

DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI – 31 MARS 2016
ENORAMA PHARMA AB (publ)

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

SAMMANFATTNING AV RAPPORTPERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2016

- Intäkterna uppgick till 0 (0) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -2 699 (-614) KSEK
- Resultatet före skatt uppgick till -2 714 (-634) KSEK.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,74 (-634) SEK.
- Soliditeten** uppgick per den 31 mars 2016 till 61,6 %.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET (JANUARI – MARS)

PRODUKTUTVECKLING

Arbetet med att färdigställa produkten fortlöper enligt plan. Arbetet med pilot study och tech transfer har påbörjats och beräknas vara klart under sommaren.

REKRYTERING

Organisationen har stärkts genom att Mats Persson och Ulf Yxklinten har valts in i Bolagets styrelse. Utöver ovan har rekrytering av två medarbetare har påbörjats, en project manager - R&D och en product manager. Rekryteringarna beräknas vara avslutade under våren och de nya medarbetarna beräknas tillträda tjänsterna efter sommaren.

NYEMISSION OCH NOTERING

Under första kvartalet har förberedelser gjorts inför pågående nyemission. Emissionen syftar till att finansiera Bolagets produktutveckling samt marknadsförberedande aktiviteter inför kommande marknads lansering. Bolaget avser att notera bolagets aktie på First North.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Den 13 april inleds Enorama Pharmas emission av aktier som initialt kan tillföra Enorama Pharma cirka 23 MSEK före emissionskostnader vid fullteckning.

* Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 3 680 000 aktier. Bolaget har 3 680 000 aktier registrerade per 2016-03-31. Notera även att Bolaget efter periodens utgång genomfört en nyemission, innebärande att antalet aktier efter registrering hos Bolagsverket kommer att uppgå till 5 456 923 stycken.

** Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital



VD HAR ORDET

Enorama Pharma befinner sig i ett viktigt skede och i skrivande stund genomför Bolaget en nyemission med avsikten att lista bolagets aktier på First North. Emissionslikviden skall användas för att finansiera Bolagets produktutveckling samt marknadsförberedande aktiviteter inför kommande marknadslansering.

Under perioden har Bolaget genomfört ett antal förändringar som förstärker företagets vidareutveckling. Arbetet med att färdigställa bolagets nikotintuggummi löper på enligt plan och under det första kvartalet har arbetet påbörjats med en pilot-study och tech-transfern vilka beräknas vara klara under sommaren. Utöver ovan har vi i vår styrelse tagit in fördjupad och bredare kompetens från läkemedelsbranschen vilket blir viktigt både operativt och i kontakter med potentiella partners. Bolaget står nu rustade för att fortsätta utvecklingen för att sedan kunna ta tillvara på möjligheterna som finns för Bolagets medicinska tuggummi.

För att komma dit har vi knutit till oss människor som har ytterst djup erfarenhet av medicinska tuggummin. Det har gjort att vi kunnat utveckla en ny och kostnadseffektiv produktionsmetod genom en s.k. Compressed Gum teknik som även kan användas för helt andra läkemedelssubstanser i framtiden. En viktig del i vår långsiktiga tillväxtstrategi är därför att utveckla vårt medicinska tuggummi till att också innehålla andra substanser än de mot rökavvänjning. I framtiden ska det t.ex. vara möjligt att använda våra tuggummin mot exempelvis smärtlindring, hosta och förkylning.

Vi har också anammat en affärsmodell som kommer att hålla våra marknads- och produktionskostnader på en låg nivå. Istället för att, i konkurrens med storföretag, ge oss in i att bygga ett globalt varumärke kommer vi att lansera vårt tuggummi som Private Label. Det gör dels att vi kan hålla ett attraktivt pris till detaljisterna, och dels att detaljisterna kan bygga varumärke och profil utifrån sin egen kunskap och sin egen marknad. Allt utvecklings- och produktionsarbete är outsourcat det gör oss flexibla och kostnadseffektiva. Vi kan välja den leverantör som är optimal för respektive moment samtidigt som vi inte binder stora kapital i anläggningar och personal.

Vi har en produkt som vi är övertygade om att konsumenterna kommer att tycka om. Vi har en effektiv och ny produktionsmetod. Och vi har en affärsmodell som ger både handeln och Enorama bra förtjänstmöjligheter.

MATS RÖNNGARD VD, ENORAMA PHARMA



ENORAMA PHARMAS VERKSAMHET

Enorama Pharma är ett svenskt läkemedelsföretag med fokus på konsumentvänliga medicinska tuggummin för administration av beprövade läkemedelssubstanser. Bolaget genomför i nuläget stabilitetsstudier för administration av nikotin via tuggummi där planen är att penetrera marknaden genom Private Label. Bolagets avser framgent att utveckla administrationsplattformen för andra läkemedelssubstanser som gynnas av att administreras via munnens slemhinnor och ger snabb effekt.

