

PledPharma AB (publ) Delårsrapport januari-juni 2011

Framgångsrik nyemission möjliggör finansiering av cancerstudie

Perioden april-juni

- **Periodens resultat uppgick till -2 488 Tkr (-755 Tkr)**
- **Resultat per aktie uppgick till - 0,20 kr (-3,2 kr)**
- Handel med PledPharmas aktie på NASDAQ OMX First North startade i april.
- En nyemission genomfördes med företrädesrätt för aktieägarna och resultatet av nyemissionen blev 109 MSEK.
- Bolagsstämman valde Eva Redhe Ridderstad till ny ledamot i styrelsen.

Perioden januari-juni i sammandrag

- **Periodens resultat uppgick till - 5336 Tkr (-1 282 Tkr)**
- **Resultat per aktie uppgick till - 0,40 kr (-5,5 kr)**
- **Likvida medel 106 165 Tkr (5 296 Tkr)**
- Aktierna i PledPharma delades ut från moderbolaget Accelerator Nordic AB till dess aktieägare.
- Håkan Åström, professor Peter Buhl Jensen och professor Rolf Andersson valdes in i styrelsen för PledPharma. Håkan Åström är styrelsens ordförande.

Väsentliga händelser efter perioden

- De inledande säkerhetsstudierna har genomförts med bra resultat.
- Lånet om 4,2 miljoner kronor har återbetalats till Accelerator Nordic AB

VD kommentar

Jacques Näsström säger: Det första halvåret 2011 har varit en spännande period för bolaget. I och med vår listning på NASDAQ OMX First North skapade vi ett nytt publikt läkemedelsbolag. Vi har under andra kvartalet gjort en kassaförstärkning på 109 miljoner kronor vilket gör att vi står väl rustade för att driva våra kliniska projekt vidare. Förberedelserna inför, och genomförandet av, en klinisk fas IIb studie med PledOx i cancerpatienter, fortskrider enligt plan. Fokus är nu på att slutföra säkerhetsstudierna och utformningen av den kliniska fas IIb studien i dialog med myndigheterna i USA och Europa. Vi räknar med att kunna starta studien i mitten av 2012.



Verksamheten

PledPharma är ett svenskt specialistläkemedelsbolag som fokuserar på att utveckla förbättrade behandlingar av livshotande sjukdomar. PledPharma bedriver idag två projekt i klinisk fas II med den patentskyddade substansklassen PLED-derivat. I ett av projekten, PP-095, undersöks PLED-derivats förmåga att minska biverkningar vid behandling med cellgifter vid koloncancer. I detta projekt har inledande säkerhetsstudier nyligen genomförts med bra resultat. De längre säkerhetsstudierna, som är nödvändiga för att starta fas IIb patientstudierna, kommer att startas inom kort.

I det andra projektet, PP-099, utvärderas om PLED-derivat kan minska reperfusionsskador hos patienter som får behandling med ballongutvidgning vid akut hjärtinfarkt. Rekryteringen av patienter till en tidigare startad fas IIa studie kommer att återupptas under hösten 2011. PLED-derivat skyddar celler mot oxidativ stress, som är ett cellskadande tillstånd som uppstår i kroppen vid överproduktion av syreradikaler. PLED-derivat har i prekliniska studier visat skyddande effekt mot oxidativ stress och i en cancerpatientstudie minskat biverkningarna av cellgiftsbehandling. PledPharma (STO:PLED) är listat på NASDAQ OMX First North. För mer information, se <http://www.pledpharma.se>

Vår vision

Att vara det ledande specialistläkemedelsbolaget som utvecklar mediciner som skyddar friska celler från oxidativ stress vid behandling av livshotande sjukdomar.

Vår affärsmodell

Vi bedriver utveckling av läkemedel, inom områden med stora medicinska behov, baserat på patentskyddade och kliniskt beprövade PLED-derivat, och förenar därmed ett stort medicinskt behov med goda möjligheter till framgång. På medellång sikt fokuserar vi på att driva befintliga kliniska projekt till och med fas IIb för att sedan licensiera ut fortsatt utveckling och försäljning mot en ersättning i form av milstolpebetalningar och royalty. På längre sikt ska dessa utlicensieringar finansiera nya projekt och kliniska program från existerande teknologiplattform.

Affärs mål

Utlicensiering av ett första kliniskt projekt under slutet av 2013 och därefter ett positivt kassaflöde.

