

YIELD LIFE SCIENCE AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2014

- **Yields intressebolag Isofol Medicals fortsätter utvecklas positivt efter att ha erhållit viktiga positiva resultat från prekliniska och kliniska studier gällande Modufolin®. Resultaten bekräftar den utomordentliga säkerheten hos Modufolin® även vid dessa mycket höga doser.**
- **Läkemedelsbolaget Recipharm investerade i Isofol Medical. Samtidigt inleddes ett samarbete mellan Recipharm och Isofol Medical innebärande att den industriella tillverkningen av Modufolin® säkrades.**
- **Efter perioden har första patienten inkluderats i Isofol Medicals fas I/II-studie med Modufolin® i kombination med 5-FU och oxaliplatin hos patienter med tjocktarmscancer stadium IV.**
- **Resultatet för perioden uppgick till -522 Tkr (-406).**

Yield Life Sciences affärsidé

Yield Life Science 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 uppgick till -522 Tkr (-406).

UTVECKLING I PORTFÖLJBOLAGEN

Isofol Medical

Isofol Medical bygger på flera decenniers medicinsk forskning vilket har resulterat i den unika folatbaserade läkemedelskandidaten Modufolin® som 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. Yield äger idag cirka 20 % av Isofol Medical.

Under perioden har bland annat följande skett:

- Isofol Medical har genomfört en lyckad kapitalanskaffning som tillfört bolaget totalt ca 46 Mkr, varav 8 Mkr investerats av läkemedelsbolaget Recipharm. Intresset för att investera i Isofol Medical har varit stort och visar på ett starkt förtroende för bolaget, framförallt sedan utvecklingsarbetet för att positionera Modufolin® som en läkemedelskandidat inom onkologi har accelererat ytterligare.
- – *Den höga utvecklingstakten i bolaget har inneburit ett alltmer ökat intresse från investerare. Samtidigt bedömer vi att varje kapitaltillskott innebär en värdeökning genom att bolagets förmåga att nå sina kommersiella mål ökar väsentligt, säger Anders Hilmersson, VD i Yield.*
- Recipharm är ett ledande företag inom den svenska läkemedelsindustrin och erbjuder bland annat tillverkningstjänster av läkemedel i olika former. Isofol Medical genomför för närvarande två kliniska fas I/II studier för cancerpreparatet Modufolin®. Inför framtida kommersialisering har Isofol Medical säkrat den industriella tillverkningen av preparatet genom ett avtal med Recipharm om exklusiv tillverkningsrätt avseende Modufolin®.
- Isofol Medical erhållit viktiga positiva resultat från prekliniska och kliniska studier gällande Modufolin®. Isofol Medical har avslutat sin kliniska studie kallad LARS II efter att ytterligare 6 patienter behandlats med en mycket hög dos Modufolin® (500 mg/m²). Resultaten bekräftar den utomordentliga säkerheten hos Modufolin® även vid dessa mycket höga doser. Dessutom kan Isofol Medical visa resultat som tyder på att Modufolin® möjliggör betydligt större exponering och maximala koncentrationer av MTHF vid behandling av cancer än Levoleucovorin. Det kan leda till en betydligt effektivare cancerbehandling.

Isofol Medical har offentliggjort att den första patienten har inkluderats i en fas I/II, öppen studie för att identifiera säkerhet och tolererbarhet för ett dos-intervall av Modufolin® i kombination med rutinmässiga doser av 5-FU och oxaliplatin. Studien, ISO-CC-005 (NCT02244632), kommer att genomföras på patienter med tjocktarmscancer stadium IV. Resultaten kommer att användas för att fastställa den dos som skall ingå i en internationell effektstudie vid många sjukhus. ISO-CC-005 studien har inletts på Östra Sjukhuset, Göteborg och kommer att utföras på patienter som diagnostiserats med stadium IV tjocktarmscancer.

– *Jag är mycket nöjd med att den första patienten har inkluderats i denna studie eftersom den är viktig i vårt pågående klinisk utvecklingsprogram för Modufolin®. Studien skall hjälpa oss att definiera effektiva doser av Modufolin® vid samtidig behandling med standard doser av 5-FU och oxaliplatin" säger Anders Rabbe, VD för Isofol Medical.*

- Isofol har genomfört möten med FDA angående ett IND-godkännande. Därefter har FDA ställt sig positiva till att Isofol inlämnar en IND-ansökan för fortsatt utveckling av Modufolin®. Isofol har därför påbörjat sammanställandet av det omfattande IND-material som skall lämnas in till FDA under kommande höst. Efter godkännande från FDA förbereds starten av en klinisk studie av patienter med cancersjukdomen Osteosarkom behandlade med cellgiftet Methotrexat i kombination med Modufolin®. Som alltid när man arbetar med myndigheter finns en möjlighet att FDA återkommer med kompletterande frågor, vilka kan försena tidplanen. Isofols bedömning är dock att den feedback FDA hittills givit Isofol innebär goda möjligheter att uppnå ett IND-godkännande för Modufolin®.

- Grundpelaren i vår tro på Isofol Medical är att Modufolin® synes ha 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 20 % av Isofol Medical och är tillsammans med bolagets grundare, Bengt Gustavsson (via Biofol AB), huvudägare i bolaget.