Enorama Pharmas affärsmodell minimerar marknadsrisken och Bolagets investeringsbehov. Bolaget kommer att ansvara för och kontrollera produktutvecklingen och produktionen men överlåta lokala marknadsaktiviteter till dess kunder. Produktionen kommer att hanteras av en anlitad CMO. Bolagets in-house kompetens kommer emellertid att hantera R&D, logistik marknadsdata samt nyckelkunder (KAM).

Enorama Pharma har ingått ett partnerskap med ett läkemedelsföretag med stark närvaro hos några apotekskedjor. Läkemedelsföretaget har ett starkt intresse för produkten och Private Label-strukturen och har mot bakgrund av detta erhållit rättigheterna att sälja Bolagets produkter till vissa marknader i Europa genom apotekskedjor med vilka läkemedelsbolaget har avtal med. Läkemedelsbolaget uppskattar att den inledande försäljningen på en av apotekskedjorna som läkemedelsföretaget har avtal med kommer att motsvara en andel om mer än 15 procent av den marknad där apotekskedjan är aktiv. Läkemedelsföretaget bedriver även verksamhet i andra länder med ambition att expandera till Asien. Dock är Bolagets avsikt att på egen hand i största möjliga utsträckning bearbeta andra marknader och således minska antalet mellanhänder.

MÅL

Enoramas mål är att bli en ledande global leverantör av konsumentvänliga medicinska tuggummin.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Enorama Pharmas affärsidé är att utveckla konsumentvänliga medicinska tuggummin som innehåller beprövade substanser och erbjuda dessa som Private Label.

Bolagets första produkt kommer att vara ett unikt och modernt nikotintuggummi i olika smaker som ska erbjudas globalt.

Enorama Pharma har som mål att skapa ett tuggummi som är lika uppfriskande som ett konfektyrtuggummi och har samtidigt samma medicinska effekt som andra nikotintuggummin. Stöd i form av strategisk och taktisk rådgivning avseende försäljningen i sin helhet kommer att erbjudas kunderna. Kunden erhåller i sin tur regionala rättigheter till produkten och hanterar den lokala marknadsföringen och är således även ansvarig för eventuella lokala investeringar.

Genom denna affärsmodell minimeras Enorama Pharmas marknadsrisk och investeringsbehov samtidigt som kunderna erbjuds en unik produkt som kan säljas till en attraktiv prisnivå vilket i sin tur borgar för attraktiva marginaler.

Bolagets produkt kommer att registreras som ett läkemedel. Marknaden och distributionspartners är större läkemedels-, tobaks- och Fast Moving Consumer Goods ("FMCG")- företag, såväl som apotek och livsmedelsbutiker.

FINANSIELL UTVECKLING

INTÄKTER OCH RESULTAT

Intäkter

Intäkterna för Enorama Pharma under perioden uppgick till 0 (0) KSEK. Bolaget beräknas generera intäkter 2018.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat -2 699 (-614) KSEK .

Personalkostnaderna för kvartalet är, -117 (- 4) KSEK. Övriga externa kostnader är -2 588 (-610) KSEK. Kostnaderna är kopplade till utvecklingsarbetet som har intensifierats jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -2 714 (-634) KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten var 61,6 (57,8) procent den 31 mars 2016 och det egna kapitalet 3 810 (2 026) KSEK jämfört med föregående år. Likvida medel uppgick till 439 (-145) KSEK per 31 mars 2016 jämfört med föregående år. Totala tillgångar uppgick den 31 mars 2016 till 6 185 (3 504) KSEK jämfört med föregående år.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde för perioden var -402 (-145) KSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden.

PRINCIPER FÖR DELÅRSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättar Bolaget sin redovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till K3 innebär inte några förändringar av värdering eller presentation, varken för 2015 eller 2016.

GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|-------------------------|------------|
| Halvårsrapport, 2016 | 2016-07-29 |
| Delårsrapport 3, 2016 | 2016-10-27 |
| Bokslutskommuniké, 2016 | 2017-02-15 |

