



YIELD LIFE SCIENCE AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2012

- **Yields intressebolag Isofol Medical och Dermafol står inför dynamisk utveckling under 2012/2013.**
 - **Isofol Medical AB har erhållit godkännande från Läkemedelsverket att starta ytterligare en fas I/II studie.**
 - **Dermafol har slutit ett samarbets- och utvecklingsavtal med Medical University of Gdansk i Polen**
 - **Resultatet för perioden uppgick till -322 Tkr (-372 Tkr)**
-

Yields affärsidé

Yield är ett listat investeringsbolag som utvecklar en portfölj av företag inom läkemedel och medicinteknik med potential för kraftig värdetillväxt.

RESULTAT OCH FINANSIELLA UPPGIFTER

Resultatet för perioden januari till och med mars 2012 uppgår före skatt till -322 Tkr (-372 Tkr).

Utveckling i portföljbolagen

Isofol Medical

Isofol Medical bygger på 30-års medicinsk forskning vilket har resulterat i den unika folatbaserade läkemedelskandidaten Modufolin®. Isofol Medical kommer, tillsammans med den strategiska schweiziska forskningspartnern Merck Millipore, utveckla och licensiera Modufolin® till större läkemedelsföretag. Modufolin® förväntas förbättra effekten och minska biverkningarna av antimetaboliter, en viktig grupp modern cytostatika som används vid cancerbehandling. Parallellt med sin läkemedelsutveckling utvecklar Isofol Medical också ett diagnostiskt verktyg för att individualisera och optimera folatbaserad cancerbehandling. Den internationella marknaden för preparat inom cancerbehandling är värd flera miljarder dollar.

Under perioden har bland annat följande skett:

- Isofol befinner sig i ett intensivt utvecklingskede såväl medicinskt som affärsmässigt. Intresset för bolagets produkter bedöms som stort och man ser med tillförsikt fram emot ett kommersiellt genombrott.
- Arbetet med den kombinerade fas I/II – studien som ligger till grund för utvecklingen av Modufolin® fortgår. Den inledande så kallade dos-studien är slutförd med resultat enligt plan. Tio patienter har erhållit behandling med bolagets preparat. Studien är godkänd av Läkemedelsverket och beräknas pågå till hösten 2012 vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg.
- Behovet av folatbaserade läkemedel som Leucovorin i sjukvården är stort. Sedan Spectrum Pharmaceuticals, USA, i år fick tillstånd av amerikanska läkemedelsverket att marknadsföra en vidareutveckling av Leucovorin, med produktnamnet Fusilev, har intäkterna ökat från 6 miljoner dollar under kvartal 3/2010, till 33,9 miljoner dollar andra kvartalet 2011. För Isofol, som arbetar med Modufolin®, den aktiva substansen i Fusilev, öppnar detta för intäktsgenerering och börsnotering av bolaget. Modufolin® har potentialen att ersätta Fusilev.
- Isofol fullföljde de prekliniska studier som inleddes under hösten 2011 i USA. Dessa pekar på ytterligare användningsområden för Modufolin® utanför de områden som tidigare varit kända. För att säkra denna ökade intäktspotential, har Isofol ytterligare utökat patentskyddet.
- Isofol genomför vid Charles Rivers laboratorier i Skottland prekliniska säkerhetsstudier av Modufolin®. Detta som en del av förberedelserna inför IND-ansökan och lansering i USA.
- Isofol Medical AB har erhållit godkännande från Läkemedelsverket att starta en randomiserad fas I/II farmakokinetisk och farmakodynamisk studie med den folatbaserade läkemedelskandidaten Modufolin® på patienter med tjocktarmscancer.

- Studien (ISO-CC-002) är en viktig del av Isofols kliniska utvecklingsprogram för Modufolin® och kommer att generera värdefull information som hjälper oss att bedöma viktiga egenskaper hos Modufolin® i både blodplasma och tumörvävnad, säger *Anders Rabbe*, VD för Isofol Medical.

- Grundpelaren i vår tro på Isofol Medical är att Modufolin har betydligt bättre klinisk nytta än befintliga folatbaserade cancerläkemedel och dessutom på betydligt fler patienter. Isofols målsättning är att ersätta befintliga folatbaserade cancerläkemedel med Modufolin®. Det öppnar upp för en miljardmarknad, säger *Yields VD Mats Lind*.

