



Herantis Pharma Oyj:n yhtiöesittely Espoo-Kauniaisten osakesäästäjät

Toimitusjohtaja Pekka Simula 19.4.2016

Tärkeää tietoa

- Herantis Pharma Oy ("Yhtiö") on laatinut tämän esityksen Yhtiöstä vain taustatiedoksi
- Tässä esityksessä ei pyritä antamaan kokonaiskuvaa tai sijoitusta varten riittäviä tietoja Yhtiöstä, eikä pelkästään esityksen tai siinä olevien tietojen perusteella voida tehdä sijoituspäätöksiä
- Tämä esitys saattaa sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, arvioita ja laskelmia Yhtiöstä ja markkinoista, joilla se toimii. Tällaiset lausumat, arviot ja laskelmat heijastavat niitä varten tehtyjä oletuksia, jotka voivat pitää paikkansa tai osoittautua virheellisiksi. Tulevaisuutta koskevat lausumat, arviot ja laskelmat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan kehitys voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa, arvioissa ja laskelmissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä seikoista. Yhtiö ei anna vakuutuksia tai sitoumuksia tällaisista lausumista, arvioista ja laskelmista. Yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja toimialaan liittyvät riskit on kuvattu Yhtiön Finanssivalvonnan hyväksymässä listalleottoesitteessä.

Herantis on lääkekehitysyhtiö – siis mikä?

- Herantis Pharma Oyj kehittää uusia lääkkeitä: sen tuotteita ei vielä ole markkinoilla eikä sillä siis ole liikevaihtoa
 - Tavoitteena osoittaa yliopistojen huippuyksiköiltä hankittujen lääkeaihioiden toimivuus kliinisissä tutkimuksissa
 - Lääkkeiden kaupallistaminen todennäköisimmin yhteistyössä suurten lääkeyhtiöiden yhtiöiden kanssa
 - Lääkealan kansainvälinen trendi: yli 50% suurten lääkeyhtiöiden uusista lääkkeistä tulee muualta kuin niiden omasta kehitystyöstä

Lääkekehitys on suurten lukujen liiketoimintaa

- Lääketeollisuus käyttää arviolta 2,6 miljardia dollaria tuodakseen yhden uuden lääkkeen markkinoille*
 - Lääkeyhtiöt etsivät lupaavia, varhaisen kehitysvaiheen läpäisseitä lääkeaihoita lisensoidakseen niitä pieniltä lääkekehitysyhtiöiltä
 - Pienet lääkekehitysyhtiöt ja yliopistot käyvät tyypillisesti jatkuvia keskusteluita suurten lääkeyhtiöiden kanssa löytääkseen oikeassa vaiheessa parhaat kumppanit pitkäaikaiselle yhteistyölle

*Tufts Center for the Study of Drug Development. Valtaosa summasta koostuu epäonnistuneiden hankkeiden kustannuksista.

”Kehitämme uudenlaisia hoitoja sairauksiin,
joihin ei vielä ole hoitokeinoja tai
nykyiset hoitokeinot ovat riittämättömiä”

CDNF Parkinsonin taudin hoitoon

Parantumaton, hitaasti etenevä neurologinen sairaus. Tunnetut hoidot auttavat vain taudin motorisiin oireisiin. Tutkimustulosten perusteella CDNF voi lisäksi hidastaa taudin etenemistä sekä auttavaa ei-motorisiin oireisiin.



- Oireina mm liikkeiden hitaus, vapina, univaikeudet, masennus
- Arviolta 7.000.000 potilasta, Euroopan taloudellinen taakka 2010: €13,9 miljardia; Parkinson-lääkemyynti yli €3 miljardia
- Herantiksen patentoitu CDNF-lääkeaihiö tähtää itse taudin, ei vain oireiden hoitoon toisin kuin tunnetut Parkinson-lääkkeet
- Ensimmäisen kliinisen tutkimuksen potilasrekrytointi tarkoitus aloittaa vuonna 2016 Suomessa ja Ruotsissa

CDNF ALS:n hoitoon

Lihashervoja rappeuttava sairaus, joka johtaa kuolemaan tyypillisesti 2-5 vuodessa. Tutkimustulosten perusteella CDFN voi pidentää elinajan ennustetta ja parantaa potilaan elämänlaatua.



