7 455
Omsättningstillgångar		25 504	1 756	7 675
Summa tillgångar		373 762	348 346	355 564
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		6 804	5 562	5 627
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		994 808	880 863	884 659
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-659 892	-632 140	-630 840
Periodens resultat		25 209	-10 381	-52 742
Eget kapital		366 929	243 904	206 704
Lån	8	—	40 819	—
Övriga finansiella skulder	8,10	—	24 245	—
Långfristiga skulder		—	65 064	—
Leverantörsskulder		655	163	1 187
Lån	8,10	6 000	—	5 408
Skulder till koncernbolag		—	39 058	85 095
Övriga finansiella skulder	8,10	—	—	57 005
Övriga skulder		178	157	165
Kortfristiga skulder		6 833	39 378	148 860
Summa skulder		6 833	104 442	148 860
Summa eget kapital och skulder		373 762	348 346	355 564

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Saniona AB (publ), organisationsnummer 556962-5345, är ett aktiebolag med säte i Malmö kommun i Skåne län. Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, sammantaget 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 är Murervangen 42, 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 och väsentliga redovisningsprinciper

A. Grund för upprättande

Denna delårsrapport i sammandrag för perioden januari–juni 2025 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets delårsrapport upprättas enligt reglerna i kapitel 9 i årsredovisningslagen (1995:1554). Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen bör läsas tillsammans med koncernens senaste årsredovisning för räkenskapsåret 2024 ("den senaste årsredovisningen"). Delårsrapport innehåller inte all den information som krävs för kompletta finansiella rapporter i enlighet med IFRS-standarderna. Däremot har vissa förklarande noter inkluderats för att förklara händelser och transaktioner som är väsentliga för en förståelse av förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat sedan den senaste årsredovisningen.

Koncernens delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med fortlevnadsprincipen. Per den 30 juni 2025 överstiger koncernens omsättningstillgångar de kortfristiga skulderna med 273,7 MSEK. Omsättningstillgångarna inkluderade likvida medel om 308,2 MSEK.

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen godkändes för publicering av moderbolagets styrelse den 28 augusti 2025.

B. Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernen har konsekvent tillämpat de redovisningsprinciper som beskrivs i den senaste årsredovisningen på samtliga perioder som redovisas i denna bokslutskommuniké i sammandrag för koncernen.

i. Antagande av nya eller ändrade standarder

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder som har trätt i kraft per den 1 januari 2025 har någon väsentlig inverkan på Saniona.

Not 3 Kritiska bedömningar och viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Inga väsentliga förändringar har ägt rum.

Kritiska bedömningar med betydande inverkan på redovisade belopp för finansiella instrument görs i samband med fastställande av verkligt värde finansiella instrument.

Bedömningarna omfattar följande:

- Val av värderingsmetoder.
- Beräkning av justeringar till verkligt värde för att beakta relevanta riskfaktorer.
- Bedömning av vilka marknadsparametrar som kan observeras.

Upplysningar för redovisat värde och verkliga värden på samtliga finansiella instrument framgår i not 10.

För bedömningar och uppskattningar gjorda i samband med redovisningen hänvisas till årsredovisningen för 2024.

Not 4 Intäkter

Koncernens intäktsgenererande aktiviteter är de som beskrivs i den senaste årsredovisningen.
Under perioden april-juni och januari-juni 2025 var koncernens intäkter fördelade enligt följande:

Kategori

KSEK	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
Forsknings- och samarbetsavtal (sammanslaget över tid)	9 284	8 019	19 079	14 053	28 733
Utlicensiering (andra händelsebaserade betalningar)	—	—	—	—	305 939
Summa	9 284	8 019	19 079	14 053	334 672

Geografiska marknader baserat på kund

KSEK	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
Sverige	—	—	—	—	—
USA	585	—	1 331	—	300 183
Tyskland	2 990	3 626	6 005	5 673	17 685
Danmark	3 017	—	5 789	—	555
Storbritannien	2 692	4 393	5 954	8 380	16 249
Summa	9 284	8 019	19 079	14 053	334 672

Not 5 Externa kostnader för forskning och utveckling

KSEK	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
ACP-711	—	4 310	—	5 005	5 184
SAN2355	5 958	2 303	8 023	2 635	5 007
SAN903	17	242	47	331	366
SAN2465	616	—	736	—	—
Tesomet	164	92	297	505	1 214
Andra program	1 760	1 930	1 956	3 296	6 456
Summa	8 515	8 877	11 059	11 772	18 227

Not 6 Aktierelaterade ersättningar

A. Beskrivning av aktierelaterade ersättningsarrangemang

En detaljerad beskrivning av koncernens aktierelaterade ersättningsarrangemang per den 30 juni 2025 återfinns i den senaste årsredovisningen.

