



## **YIELD LIFE SCIENCE AB (publ)**

*Delårsrapport januari – september 2012*

---

- **Yields intressebolag Isofol Medical och Dermafol bekräftar dynamisk utveckling under 2012/2013.**
  - **Isofol Medical har under 2012 tillförts 20,3 Mkr vilket säkerställer fortsatt utveckling enligt plan.**
  - **Dermafol identifierar goda kommersiella möjligheter för den egenutvecklade produkten PerioHeal™.**
  - **Yield har ökat ägarandelen i Dermafol till 40,1 %.**
  - **Resultatet för perioden uppgick till 405 Tkr (-1 769 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 september 2012 uppgår före skatt till 405 Tkr (-1 769 Tkr).

## **Utveckling i portföljbolagen**

### **Isofol Medical, bakgrund**

Isofol Medical bygger på flera decenniers medicinsk forskning, vilken har resulterat i den unika folatbaserade läkemedelskandidaten Modufolin®. Isofol Medical utvecklar Modufolin® för cancerbehandling tillsammans med den strategiska forskningspartnern Merck Millipore med målsättning att ersätta dagens folatbaserade cancerläkemedel. Modufolin® förväntas förbättra effekten och minska biverkningarna av antimetaboliter, en viktig grupp moderna cytostatika som används vid cancerbehandling. Parallellt med läkemedelsutveckling utvecklar Isofol Medical även ett diagnostiskt

verktyg för att individualisera och optimera folatbaserad cancerbehandling. Den internationella marknaden för folatbaserade cancerläkemedel är värd flera miljarder kronor.

*Under perioden har bland annat följande skett:*

- Isofol befinner sig i ett intensivt utvecklingsskede såväl medicinskt som affärsmässigt. Intresset för Modufolin® bedöms som stort och man ser med tillförsikt fram emot ett kommersiellt genombrott. Flera kliniska och prekliniska studier pågår. För att säkerställa fortsatt utveckling enligt plan så har bolaget under perioden kapitaliserats med ca 15,5 Mkr via nyemissioner. Efter perioden har ytterligare ca 4,8 Mkr tillförts bolaget, vilket innebär totalt ca 20,3 Mkr. Yields ägarandel uppgår därefter till ca 27,8 %. Baserat på det totala antalet aktier i Isofol efter emissionen och senaste teckningskurs motsvarar Yields värdeandel i Isofol ca 2,70 kronor per Yieldaktie.

*- Att Isofol lyckats attrahera ett så stort riskvilligt kapital under en period då riskkapitalmarknaden är svag, är utomordentligt tillfredsställande. Samtidigt bedömer vi att varje kapitaltillskott kan innebära en värdeökning genom att bolagets förmåga att nå sina kommersiella mål ökar väsentligt, säger Anders Hilmersson, VD i Yield.*

- Arbetet med den kombinerade fas I/II – studien, i vilken Modufolin® kombination med cellgiftet Alimta utvärderas i patienter med rektalcancer fortlöper enligt plan. Hittills har xx patienter genomgått behandling i studien.
- Isofol Medical genomför för närvarande ett omfattande arbete med en klinisk utvecklingsplan för Modufolin® inför bolagets ansökan till amerikanska FDA angående IND-approval\*. Målsättningen är att nå ett godkännande redan under andra kvartalet 2013, vilket skapar en grund för att nå marknadsregistrering i USA.
- Modufolin® är en aktiv metabolit av folatläkemedlen Levoleukovorin och Leukovorin, vilka utgör hörnstenar vid behandling av flera former av cancer. Därmed bedöms Isofol Medical ha goda möjligheter att få Modufolin® registrerat som läkemedel. Behovet av folatbaserade läkemedel i sjukvården är stort och i USA råder brist på folatbaserade cancerläkemedel.
- Isofol Medical har världsrättigheterna till Modufolin® bland annat inom gastrointestinal cancer. Modufolin® bedöms vara redo för kommersiell produktion inom 6-12 månader vilket är högst ovanligt för en läkemedelskandidat i detta skede.
- Isofol Medical har ett omfattande patentskydd gällande Modufolin®. I samband med prekliniska studier som genomfördes under hösten 2011 i USA har upptäckter gjorts vilka pekar på ytterligare användningsområden för Modufolin®. För att säkra denna ökade intäktpotential, utökar Isofol bolagets patentportfölj.
- Isofol Medical genomför för närvarande omfattande prekliniska säkerhetsstudier för Modufolin®. Studierna, vilka genomförs av Charles River Laboratories i Skottland, utgör en hörnsten i utvecklingen av Modufolin®. De är bland annat nödvändiga för att få tillstånd till

att bedriva kliniska studier med Modufolin® i USA vilket är ett viktigt led i att nå ett marknadsgodkännande av Modufolin®. Studierna bedöms vara klara under fjärde kvartalet, 2012 med slutrapportering under första kvartalet 2013.