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (KSEK) | Not | 2016-01-01 2016-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 | 2015-01-01 2015-12-31 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i> | | | | |
| Nettoomsättning | | - | - | - |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 1 | 0 | 0 | 1 994 |
| Övriga rörelseintäkter | | 9 | | |
| Summa intäkter | | 9 | 0 | 1 994 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -2 588 | -614 | -2 553 |
| Personalkostnader | | -117 | -0 | -0 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | -0 | -0 | -0 |
| Övriga rörelsekostnader | | -3 | -0 | -0 |
| Rörelsens kostnader | | -2 708 | -614 | -2 553 |
| Rörelseresultat | | -2 699 | -614 | -559 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | | |
| Ränteintäkter | | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader | | -15 | -20 | -97 |
| Finansnetto | | -15 | -20 | -97 |
| Resultat före skatt | | -2 714 | -634 | -656 |
| Skatt på årets resultat | 1 | - | - | - |
| Årets resultat | | -2 714 | -634 | -656 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (KSEK) | 2015-01-31 | 2016-03-31 |
|--|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | 0 | 2 415 |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete | 5 662 | 5 662 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 662 | 5 662 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 0 | 0 |
| Kundfordringar | | |
| Övriga fordringar | 65 | 230 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 20 | 20 |
| Summa omsättningstillgångar | 85 | 250 |
| <i>Kassa och bank</i> | 439 | 841 |
| Summa omsättningstillgångar | 524 | 1 091 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 186 | 9 168 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital

575

575

575**575***Fritt eget kapital*

Fria reserver

5 949

6 605

Periodens resultat

-2 714

-656

3 235**5 949****Summa eget kapital****3 810****6 524***Långfristiga skulder*

Skulder till kreditinstitut

475

550

475**550***Kortfristiga skulder*

Kortfristig skuld till kreditinstitut

300

300

Leverantörsskulder

988

422

Skulder koncernföretag

310

310

Övriga skulder

203

630

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

100

432

1 901**2 094****Summa skulder****2 376****2 644****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****6 186****9 168**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga

Inga

KASSAFLÖDESANALYS

| (KSEK) | 2016-01-01 2016-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 | 2015-01-01 2015-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultats | -2 699 | -614 | -559 |
| Avskrivningar | - | - | - |
| Erhållen ränta | - | - | - |
| Erlagd ränta | -15 | -20 | -97 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -2 714 | -634 | -656 |
| Förändring i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning fordringar | 2 580 | 44 | -234 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -193 | 45 | 1 360 |
| Förändring i rörelsekapital | 2 387 | 89 | 1 126 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -327 | -545 | 480 |
| Investeringsverksamhet | | | |
| Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar | - | - | - |
| Förvärv/avyttring av verksamheter | - | - | - |
| Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar | - | - | -1 994 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | - | -1 994 |
| Finansieringsverksamhet | | | |
| Nyemission | - | - | 1 864 |
| Erhållet aktieägartillskott | - | - | 240 |
| Upptagna lån | - | 400 | 400 |
| Amortering av lån | -75 | - | -150 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -75 | 400 | 2 354 |
| Förändring av likvida medel | -402 | -145 | 841 |
| Likvida medel vid periodens början | 841 | 0 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 439 | -145 | 841 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| (KSEK) | Aktiekapital | Fria reserver | Periodens resultat | Totalt |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| Ingående balans 1 januari 2015 | 500 | 2 180 | -20 | 2 660 |
| Nyemission | 75 | 4 205 | - | 4 280 |
| Omföring föregående års resultat | - | -20 | 20 | - |
| Erhållet aktieägartillskott | - | 240 | - | 240 |
| Årets resultat | - | - | -656 | -656 |
| Eget kapital 31 december 2015 | 575 | 6 605 | -656 | 6 524 |
| Ingående balans 1 januari 2016 | 575 | 6 605 | -656 | 6 524 |
| Nyemission | - | - | - | - |
| Omföring föregående års resultat | - | -656 | 656 | - |
| Periodens resultat | - | - | -2 714 | -2 714 |
| Eget kapital 31 mars 2016 | 575 | 5 949 | -2 714 | 3 810 |

NOT 1 - SKATTER

Bolagets samlade underskott uppgår per den 31 mars 2016 till 705 KSEK (59). Uppskjuten skattefordran har värderats till noll då man i nuläget inte kan bedöma när det skattemässiga underskottsavdraget kan komma att utnyttjas.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 28 april 2016

ANDERS ERMÉN

STYRELSENS ORDFÖRANDE

TOMAS ERIKSSON

STYRELSELEDAMOT

MATS PERSSON

STYRELSELEDAMOT

ULF YXKLINTEN

STYRELSELEDAMOT

MATS RÖNNGÅRD

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

MATS RÖNNGÅRD, VD

Telefon: 0708-72 82 50 (mobil)

E-post: mats.ronngard@enorama.se

Hemsida: www.enorama.se

Adress: Södergatan 3, 211 34 Malmö



ENORAMA PHARMA AB (publ)
Södergatan 3 | SE-211 34 Malmö | Sweden
Phone: +46 (0)40 14 06 20 | Email: info@enorama.se
www.enorama.se