B. Värdering av verkligt värde och ersättningar

April–juni 2025

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar uppgick till 0,5 MSEK för perioden (0,8).

Januari–juni 2025

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar uppgick till 1,1 MSEK för perioden (1,6).

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar en anställd och styrelseledamot till tilldelning av optioner genom Sanionas optionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Sådana ersättningskostnader står för det verkliga marknadsvärdet av teckningsoptioner som beviljats och inte faktiska kontanta utgifter.

De data som användes i värderingen till verkligt värde per tilldelningstidpunkten baserade på Black-Scholes-modellen och avstämningen av utestående optioner är följande:

Incitamentsprogram	2020:1	2020:2	2021:1	2022:1
Utestående optioner 1 januari	355 156	733 900	700	2 129 821
Tilldelade under året	—	—	—	—
Förverkade under året	—	-11 200	—	—
Utestående optioner 31 december	355 156	722 700	700	2 129 821
Högsta antal aktier att emittera	362 259	729 927	707	2 151 119
Verkligt värde per tilldelningsdatum* (SEK)	12,26	13,13	10,75	1,59
Aktiekurs vid tilldelningsdatum* (SEK)	28,10	23,50	19,31	4,24
Lösenpris* (SEK)	29,36	24,12	19,38	5,89
Beräknad volatilitet*	58,66 %	63,64 %	62,56 %	57,65 %
Förväntad löptid (år)*	4,20	6,10	6,11	4,17
Förväntad utdelning*	0	0	0	0
Riskfri ränta*	-0,2280 %	-0,2772 %	-0,2046 %	2,0670 %
Återstående avtalad löptid (år)*	0,50	5,33	5,75	3,51

Incitamentsprogram	2023:1	2024:1	Summa
Utestående optioner 1 januari	696 667	2 970 000	6 886 244
Tilldelade under året	—	—	—
Förverkade under året	—	—	—
Utestående optioner 31 december	696 667	2 970 000	6 875 044
Högsta antal aktier att emittera	703 633	2 970 000	6 917 645
Verkligt värde per tilldelningsdatum* (SEK)	5,83	0,57	
Aktiekurs vid tilldelningsdatum* (SEK)	7,8	1,84	
Lösenpris* (SEK)	8,84	4,04	
Beräknad volatilitet*	64,39 %	54,7 %	
Förväntad löptid (år)*	3,71	5,55	
Förväntad utdelning*	0	0	
Riskfri ränta*	1,6813 %	2,199 %	
Återstående avtalad löptid (år)*	3,51	4,51	

* Viktat genomsnitt

Per den 30 juni 2025 hade bolaget 6 875 044 optioner utestående, berättigande till teckning av upp till 6 917 945 nya aktier och motsvarande en utspädning om 4,8 procent, baserat på de 136 088 387 aktier som emitterats per den 30 juni 2025.

Not 7 Inkomstskatt

April–juni 2025

Under perioden redovisade koncernen en långfristig skattefordran om 2,9 MSEK (3,3). Skatteförmånen avser nettoförlusten redovisad i Saniona A/S i enlighet med ett skattelättnadsprogram i Danmark (Skatte kreditordningen).

Januari–juni 2025

Under perioden redovisade koncernen en långfristig skattefordran om 4,1 MSEK (4,1). Skatteförmånen avser nettoförlusten redovisad i Saniona A/S i enlighet med ett skattelättnadsprogram i Danmark (Skatte kreditordningen).

Enligt den danska Skatte kreditordningen kan förlustbringande företag begära en skattelättnad som är lika med skatteunderlaget på den del av deras förlust som är hänförlig till vissa forsknings- och utvecklingsaktiviteter (FoU). Företag kan få skattelättnad för ett skatteunderlag för förluster från FoU-kostnader om högst 25,0 MDKK (cirka 37,4 MSEK).

Not 8 Lån och övriga finansiella skulder

A. Lån från Fenja Capital

I december 2023 meddelade Saniona, i samband med Företrädesemissionen, en omförhandling av det utestående lånet, vilket trädde i kraft den 15 februari 2024. Den del som rör konvertibler har delats upp i en skulddel på 8,7 MSEK och en kapitaldel (konverteringsoptionen) på 1,3 MSEK från och med den 15 februari 2024. Skulddelen värderas till upplupet anskaffningsvärde och kommer att löpa med en ränta som inte har någon kontanteffekt.