- Isofol Medical inledde under hösten en randomiserad fas I/II farmakokinetisk och farmakodynamisk studie med den folatbaserade läkemedelskandidaten Modufolin® på patienter med tjocktarmscancer.

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 och beräknas vara slutförd senast första kvartalet 2013.

*- 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 Anders Hilmersson.*

Yield äger idag cirka 29 % av Isofol Medical och är tillsammans med bolagets grundare, Bengt Gustavsson (via Biofol AB), huvudägare i bolaget.

*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 behandlingsmetoder för kliniska behov relaterade till åkommor i mun och på hud. Bolagets strategi är att utveckla projekt fram till tidiga effektstudier i klinik och avsikten därefter är att avyttra eller vidareutveckla projekten tillsammans med större aktörer. Dermafols längst framskridna projekt - PerioHeal - syftar till att ta fram en ny behandlingsmetod, en professionell produkt för tandläkare och tandhygienister. Produkten bygger på kroppsegna ämnen och inriktar sig på den mycket vanligt förekommande åkommans paradontit, även känd som tandlossning. Sjukomen anses idag vara en av världens största folksjukdomar, tillsammans med förkylning och karies, och behovet av nya behandlingsmetoder är stort.

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

- Odontologen, avdelningen för parodontologi, Sahlgrenska Akademin,
- Enheten för farmaceutisk teknologi, Medicinska Universitetet i Gdansk, Polen.

- Produktutvecklingen sker i nära samarbete med Merck Millipore i Schweiz, ett bolag inom Merckkoncernen, samt Medical University of Gdansk i Polen. Det polska universitetets avdelning för farmaceutisk teknologi utvecklar Dermafol's prototyp och tillverkningsförfarande medan Merck Millipore tillför kemisk expertis. Allt utvecklingsarbete finansieras av Dermafol och alla eventuella uppfinningar kommer att ägas av Dermafol. Under hösten 2012 har bolagets första prototyp tagits fram och in vivo tester pågår hos kontraktslab. Arbetet bedrivs parallellt med bolagets kliniskt förberedande aktiviteter inför bolagets planerade klinisk prövning. PerioHeal är en medicinteknisk produkt och samtliga av bolagets pågående aktiviteter syftar till att erhålla ett europeiskt marknadsgodkännande genom CE-märkning.

*- Utvecklingsarbetet fortlöper enligt plan och med vår första prototyp på plats har vi har nu ännu större anledning att se positivt på våra möjligheter. Ett positivt utfall av vår pågående studie innebär ett proof-of-concept in vivo för PerioHeal, vilket vi ser som mycket intressant. Vårt främsta mål är att se PerioHeal användas i patienter, allt planeringsarbete syftar därför till en snabb marknadsintroduktion. I dag lägger vi allt fokus på att flytta projektet framåt mot en CE-märkning, säger Dermafol's VD Tobias Thornblad.*

*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, Anders Hilmersson, som Dermafol's ordförande. Yield är huvudägare i bolaget genom ett ägande uppgående till 40,1%.*

### **Utökat ägande i Dermafol AB**

Yields ägarandel i Dermafol uppgick vid periodens slut till 40,1 %. Detta efter att en extra stämma i Yield genomförts den 22 augusti 2012. Där togs beslut att öka ägarandelen i Dermafol AB till 40,1% genom en nyemission.

### **Yields aktieinnehav per 30 september 2012**

Org.nr, Stad	Web	Aktier	Ägande
556759-8064, Göteborg	<a href="http://www.isofo.se">www.isofo.se</a>	4 458	29,02%
556813-4661, Göteborg	<a href="http://www.dermafol.se">www.dermafol.se</a>	53 293	40,10%
556671-3607, Stockholm	<a href="http://www.challengermobile.com">www.challengermobile.com</a>	126 700	1,90%

### **ÖVRIG INFORMATION**

#### **Kommentarer till räkenskaperna**

Eget kapital per aktie uppgick till 1,36 kr (1,47 kr). Resultatet per aktie uppgick till 0,03 kr (-0,19 kr). Likvida medel uppgick vid periodens ingång till 270 Tkr och vid periodens slut till 647 Tkr. Soliditeten uppgick till 98,96 procent.

