

HERANTIKSEN TILINTARKASTAMATON OSAVUOSIKATSAUS 31.3.2014 PÄÄTTYNEELTÄ KOLMEN KUUKAUDEN KAUELTA

Pääkohdat ensimmäiseltä vuosineljännekseltä

- Hermo Pharma Oy (Hermo tai Yhtiö) toteutti yhtiökokouksen 14.11.2013 päättämän *pro rata* osakeannin Yhtiön osakkaille ja saman yhtiökokouksen päättämän suunnatun osakeannin. Osakkeita merkittiin yhteensä 567 kappaletta eli 1,1 miljoonalla eurolla.
- Hermo ja Laurantis Pharma -konserni (Laurantis) käynnistivät valmistelut yhdistymisestä ja yhdistyneen yhtiön, jonka nimi on suunniteltu Herantis Pharma Oyj (Herantis), listaamisesta NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) First North Finland -markkinapaikalle (First North). Listauksen yhteydessä Herantis pyrkii keräämään osakeannilla vähintään 16 miljoonaa euroa. Kerätyt varat on tarkoitettu käyttäen pääasiassa Herantuksen kolmen päätuotteen (cis-UCA-silmätipat kuivasilmäisyyden hoitoon, CDNF-hermokasvutekijä Parkinsonin taudin hoitoon ja Lymfactin lymfaturvotuksen hoitoon) kliinisten tutkimusten tekemiseen (yhdistyminen, listaus ja osakeanti yhdessä ”Järjestely”).
- Katsauskauden päättymisen jälkeen Hermo, Laurantis ja Laurantuksen osakkeenomistajat ja optionhaltijat tekivät ehdollisen osake- ja optiovaihtosopimuksen, jossa Hermo ja Laurantuksen osakkeenomistajat ja optionhaltijat sopivat Laurantuksen osakkeiden ja optioiden vaihtamisesta Hermon osakkeiksi ja optioiksi tiettyjen ehtojen toteutuessa. Laurantuksen osakkeenomistajat, jotka edustavat 99% Laurantuksen osakkeista, ja kaikki optionhaltijat allekirjoittivat sopimuksen.
- Tekes myönsi Yhtiölle uuden 0,5 miljoonan euron tuotekehityslainan CDNF-proteiinin kliinisen tutkimuksen valmisteluun Parkinsonin tautiin.
- CDNF vaiheen 1 kliinisen tutkimuksen valmistelut etenevät.
- Hermon tulos katsauskaudelta oli -0,5 miljoonaa euroa (1-3/2013: -0,2 miljoonaa euroa).
- Hermon katsauskauden lopun rahavarat olivat 0,4 miljoonaa euroa (31.12.2013: 0,0 miljoonaa euroa).

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Liikevaihto	-	-	-
Henkilöstökulut	120,2	76,5	237,2
Poistot ja arvonalentumiset	75,6	75,4	302,5
Muut liiketoiminnan kulut	252,1	31,8	217,3
Tilikauden tulos	-455,5	-192,9	-780,6
Liiketoiminnan rahavirta	-762,0	-19,9	-224,2
Rahavarat	429,7	13,3	17,7
Oma pääoma	798,5	-172,3	120,0

Toimitusjohtaja Pekka Simulan katsaus

Katsauskauden aikana Yhtiö vahvisti likviditeettiään osakeannilla. Uusi pääoma yhdessä uuden Tekesin myöntämän tuotekehityslainan kanssa mahdollistaa CDNF-tuotekehityshankkeen jatkumisen suunnitellusti kohti ensimmäistä kliinistä tutkimusta, joka pyritään aloittamaan vuonna 2015.

Itse kliinisen tutkimuksen vaatiman rahoituksen järjestäminen on Yhtiön lähitulevaisuuden kannalta keskeinen asia. Tästä syystä Hermo ja Laurantis käynnistivät valmistelut yhdistymisestä ja yhdistyneen Herantuksen listaamisesta Helsingin pörssin First North -markkinapaikalle. Järjestelyssä on tarkoitus yhdistää kaksi suomalaista lääkekehitysyriytystä ja luoda yhtiö, Herantis Pharma Oyj, jolla on hyvät edellytykset kehittää ja kaupallistaa tuotekehityshankkeet. Herantuksen Hermoa ja Laurantista laajempi tuotekehityssalkku, suuremmat resurssit, monipuolisemmat jatkorahoitusmahdollisuudet ja hajautuneempi tuoteriski antaisivat hyvät edellytykset yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi tulevaisuudessa. Mikäli Herantuksen listautumisanti onnistuu suunnitellusti, yhtiön likviditeetti vahvistuu merkittävästi.