Per den 30 juni 2025 uppgick de totala skulderna till Fenja Capital till 6,0 MSEK som konvertibler. Konvertiblerna löper med en ränta motsvarande STIBOR 3 mån plus åtta (8) procent per år, och räntan erläggs kontant i slutet av varje kalenderkvartal. Lånet förfaller den 31 juli 2025. Fenja Capital har rätt att begära konvertering av konvertiblerna till aktier till en konverteringskurs om 3,09 SEK per aktie, vilket motsvarar 150 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Betalning för konvertiblerna kommer att göras genom kvittning av Fenja Capitals fordringar under det befintliga utestående lånet.

I juni 2025 meddelade Saniona att Fenja Capital begärt konvertering av de återstående utestående konvertiblerna om 6 miljoner SEK, varvid totalt 1 941 747 nya aktier emitterades till Fenja Capital till en konverteringskurs om 3,90 SEK per aktie. Emissionen av de nya aktierna genomfördes i juli 2025.

B. Övriga finansiella skulder – teckningsoptioner TO 4

I februari 2024 emitterades 23 555 637 teckningsoptioner TO 4 i samband med företrädesemissionen.

På grund av de variabla komponenterna i beräkningen av värdet på TO 4-optionerna, kommer detta att beräknas vid varje rapporteringsperiod. Värdet på TO 4-optionerna var 23,3 MSEK vid utnyttjandet av optionens serie TO 4, vilket rapporterades under Eget kapital.

I april meddelade Saniona slutligt utfall för nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 4, motsvarande totalt 111,3 MSEK efter emissionskostnader, vilket motsvarar 100 procent av det totala antalet TO 4-optioner.

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

I juni 2025 förvärvade Saniona sitt huvudkontor och finansierade förvärvet med 72,2 MSEK (49MDKK) från befintliga kassareserver. Per den 30 juni uppgick det redovisade värdet av huvudkontoret till 73,1 MSEK och av utrustning till 2,6 MSEK. Saniona övertog ägandet av huvudkontoret den 1 juli 2025.

Not 10 Finansiella instrument – verkligt värde

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 har värderats till verkligt värde när redovisat värde är en rimlig uppskattning av verkligt värde.

2025-06-30		Redovisat värde				Verkligt värde			
KSEK	Not	Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet – övriga	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde	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		17 876	—	—	17 876	—	—	—	—
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4 827	—	—	4 827	—	—	—	—
Likvida medel		308 235	—	—	308 235	—	—	—	—
		330 938	—	—	330 938	—	—	—	—
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder		—	—	22 582	22 582	—	—	—	—
Lån från Fenja Capital	8	—	—	6 000	6 000	—	—	—	—
Leasingskulder		—	—	408	408	—	—	—	—
		—	—	28 990	28 990	—	—	—	—

2024-12-31		Redovisat värde				Verkligt värde			
KSEK	Not	Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet – övriga	Finansiella skulder till upplupet anskaffnings- värde	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde									
Villkorad köpeskilling att erhålla		—	248	—	248	—	—	248	248
		—	248	—	248	—	—	248	248
Finansiella tillgångar ej värderade till verkligt värde									
Kundfordringar		15 038	—	—	15 038	—	—	—	—
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4 844	—	—	4 844	—	—	—	—
Likvida medel		303 258	—	—	303 258	—	—	—	—
		323 140	—	—	323 140	—	—	—	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde									
Övriga finansiella skulder *	8	—	57 005	—	57 005	—	57 005	—	57 005
		—	57 005	—	57 005	—	57 005	—	57 005
Finansiella skulder ej värderade till verkligt värde									
Leverantörsskulder		—	—	17 477	17 477	—	—	—	—
Lån från Fenja Capital	8	—	—	5 408	5 408	—	—	—	—
Leasingskulder		—	—	5 096	5 096	—	—	—	—
		—	—	27 981	27 981	—	—	—	—

* Teckningsoptionerna TO 4 värderas med Black & Scholes-modellen tillämpad med nödvändiga variabler.

B. Värdering av verkligt värde

i. Värderingstekniker och betydande icke observerbara indata

Den villkorade köpeskillingen från Novartis per 31 december 2021 har värderats med hjälp av en sannolikhetsviktad värderingsteknik med diskonterade kassaflöden som beaktar nuvärdet av förväntade betalningar diskonterade med tillämpning av en riskjusterad diskonteringsränta. Per den 30 juni 2025 värderas den villkorade tilläggsköpeskillingen till 0,2 MSEK.

ii. Överföringar

Under perioden januari-juni 2025 och 2024 gjordes inga överföringar av finansiella instrument mellan de olika kategorierna i värderingshierarkin.

iii. Avstämning av verkliga värden på nivå 3

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

KSEK	Villkorad köpeskillning
Balans 2025-01-01	248
Erhållna likvida medel	—
Förändringar av verkligt värde	—
Utländsk valuta (inkluderas i "nettoresultat på finansiella poster")	-8
Balans 2025-06-30	240

Not 11 Alternativa nyckeltal

Saniona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så kallade alternativa nyckeltal. Dessa har markerats med ”**” i nedanstående tabell. 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.