#### **Anställda**

Medelantalet anställda uppgick per sista september 2012 till noll personer.

## **Aktien**

Vid den extra stämman 22 augusti 2012 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att 847 041 B-aktier i Yield Life Science AB skulle emitteras riktade till ett antal ägare i Dermafol AB. Varvid aktierna i Dermafol AB tillsköts som apportegendom. Teckningskursen för de nyemitterade aktierna i Yield Life Science AB uppgick till 3,00 kr. Nyemissionen innebar att Yields aktiekapital ökade med 508 224,64 kronor till 7 391 601,56 kr. Det totala antalet B-aktier ökade till 12 051 300 st. Det totala antalet A- och B-aktier uppgår efter emissionen till 12 319 335 st varav 268 035 A-aktier.

Yield Life Science har cirka 2 600 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](http://www.aktietorget.se). Där publiceras även bolagets nyheter och rapporter vilket även sker på bolagets hemsida [www.yield.nu](http://www.yield.nu).

## **Redovisningsmetoder**

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

## **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké för 2012 lämnas den 22 februari 2013.

## **GRANSKNINGSRAPPORT**

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

## RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2012	2011	2011
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	1 090	150	200
Övriga intäkter	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-505	-1 331	-1 703
Personalkostnader	-83	-569	-641
Avskrivningar	-2	-2	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>500</b>	<b>-1 752</b>	<b>-2 147</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-565
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-102	36	0
Räntenetto	7	-53	-51
<b>Resultat före skatt</b>	<b>405</b>	<b>-1 769</b>	<b>-2 763</b>
Skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>405</b>	<b>-1 769</b>	<b>-2 763</b>

## BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2012	2011
	jan-sep	jan-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	8	10
Andelar i koncernföretag	100	100
Andelar i intresseföretag	15 551	13 010
Övriga finansiella anläggningstillgångar	115	218
Övriga omsättningstillgångar	538	524
Kassa & Bank	647	269
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>16 959</b>	<b>14 131</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	16 782	13 924
Långfristiga skulderh	0	0
Kortfristiga skulder	97	127
Skulder till koncernföretag	80	80
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>16 959</b>	<b>14 131</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	2012	2011
	jan-sep	jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	13 924	12 902
Apportemission	2 541	-
Kontantemission	-	3 785
Fusionsdifferens	-	-
Pågående nyemission	-	-
Emmissionskostnader	-88	-
Periodens resultat	405	-2 763
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>16 782</b>	<b>13 924</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2012	2011	2011
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Periodens rörelseresultat	500	-1752	-2 147
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	3
Erhållen ränta	10		2
Erlagd ränta	-3	-53	-53
Betald inkomstskatt	-3	-24	15
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>507</b>	<b>-1827</b>	<b>-2 180</b>
Förändring av rörelsefordringar	-12	912	703
Förändring av rörelseskulder	-30	-893	-1 556
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>465</b>	<b>-1808</b>	<b>-3 033</b>
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-1175</b>	<b>-1 175</b>
<b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b>	<b>-88</b>	<b>2874</b>	<b>3 785</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>377</b>	<b>-109</b>	<b>-423</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>270</b>	692	<b>692</b>
Likvida medel erhållet vid fusion			
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>647</b>	<b>583</b>	<b>270</b>

## NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2012	2011	2011
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Genomsnittligt eget kapital period	15 353	13 445	13 413
Genomsnittligt totalt kapital period	15 545	14 770	14 398
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,64	-13,15	-20,60
Räntabilitet på totalt kapital (%)	2,61	-11,64	-18,82
Soliditet (%)	98,96	94,16	98,54
Resultat per aktie(kr)	0,03	-0,19	-0,24
Eget kapital per aktie(kr)	1,36	1,47	1,21
Kassalikviditet (%)	670	143	383
Antalet A-aktier	268 035	223 363	268 035
Antalet B-aktier	12 051 300	9 336 883	11 204 259
Pågående emission A-aktier	-	44 672	-
Pågående emission B-aktier	-	1 867 376	-
Totalt antal aktier	12 319 335	9 560 246	11 472 294
	11 895		
Genomsnittligt antal aktier	815	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 balansomslutning.
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 23 november 2012*

*Styrelsen för Yield Life Science AB (publ)*

För ytterligare information kontakta:

Anders Hilmersson, VD Yield Life Science AB

Telefon: 0709 424835

E-post: [info@scriptum.se](mailto:info@scriptum.se)