Studien är en blindad, randomiserad fas I/II studie på 64 patienter med tjocktarmscancer. I studien undersöks farmakokinetiska och farmakodynamiska egenskaper hos Modufolin® jämfört med folatläkemedlet levoleukovorin i tumörvävnad, slemhinnor och blodplasma. Studien utförs vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg, Sverige.

- Isofol Medical är inne i en mycket dynamiskt fas, med flera pågående kliniska och prekliniska studier. Nyligen förstärktes Isofols organisation med *Eva Rongård* som klinisk ledare. Eva har mångårig bakgrund från bland annat Astrazeneca som ledare för internationella, kliniska studier.

Yield äger idag cirka 34 % av Isofol Medical.

Yield har sedan 2008 kapitaliserat Isofol Medical med nödvändiga resurser i syfte att föra bolaget fram till kommersialisering eller uppköp. Därutöver har Yield skapat en organisation med kompetens och erfarenhet inom området. Yield har även bistått i rekryteringen av medlemmar till bolagets styrelse vilka besitter djup kompetens och omfattande internationell erfarenhet av läkemedelsbranschen, både vad gäller forskning/utveckling och affärsmässiga strukturaffärer. Yield representeras i Isofols styrelse av Lars Lind, Isofols ordförande.

Dermafol AB

Dermafol AB bedriver utveckling och kommersialisering av unika, folatbaserade behandlingsmetoder inom vissa specifika områden, främst hud och slemhinnor. Dermafol samarbetar bland annat med Merck Millipore i Schweiz, ett bolag i Merckkoncernen, samt professor *Bengt Gustafsson*, en av huvudägarna i Dermafol.

I syfte att så kostnadseffektivt och snabbt som möjligt kunna presentera Dermafols lösning för internationella aktörer inom tandvård, samarbetar bolaget med forskare vid tre ledande kliniker:

- Odontologen, avdelningen för parodontologi, Sahlgrenska Akademien,
- Innovation och entreprenörskap, institutionen för medicin, Sahlgrenska Akademien,
- Enheten för farmaceutisk teknologi, Medicinska Universitetet i Gdansk, Polen.

Det kliniska arbetet inom de primära behandlingsområdena, som i sin tur skall underbygga de första patentansökningarna, fortgår. Dermafol har ett nära samarbete med Merck Millipore. Bland annat för att snarast inleda de första patientstudierna.

Dermafol har slutit ett samarbets- och utvecklingsavtal med Medical University of Gdansk i Polen. Universitetets avdelning för farmaceutisk teknologi kommer att utveckla en prototyp och ett tillverkningsförfarande för Dermafols kommande produkt inom munvård. Projektet kommer att drivas parallellt med bolagets eget utvecklingsarbete. Arbetet leds av *professor Malgorzata Sznitowska*, forskningsledare för universitetets Department of Pharmaceutical Technology. Arbetet finansieras av Dermafol och alla eventuella uppfinningar kommer att ägas av Dermafol.

- Detta är ett avgörande samarbete som vi har stora förhoppningar på, säger Dermafols VD *Tobias Thornblad*. Det ökar väsentligt tempot när det gäller att nå våra kommersiella mål och utgör en viktig byggsten för vår unika produkt.

Yields ägarandel i Dermafol uppgår till ca 25,4 %.

Yield har tillsammans med intressebolaget Isofol Medical grundat bolaget. Yield har medverkat till bolagets kapitalanskaffning samt att tillföra nödvändig kompetens och erfarenhet i såväl ledning som

styrelse. Yield representeras i styrelsen av Yields VD, Mats Lind, som Dermafol's ordförande samt Lars Lind som ledamot. Utöver Yields direkta ägande, vilket uppgår till 25,4 %, innehar medlemmarna i Yields styrelse ytterligare cirka 12 % i bolaget.

Yields aktieinnehav per siste mars 2012

Företag	Org.nr, Stad	Web	Aktier	Ägande
Isofol Medical AB	556759-8064, Göteborg	www.isofol.se	4 327	35,24%
Dermafol AB	556813-4661, Göteborg	Under utveckling	28 020	25,40%
Mobile Business Challenger MBC AB	556671-3607, Stockholm	www.challengermobile.com	126 700	5,00%

ÖVRIG INFORMATION

Kommentarer till räkenskaperna

Eget kapital per aktie uppgick till 1,19 kr (1,31 kr). Resultatet per aktie uppgick till -0,03 kr (-0,04 kr).