Herantuksen liiketoimintasuunnitelman tavoitteena on kaupallistaa ainakin yksi kolmesta päätuotteesta lisensoimalla Euroopan ja/tai Pohjois-Amerikan oikeudet seuraavien kolmen vuoden aikana. Järjestelyn toteutuessa Herantuksen 2014 kassavirran ennen rahoituseriä arvioidaan olevan noin 6,7 miljoonaa euroa negatiivinen, olettaen, että yhtiö ei saisi jo myönnettyä tuotekehitysrahoituksen lisäksi uusia tuloja vuoden 2014 aikana. Järjestelyn toteutuessa yhtiön palveluksessa olisi toimitusjohtaja sekä viisi työntekijää (Hermon palveluksessa 31.3.2014 toimitusjohtaja sekä kaksi työntekijää).

Lääkekehitysprojektien nykytilanne

CDNF (hermokasvutekijä Parkinsonin taudin hoitoon): Vaiheen I sokkoistettu tutkimus Parkinsonin taudin potilailla on valmisteilla ja sen odotetaan alkavan Englannissa vuonna 2015.

Taloudellinen katsaus tammi-maaliskuu 2014

Suluissa esitetyt luvut (miljoonaa euroa) viittaavat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin ilmoiteta.

Liiketoiminnan muut tuotot ja tutkimus- ja kehityskulut

Yhtiöllä ei ollut liikevaihtoa katsauskaudella tai edellisen vuoden vastaavalla jaksolla.

Katsauskauden tutkimus- ja kehityskulut olivat 0,1 miljoonaa euroa jotka on kirjattu katsauskauden kuluksi tuloslaskelmaan. Tilikaudella 2013 Yhtiö aktivoi tutkimus- ja tuotekehityskulut taseeseen. Katsauskauden tutkimus- ja kehityskulut muodostuivat pääasiassa CDNF:n vaiheen 1 kliinisen kokeen valmistelukuluista.

Katsauskauden tulos oli -0,5 miljoonaa euroa (-0,2).

Rahoitus ja investoinnit

Yhtiön rahavarat 31.3.2014 olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,01 miljoonaa euroa 31.12.2013).

Yhtiö toteutti 1,1 miljoonan euron osakeannin joulukuun 2013 ja helmikuun 2014 välillä. Liiketoiminnan rahavirta katsauskaudella oli -0,8 miljoonaa euroa (-0,02).

Yhtiöllä ei ollut investointeja katsauskaudella. Yhtiön tuotekehityskulut katsauskaudella sisältyvät liiketoiminnan kuluihin. Edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla Yhtiö aktivoi taseeseen tuotekehityskuluja 0,2 miljoonaa euroa.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma 31.3.2013 oli 0,8 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa 31.12.2013).

Henkilöstö, johto ja hallinto

Yhtiön henkilöstössä ja hallinnossa ei tapahtunut muutoksia katsauskaudella. Yhtiön henkilöstömäärä oli katsauskaudella keskimäärin 3 (3) ja katsauskauden lopussa 3 (3). Yhtiökokous valitsi 20.3.2014 Yhtiön hallitukseen uutena jäsenenä professori Mart Saarman. Muut hallituksen jäsenet jatkavat Yhtiön hallituksessa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön strategiset riskit liittyvät pääosin lääkekehitysprojektien tekniseen onnistumiseen, regulatorisiin epävarmuustekijöihin, sopivien kaupallistamiskumppaneiden löytämiseen ja näiden kaupallistamiskumppaneiden strategisiin päätöksiin sekä immateriaalioikeudellisen suojan hankintaan ja ylläpitoon yhtiön tuotteille. Tuotteiden tullessa markkinoille niiden myynnin kehitykseen voivat merkittävästi vaikuttaa hintoja ja korvattavuutta koskevat viranomaispäätökset, tuotteiden maine ja hyväksyttävyyttä lääkäreiden ja potilaiden keskuudessa sekä muutokset kilpailuympäristössä, esimerkiksi kilpailevien tuotteiden markkinoille tulo. Yhtiön tuotteiden kehitys ja menestys on suurilta osin riippuvainen kolmansista osapuolista. Mikä tahansa projekteissa tapahtuva epäsuotuisa muutos saattaa heikentää projektin tulonodotuksia ja näin ollen edustaa merkittävää riskiä yhtiölle. Tällaiset epäsuotuisat tapahtumat saattavat toteutua lyhyellä varoitusajalla ja ovat ennakoimattomia.