Definitionen av och relevansen för de nyckeltal som inte är i enlighet med IFRS listas i nedanstående tabell.

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 kortsiktiga 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.

Nyckeltal

	2025-04-01	2024-04-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Intäkter, KSEK	9 284	8 019	19 079	14 053	334 672
Summa rörelsens kostnader, KSEK	-35 220	-24 061	-61 463	-43 745	-92 787
Rörelseresultat, KSEK*	-25 936	-16 042	-42 384	-29 692	241 885
Periodens kassaflöde, KSEK	48 358	-15 696	14 922	23 032	271 308
Vägt genomsnittligt antal aktier	131 654 693	111 238 252	122 146 545	101 227 376	106 391 031
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	125 176 316	111 238 252	121 843 615	101 227 376	107 260 180
Utestående aktier vid periodens utgång	136 088 387	111 238 252	136 088 387	111 238 252	112 532 750
Genomsnittligt antal anställda	27	23	25	23	22
Rörelsemarginal*					
Rörelseresultat, KSEK	-25 936	-16 042	-42 384	-29 692	241 885
Intäkter, KSEK	9 284	8 019	19 079	14 053	334 672
Rörelsemarginal, %	-279 %	-200 %	-222 %	-211 %	72 %
Kassaflöde per aktie*					
Periodens kassaflöde, KSEK	48 358	-15 696	14 922	23 032	271 308
Utestående aktier vid periodens utgång	131 654 693	111 238 252	122 146 545	111 238 252	106 391 031
Kassaflöde per aktie, SEK	0,37	-0,14	0,12	0,23	2,55
Resultat per aktie					
Periodens resultat, KSEK	-22 232	-19 735	-3 282	-28 973	188 706
Genomsnittliga utestående aktier under året	131 654 693	111 238 252	122 146 545	101 227 376	106 391 031
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-0,18	-0,03	-0,29	1,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,17	-0,18	-0,03	-0,29	1,76
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31		
Likvida medel, KSEK	308 235	54 390	303 258		
Eget kapital, KSEK	356 336	6 934	231 818		
Summa eget kapital och skulder, KSEK	421 748	92 461	339 733		
Eget kapital per aktie*					
Eget kapital, KSEK	356 336	6 934	231 818		
Utestående aktier vid periodens utgång	136 088 387	111 238 252	112 532 750		
Eget kapital per aktie, SEK	2,62	0,06	2,06		
Soliditet*					
Eget kapital, KSEK	356 336	6 934	231 818		
Totala tillgångar, KSEK	421 748	92 461	339 733		
Soliditet, %	84 %	7 %	68 %		
Kassalikviditet*					
Omsättningstillgångar, KSEK	336 659	74 219	324 154		
Kortfristiga skulder, KSEK	63 002	17 516	105 293		
Kassalikviditet, %	534 %	424 %	308 %		

* = Alternativa resultatmått

Not 12 Närstående

Koncernen hade ett konsultavtal med den tidigare styrelseledamoten Pierandrea Muglia avseende rådgivning kring Sanionas forskning och utveckling. Avtalet avslutades den 1 mars 2025, då Saniona utsåg Pierandrea Muglia till CMO. Under perioden januari till och med den 28 februari 2025 uppgick arvodet för Pierandreas tjänster till 0,4 MSEK (0,6 MSEK för januari - 30 juni 2024).

Koncernen hade ett konsultavtal med styrelseordförande John Haurum avseende rådgivning inom Sanionas affärsutveckling. Avtalet avslutades i slutet av maj 2025, efter att John Haurum valts till styrelseordförande. Under perioden januari till och med den 31 maj 2025 uppgick arvodet för Johns tjänster till 60 TSEK (0).

Koncernen har ett konsultavtal med ordinarie styrelseledamot Jørgen Drejer avseende rådgivning kring Sanionas forskning och utveckling, affärsutveckling samt finansieringsarbete. Under perioden januari till och med juni 2025 uppgick arvodet för Jørgens tjänster till 12 TSEK (243).

Not 13 Händelser efter balansdagen

- Den 20 augusti tillkännagav Saniona ett licensavtal med Jazz Pharmaceuticals för SAN2355 inom epilepsi och andra potentiella indikationer. Saniona kommer att erhålla en upfrontbetalning om 42,5 MUSD.

Denna information är sådan information som Saniona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2025-08-28 08:00 CEST.

Saniona AB
Murervangen 42
DK-2600 Glostrup
Danmark
www.saniona.com