Likvida medel uppgick vid perioden ingång till 269 Tkr och vid periodens slut till 83 Tkr. Soliditeten uppgick till 98,47 procent.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick per sista mars 2012 till en person på deltid.

Aktien

Antalet registrerade aktier i Yield Life Science uppgick per 2012-03-31 till 268 035 stycken av serie A och 11 204 259 stycken av serie B. Det totala antalet aktier uppgick till 11 472 294. Totalt antal röster uppgick till 13 884 609 stycken. Aktiens kvotvärde är 0,6 kr.

Yield Life Science har cirka 2 800 Euroclear-registrerade aktieägare. Bolagets B-aktie handlas sedan den 3 november 2008 på Aktietorget. Kortnamn för Yield Life Science på aktielistan är Yild B.

Aktiekursen och orderdjupet kan följas på www.aktietorget.se

Redovisningsmetoder

Bolaget har vid upprättandet av denna delårsrapport tillämpat Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Redovisningsmetoder

Bolaget har vid upprättandet av denna delårsrapport tillämpat Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för april - juni 2012 lämnas den 24 augusti 2012.

Delårsrapport för juli - september 2012 lämnas den 23 november 2012.

Bokslutskommuniké för 2012 lämnas den 22 februari 2013.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	90	-	200
Övriga intäkter	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-244	-191	-1 703
Personalkostnader	-68	-191	-641
Avskrivningar	-1	-1	-3
Rörelseresultat	-223	-383	-2 147
Resultat från andelar i intresseföretag	-	38	-565
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-102	-	0
Räntenetto	3	-27	-51
Resultat före skatt	-322	-372	-2 763
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-322	-372	-2 763

BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 jan-dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	9	13	10
Andelar i koncernföretag	100	100	100
Andelar i intresseföretag	13 010	12 159	13 010
Övriga finansiella anläggningstillgångar	115	217	218
Övriga omsättningstillgångar	497	1 493	524
Kassa & Bank	83	366	269
SUMMA TILLGÅNGAR	13 814	14 348	14 131
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13 602	12 530	13 924
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	212	1 818	207
Skulder till koncernföretag	0	0	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 814	14 348	14 131

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	13 924	12 902	12 902
Apportemission			-
Kontantemission			3 785
Fusionsdifferens			-
Pågående nyemmission			
Periodens resultat	-322	-372	-2 763
Eget kapital vid periodens utgång	13 602	12 530	13 924

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2012	2011	2011
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Periodens rörelseresultat	-223	-383	-2 147
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-1	3
Erhållen ränta		-	2
Erlagd ränta	-4	-27	-53
Betald inkomstskatt	-8		15
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-234	-411	-2 180
Förändring av rörelsefordringar	42	49	703
Förändring av rörelseskulder	6	7	-1 556
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-186	-355	-3 033
Kassaflöden från investerings- verksamheten	0	29	-1 175
Kassaflöden från finansierings- verksamheten	0	0	3 785
Årets kassaflöde	-186	-326	-423
Likvida medel vid periodens början	269	692	692
Likvida medel erhållet vid fusion			
Likvida medel vid periodens slut	83	366	269

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2012	2011	2011
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Genomsnittligt eget kapital period	13 763	12 716	13 413
Genomsnittligt totalt kapital period	13 973	14 506	14 398
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2,34	-2,93	-20,60
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-2,29	-2,38	-18,82
Soliditet (%)	98,47	87,33	98,54
Resultat per aktie(kr)	-0,03	-0,04	-0,24
Eget kapital per aktie(kr)	1,19	1,31	1,21
Kassalikviditet (%)	273,58	102,26	383,09
Antalet A-aktier	268 035	223 363	268 035
Antalet B-aktier	11 204 259	9 336 883	11 204 259
Pågående emission A-aktier	-	-	-
Pågående emission B-aktier	-	-	-
Totalt antal aktier	11 472 294	9 560 246	11 472 294
Genomsnittligt antal aktier	11 472 294	9 560 246	10 516 270

Nyckeltalsdefinitioner

Räntabilitet på totalt kapital:	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.
Räntabilitet på eget kapital:	Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansslutning.
Räntetäckningsgrad:	Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.

Göteborg den 25 maj 2012

Styrelsen för Yield Life Science AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Mats Lind, VD Yield Life Science AB

Telefon: 031-708 1780

E-post: mats.lind@yield.nu