- Arviolta 140.000 diagnosoitua tapausta vuosittain
- Lihashermosairauksien taakka Euroopalle: €7,7 miljardia
- Ensimmäiset oireet yleensä lihasheikkous raajoissa. Taudin edetessä liikkuminen, puhuminen ja nieleminen vaikeutuu
- Euroopan lääkeviranomainen EMA myönsi 2016 Herantikselle harvinaislääkestatuksen CDFN:lle ALS:n hoitoon
 - "Tutkimustulosten perusteella voidaan olettaa, että CDFN:stä on merkittävää hyötyä ALS-potilaille"
- Herantis jatkaa kehitystä. Päätöstä kliinisistä tutkimuksista ei ole tehty

Lymfactin rintasyöpähoitojen aiheuttaman lymfaturvotuksen hoitoon

Lymfaturvotus on krooninen sairaus, joka johtuu mm. rintasyöpähoitojen aiheuttamista imusuoniston vaurioista. Tutkimustulosten perusteella Lymfactin voi korjata sairauden syytä, imusuoniston vaurioita.



- Arviolta yli 30.000 uutta potilasta vuosittain
- Oireena voimakas käsivarsien turvotus: kivulias, tulehduksille altistava tila, joka vaikuttaa merkittävästi elämänlaatuun
- Herantiksen Lymfactin-lääkeaihiio pyrkii hoitamaan itse tautia korjaamalla imusuoniston vauriot
- Ensimmäinen kliininen tutkimus saanut tutkimusluvan
 - 15 potilaan tutkimus Suomessa
 - Potilasrekrytointi tarkoitus aloittaa vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla

Cis-UCA-silmätipat kuivasilmäisyyden hoitoon

Kuivasilmäisyys on yleisin silmien ärsytyksen aiheuttaja. Lieviä tapauksia hoidetaan käsikauppavalmistein. Myyntiluvallisia reseptilääkkeitä kuivasilmäisyyden hoitoon ei pidetä tehokkaina eikä hyvin siedettyinä.



- Arviolta 45 miljoonaa potilasta kärsii kuivasilmäisyydestä
- Herantiksen vaiheen 2 kliininen tutkimus valmistui USA:ssa 2015
 - 161 potilasta, plasebon ja vaikuttavan aineen sokkoutettu vertailu
 - Cis-UCA osoittautui erittäin turvalliseksi ja siedetyksi
 - Tilastollisesti merkitsevä tehokkuus plaseboon verrattuna osoitettiin toissijaisissa vastemuuttujissa; tulos oli pettymys ensisijaisten muuttujien osalta
- Yhtiö jatkaa kumppanusneuvotteluita tuotteen jatkokehityksestä

Yhtiön lääkeaihiot pohjautuvat maailman johtavaan tieteelliseen tutkimukseen alueillaan

CDNF perustuu professori Mart Saarman pitkäjänteiseen tutkimustyöhön

- Biotekniikan instituutin pitkäaikainen johtaja (tieteen huippuyksikkö)
- Euroopan tutkimusneuvoston (ERC) varapuheenjohtaja
- Saanut lukuisia kv. tunnustuksia kuten Karl Schlossmann Science Prize, Runeberg Medical Science Prize, Finnish Innovation Prize, Estonian State Prize for Science and Technology
- Maailman johtavia ja arvostetuimpia hermokasvutekijöiden tutkijoita



Lymfactin perustuu akatemiaprofessori Kari Alitalon pitkäjänteiseen tutkimustyöhön

- Translationaalisen syöpäbiologian tutkimusohjelman pitkäaikainen johtaja (tieteen huippuyksikkö), julkaissut yli 500 tieteellistä julkaisua
- Saanut lukuisia kansainvälisiä tunnustuksia kuten InBev-Baillet Latour International Health Prize, Louis Jeantet Prize for Medicine, Anders Jahre Prize, Dr. A.H.Heineken Prize
- Maailman johtavia ja arvostetuimpia kasvutekijöiden tutkijoita

HERANTIS
PHARMA

Herantiksen osakekurssin kehitys

Listautuminen Nasdaq First Northiin 2014

- Vuoden 2014 listautumisanti: merkintähinta €10,50 osakkeelta
 - Kaikki pääomistajat osallistuivat antiin
 - Uusia merkittäviä sijoittajia mm. Ilmarinen, Nordea Nordic Small Cap
 - Riippumattoman arvion mukaan yhtiön listautumishinta oli perusteltu, pohjautuen kolmeen lääkeaihioon
 - Cis-UCA-silmätipat kuivasilmäisyyteen
 - CDNF Parkinsonin taudin hoitoon
 - Lymfactin

Osakekurssin kehitys vuonna 2015



Osakekurssin kehitys listautumisannin jälkeen

- Vuonna 2015 yhtiö menetti 90% markkina-arvostaan
 - Cis-UCA-silmätippojen tutkimustuloksessa oli pettymyksestä huolimatta paljon hyvää; yhtiö jatkaa neuvotteluja jatkokehityksestä
 - CDF:n kehitys etenee kohti kliinistä tutkimusta Parkinsonin taudissa ja se sai 2,9 MEUR Tekes-rahoituksen
 - CDF:llä on lisäksi osoitettu olevan potentiaalia ALS:n hoitoon ja sille saatiin Euroopan lääkeviranomaiselta harvinaislääkestatus
 - Lymfactinin kehitys etenee, kliiniselle tutkimukselle on saatu luvat ja se on tarkoitus aloittaa vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla

Osakkeen kaupankäyntiin liittyvää julkista tietoa

- Toimitusjohtaja on sekä ostanut osakkeita markkinoilta että merkinnyt niitä optioilla, sekä ennen silmätippatutkimuksen tuloksien julkistamista että sen jälkeen
 - Kaikki sisäpiirinkaupat listataan yhtiön verkkosivustolla
 - Kukaan sisäpiiriläinen ei ole myynyt omistustaan
- Yhtiön vanhat pääomistajat eivät ole vähentäneet omistustaan
- Osakevaihto on erittäin vähäistä
- Herantiksen listautumisantiin osallistui merkittävällä sijoituksella hedgerahasto, joka on luopunut koko omistuksestaan

Merkittävät riskit, hidas kehitystyö,
liikevaihtoa vasta tulevaisuudessa -
kannattaako lääkekehitykseen sijoittaa?

Lääkekehitysyritys sijoittajan näkökulmasta

- Herantikseen sijoittaminen tarjoaa mm:
 - Mahdollisuuden osallistua suomalaiseen huippututkimukseen pohjautuvien hoitojen kehittämiseen kansainvälisille markkinoille: tavoitteena hoitojen mullistaminen dramaattisesti nykyisiä paremmiksi
 - Valtavan potentiaalinen: kohdemarkkinat miljardeja euroja (Parkinsonin tauti, ALS, kuivasilmäisyys) ja satoja miljoonia euroja (lymfaturvotus)
 - Herantiksien markkina-arvo 3,7 miljoonaa euroa 18.4.2016
- Lääkekehitykseen sijoittaminen vaatii:
 - Kärsivällisyyttä! Herantiksellä merkittäviä tuloksia odotetaan vuonna 2017
 - Riskinsietokykyä! Lääkekehityshankkeissa on aina merkittäviä riskejä

Vuoden 2015 tilinpäätöstietoja

HERANTIS
PHARMA

Herantis tilinpäätös 31.12.2015 - avainluvut

1000 euroa	7-12/2015 konserni	7-12/2014 konserni	1-12/2015 konserni	1-12/2014 konserni
Liikevaihto	0,8	0,8	2,0	0,8
Henkilöstökulut	565,3	753,8	1 332,1	1 115,0
Poistot ja arvonalentumiset	1 393,2	2 183,0	9 421,1	1 884,9
Muut liiketoiminnan kulut	1 042,5	3 831,6	5 415,0	4 662,6
Tilikauden tulos	-2 459,5	-5 911,2	-16 044,7	-8 356,4
Liiketoiminnan rahavirta	-2 230,4	-2 811,8	-7 397,7	-4 346,4
	7-12/2015 konserni	7-12/2014 konserni	1-12/2015 konserni	1-12/2014 konserni
Omavaraisuusaste %	42,6	72,3	42,6	72,3
Osakekohtainen tulos €	-0,60	-1,46	-3,94	-3,21
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	4 085 994	4 062 214	4 085 994	4 062 214
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	4 077 586	4 059 344	4 070 468	2 606 773
			31.12.2015 konserni	31.12.2014 konserni
1000 euroa				
Rahavarat ja rahoitusarvopaperit			5 540,6	11 416,4
Oma pääoma			5 999,4	21 721,0
Taseen loppusumma			14 088,6	29 494,9

Yhteenveto tilinpäätöksestä

Odotusten mukainen: yhtiön toiminnan odotetaan muuttuvan liikevaihdolliseksi ja tulokselliseksi vuoteen 2017 mennessä, yhden tai useamman kaupallistamissopimuksen tuloksena

- Vuonna 2015 päättynyt Vaiheen 2 silmätippatutkimus ja CDNF-lääkeaihion toksikologiatutkimus olivat merkittäviä kulueriä
 - Yhtä suuria yksittäisiä kulueriä ei odoteta vuonna 2016
- Rahoitustilanne oli tilikauden päättyessä budjetin mukainen
- Konserni työllisti tilikauden päättyessä 7 asiantuntijaa, ja organisaatio on jatkossakin tarkoitus pitää erittäin kevyenä

Ohjeistus vuodelle 2016

- Vuodelta 2016 ei odoteta liikevaihtoa
- Rahoitustilanteen odotetaan olevan positiivinen tilikauden päättyessä

HERANTIS PHARMA

Kiitos

Twitter: @HerantisPharma

Twitter: @simulapekka

Blogi: <http://herantis.com/blog/?lang=fi>