Yield finansierar sina portföljbolag med egna medel och ett omfattande nätverk av direktinvestorer. Yield deltar aktivt i utvecklingen av portföljbolagen både på lednings- och styrelsenivå. Sedan 2008 har Isofol tillförts mer än 50 MSEK med mål att föra bolaget till exit via en försäljning. Därutöver har Yield aktivt deltagit i arbetet att bygga upp en styrelse och ledningsorganisation med kompetens och erfarenhet både inom medicinsk forskning och utveckling och affärsmässiga strukturaffärer. Yield representeras i Isofols styrelse av sin ordförande Tommy Marklund och styrelseledamoten Lars Lind som också är medlem i Isofols Exekutivkommitté.

Kapitaltillskott

Yield Life Science har efter perioden genomfört en mindre kapitalanskaffning i form av en riktad nyemission till extern investerare. Bolaget har därmed tillförts 500 000 kronor. Teckningskursen uppgick till 4 kronor, antalet aktier ökade med 125 000 B-aktier och innebar en utspädning på ca 1,0 %.

Framtida inriktning

Yields framtid kommer till fullo att fokuseras på medicinsk utveckling i Isofol Medical där potentialen för kraftig värdeökning bedöms som god.

ÖVRIG INFORMATION

Kommentarer till räkenskaperna

Eget kapital per aktie uppgick till 0,96 kr. Resultatet per aktie uppgick till -0,03 kr (0,02 kr). Likvida medel uppgick vid perioden ingång till 483 Tkr och vid periodens slut till 111 Tkr. Soliditeten uppgick till 99,44 procent.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick per sista juni 2014 till 0.

Aktien

Antalet registrerade aktier i Yield Life Science uppgick per 2014-10-31 till 268 035 stycken av serie A och 12 176 300 stycken av serie B. Det totala antalet aktier uppgick till 12 444 335. Totalt antal röster uppgick till 14 856 650 stycken. Aktiens kvotvärde är 0,6 kr.

Yield Life Science har cirka 2 400 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 rapport tillämpat Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Kommande rapporttillfälle

- Bokslutskommuniké för 2014 lämnas fredagen den 20 februari 2015.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för revisorns granskning.

RESULTATRÄKNING

Tkr	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	-	3	3
Övriga intäkter	4	-	80
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-504	-460	-601
Personalkostnader	-	-	-
Avskrivningar	-2	-2	-3
Rörelseresultat	-503	-459	-521
Resultat från andelar i intresseföretag	-18	-	-3594
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		55	-
Räntenetto	-1	-2	-77
Resultat före skatt	-522	-406	-4192
Skatt	-	-	
PERIODENS RESULTAT	-522	-406	-4192
Tkr	2014	2013	2013

BALANSRÄKNING

Tkr	2014 30-sep	2013 30-sep	2013 31-dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	2	5	4
Andelar i koncernföretag	-	-	-
Andelar i intresseföretag	11701	15851	11701
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28	28	28
Övriga omsättningstillgångar	52	135	72
Kassa & Bank	425	86	483
SUMMA TILLGÅNGAR	12208	16105	12288
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12178	15986	12201
Långfristiga skulder	0	-	-
Kortfristiga skulder	30	39	87
Skulder till koncernföretag	0	80	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12208	16105	12288

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	2014 2014-09-30	2013 2013-09-30	2013 2013-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	12201	16392	16392
Apportemission	-	-	-
Kontantemission (pågående)	500	-	-
Pågående nyemission	-	-	-
Periodens resultat	-522	-406	-4192
Eget kapital vid periodens utgång	12178	15986	12201
Tkr	2014	2013	2013

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 jan-dec
Periodens rörelseresultat	-503	-460	-521
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	-71
Erhållen ränta	0		
Erlagd ränta	-1	-2	-2
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-502	-460	-594
Förändring av rörelsefordringar	20	16	79
Förändring av rörelseskulder	-58	-68	-99
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-540	-512	-614
Kassaflöden från investerings- verksamheten	-18	-222	278
Kassaflöden från finansierings- verksamheten	500	0	0
Årets kassaflöde	-58	-734	-336
Likvida medel vid periodens början	483	819	819
Likvida medel vid periodens slut	425	85	483

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2014	2013	2013
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Genomsnittligt eget kapital period	12 189	16 189	14 296
Genomsnittligt totalt kapital period	12 248	16 342	14 434
Räntabilitet på eget kapital (%)	-4,28	-2,51	-29,30
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-4,26	-2,48	-28,51
Soliditet (%)	99,75	99,00	99,30
Resultat per aktie(kr)	-0,04	-0,03	-0,34
Eget kapital per aktie(kr)	0,99	1,30	0,99
Kassalikviditet (%)	1592	186	632
Antalet A-aktier	268 035	268 035	268 035
Antalet B-aktier	12 051 300	12 051 300	12 051 300
Pågående emission A-aktier	-	-	-
Pågående emission B-aktier	250 000	-	-
Totalt antal aktier	12 319 335	12 319 335	12 319 335
Genomsnittligt antal aktier	12 319 335	12 319 335	12 319 335

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 21 november 2014

Styrelsen för Yield Life Science AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Anders Hilmersson, VD Yield AB

Telefon: 0709 424835

E-post: info (at) yield.nu