Yhtiön pääasialliset toiminnalliset riskit liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöstöstä ja immateriaalioikeuksista.

Lääkekehitysohjelmien eteneminen kaupallistettaviksi lääketuotteiksi edellyttää merkittäviä taloudellisia resursseja. Yhtiö on rahoittanut toimintonsa pääasiallisesti oman pääoman ehtoisen rahoituksen sekä Tekesin tutkimus- ja tuotekehityslainojen avulla. Yhtiö pyrkii jatkossa myös tekemään tuotteilleen kaupallistamissopimuksia, joiden perusteella Yhtiölle maksettaisiin allekirjoitus- ja etappimaksuja sekä tuotteiden myyntiin sidottuja rojalteja. Ei ole kuitenkaan mitään varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee varmistamaan riittävän rahoituksen pystyäkseen jatkamaan suunniteltuja toimintonsa.

Hermo ja Laurantis ovat ehdollisesti sopineet yhdistymisestä ja yhdistyneen yhtiön listaamisesta Helsingin pörssin First North -markkinapaikalle (katso *Pääkohdat ensimmäiseltä vuosineljännekseltä*). Ei ole mitään takeita siitä, että Järjestely onnistuu.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden päättymisen jälkeen Hermo, Laurantis ja Laurantuksen osakkeenomistajat ja optionhaltijat tekivät ehdollisen osake- ja optiovaihtosopimuksen, jonka perusteella Laurantuksen osakkeenomistajat ja optionhaltijat vaihtavat osakkeensa ja optionsa Hermon osakkeiksi ja optioiksi tiettyjen ehtojen toteutuessa. Laurantuksen osakkeenomistajat, jotka edustavat 99% Laurantuksen osakkeista, ja kaikki optionhaltijat allekirjoittivat sopimuksen.

Näkymät vuodelle 2014

Yhtiö pyrkii toteuttamaan Järjestelyn vuoden toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

Yhtiön tavoitteet päätuotteelleen CDNF-hermokusvutekijälle vuonna 2014 ovat seuraavat:

- Saattaa loppuun tutkimusprojekti, jossa määritellään CDNF:n optimaalinen hoitoannos Parkinsonin taudin hoitoon
- Saattaa loppuun tutkimusprojekti, jossa määritellään CDNF:n suurin toteuttamiskelpoinen annos Parkinsonin taudin hoitoon

Varsinainen yhtiökokous

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 2014 pidettiin 20.3.2014. Yhtiökokouksessa tehtiin seuraavat päätökset:

- Vuoden 2013 tilinpäätös vahvistettiin
- Päätettiin, että yhtiön tilikauden tappio siirretään tilille Aikaisempien vuosien voitto/tappio, ja että osinkoa ei jaeta
- Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- Hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin kuusi. Hallituksen jäsenet Pekka Mattila, Henri Huttunen, Jonathan Knowles, Jyrki Mattila ja Timo Veromaa valittiin uudelle toimikaudelle. Uutena jäsenenä valittiin Mart Saarma.
- Päätettiin, että hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkiona 250 euroa ja puheenjohtajalle 500 euroa kokousta kohti.
- Päätettiin perustaa uusi optio-ohjelma, valtuuttaa hallitus antamaan yhteensä enintään 117 perustettavan optio-ohjelman mukaista optiota hallituksen jäsenille annettujen ehtojen puitteissa, ja päätettiin antaa toimitusjohtajalle 213 perustettavan optio-ohjelman mukaista optiota.
- Päätettiin mitätöidä 40 käyttämättä jäänyttä vuoden 2010 optio-ohjelman optiota.

Taloudellinen tiedottaminen

Puolivuotiskatsaus 30.6.2014 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta julkistetaan arviolta 15.8.2014.

Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet

Hermon tilintarkastamattomat osavuositiedot 31.3.2014 ja 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta on laadittu Suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti ja esitetty First Northin Sääntöjen kohdan 4.6 (e), poislukien kohdat v ja vi, edellyttämässä laajuudessa.

Helsingissä 23. huhtikuuta 2014

Hermo Pharma Oy

Hallitus

Tuloslaskelma

1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Liikevaihto	-	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	4,5
Henkilöstökulut	120,2	76,5	237,2
Poistot ja arvonalentumiset	75,6	75,4	302,5
Liiketoiminnan muut kulut	252,1	31,8	217,3
Liikevoitto	-447,9	-183,7	-752,4
Rahoitustuotot ja kulut	-7,6	-9,2	-28,2
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä, tilinpää- tössiirtoja ja veroja	-455,5	-192,9	-780,6
Tilikauden voitto (tappio)	-455,5	-192,9	-780,6

Tase

1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	2 290,4	1 920,1	2 355,8
Aineettomat oikeudet	230,0	270,0	240,0
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	2,1	3,0	2,3
Sijoitukset			
Osuudet omistusyht.yrityks.	1,2	-	-
Pysyvät vastaavat	2 523,8	2 193,2	2 598,1
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	-	-	0,3
Muut saamiset	17,3	33,5	7,1
Siirtosaamiset	6,4	45,6	17,6
Rahat ja pankkisaamiset	429,7	13,3	17,7
Vaihtuvat vastaavat	453,4	92,5	42,7
Vastaavaa	2 977,1	2 285,6	2 640,9
1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Osakepääoma	2,5	2,5	2,5
Muut rahastot	4 678,0	2 664,0	3 544,0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-3 426,5	-2 645,9	-2 645,9
Tilikauden voitto/tappio	-455,5	-192,9	-780,6
Oma pääoma	798,5	-172,3	120,0
Lainat rahoituslaitoksilta	1 891,7	1 679,0	1 850,5
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 891,7	1 679,0	1 850,5
Ostovelat	121,6	700,0	543,8
Muut velat	20,9	17,1	13,9
Siirtovelat	144,4	61,8	112,7
Lyhytaikainen vieras pääoma	286,9	778,9	670,4
Vastattavaa	2 977,1	2 285,6	2 640,9

Laskelma oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittova- rat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2013	2,5	3 544,0	-3 426,5	120,0
Tilikauden voitto/tappio			-455,5	
Maksullinen osakeanti		1 134,0		
Oma pääoma 31.3.2014	2,5	4 678,0	-3 882,0	798,5

1 000 euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittova- rat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2012	2,5	2 640,0	-2 645,9	-3,4
Tilikauden voitto/tappio			-192,9	
Maksullinen osakeanti		24,0		
Oma pääoma 31.3.2013	2,5	2 664,0	-2 838,8	-172,3

1 000 euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittova- rat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2012	2,5	2 640,0	-2 645,9	-3,4
Tilikauden voitto/tappio			-780,6	
Maksullinen osakeanti		904,0		
Oma pääoma 31.12.2013	2,5	3 544,0	-3 426,5	120,0

Rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	-455,5	-192,9	-780,6
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	75,6	75,4	302,5
Rahoitustuotot ja -kulut	7,6	9,2	28,2
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-372,3	-108,3	-449,9
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-))/vähennys (+)	1,4	83,6	119,3
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (-)/vähennys (+)	-383,5	14,0	134,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-754,4	-10,7	-196,0
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-7,6	-9,2	-28,2
Saadut rahoitustuotot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,0
Liiketoiminnan rahavirta	-762,0	-19,9	-224,2
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-	-	-842,7
Investoinnit muihin sijoituksiin	-1,2	-	-
Investointien rahavirta	-1,2	0,0	-842,7
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen oman pääoman lisäys	1 134,0	24,0	904,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	41,2	-	171,5
Rahoituksen rahavirta	1 175,2	24,0	1 075,5
Rahavarojen muutos lisäys (+)/vähennys (-)	412,0	4,1	8,5
Rahavarat tilikauden alussa	17,7	9,2	9,2
Rahavarat tilikauden lopussa	429,7	13,3	17,7

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vakuudet

1 000 euroa	1-3/2014 3kk	1-3/2013 3kk	1-12/2013 12kk
Vuokra- ja leasingvastuut	-	10,0	7,0