Finansiell utveckling

Andra kvartalet 2011

Intäkter

Rörelsens intäkter består till största del av aktiverade kostnader (utgifter avseende utvecklingsprojekt hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa tekniskt bedöms kunna leda till produkter samt att dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 152 TSEK och utgjordes av valutakursvinster

Kostnader

Rörelsens kostnader under det andra kvartalet uppgick till 5 040 (1 328) TSEK. Kostnadsökningen kom till största del från ökade projekt- och personalkostnader samt emissionskostnader.

Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -2 508 (-755) TSEK. Förändringen av rörelseresultatet förklaras av ökade kostnader enligt ovan. Resultat efter finansiella poster uppgick till -2 488 (- 755) TSEK. Resultatet efter skatt blev -2 488 (- 755) TSEK.

Första Halvåret 2011

Intäkter

Rörelsens intäkter består till största del av aktiverade kostnader. Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 250 TSEK och utgjordes av valutakursvinster.

Kostnader

Rörelsens kostnader under det första halvåret uppgick till 9 761 (2 051) TSEK. Kostnadsökningen kom till största del från ökade projekt- och personalkostnader

beroende på ökade projektsatsningar och nyanställningar men även från kostnader i samband med listning på First North samt emissionskostnader.

Resultat

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -5 349 (- 1 282) TSEK. Förändringen av rörelseresultatet förklaras av ökade kostnader enligt ovan. Resultat efter finansiella poster uppgick till -5 336 (- 1 282) TSEK. Resultatet efter skatt blev -5 336 (-1 282) TSEK.

Investeringar, likviditet och finansiell ställning

Totalt har 4 162 (766) TSEK aktiverats avseende patent och arbete för egen utveckling under det första halvåret. De totala investeringarna i balanserade utgifter uppgick till 11 853 TSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 106 165 (5 296) TSEK.

Eget kapital per 2011-06-30 var 113 050 (9 509) TSEK och bolagets soliditet är 96 procent (83). Eget kapital per aktie uppgick till 8,5 kronor (31,6). Under det första halvåret fanns inga långfristiga skulder (0). Kortfristiga skulder uppgick den 30 juni 2011 till 5 194 (2 009) TSEK.

Kassaflödet under det första halvåret uppgick till 105 597 (4 916) TSEK. Det positiva kassaflödet beror på likviden från emissionerna som bolaget genomförde i februari och juni 2011. Emissionen som genomfördes i juni registrerades vid bolagsverket den 6 juli och uppgick totalt till 109 MSEK. 3 miljoner av emissionslikviden registrerades i juli.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första halvåret uppgick till -1 625 (532) TSEK.

Lån

Vid periodens utgång den 30 juni 2011 uppgick upptagna lån till 4,2 MSEK. Lånet är från det tidigare moderbolaget Accelerator Nordic AB och återbetalades efter registreringen av nyemissionen i juli 2011.

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick under det första halvåret till 5 (2) personer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker finns beskrivna i det prospekt som gavs ut i samband med nyemissionen vilken genomfördes i juni 2011. Inga

förändringar i företagets riskbedömning har skett under perioden.

Aktien

Antalet aktier i bolaget per den 30 juni 2011 var 13 228 902. PledPharmas aktie noterades på NASDAQ OMX First North den 7 april 2011. Efter den 6 juli 2011 då registrering skedde av nyemissionen som genomfördes i juni uppgår antalet aktier i bolaget till 20 247 775.

Säsongsvariationer

PledPharmas verksamhet är inte utsatt för säsongsvariationer.

Resultaträkning

SEK	2011 april-juni	2010 april-juni	2011 jan-juni	2010 jan-juni	2010 jan-dec
Intäkter					
Nettoomsättning	-	2 666	-	2 666	2 666
Aktiverade arbeten	582 987	191 849	935 302	383 728	1 064 148
Aktiverade omkostnader	1 796 427	378 138	3 227 124	382 695	1 180 775
Övriga rörelseintäkter	152 073	-	249 576	-	714
	2 531 487	572 653	4 412 002	769 089	2 248 303
Rörelsens kostnader					
Projektkostnader	-1 796 431	-380 804	-3 227 138	-385 361	-1 183 440
Övriga externa kostnader	-1 819 491	-694 210	-4 068 181	-1 193 247	-2 956 882
Personalkostnader	-1 414 695	-252 151	-2 445 157	-470 739	-1 904 596
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 092	-525	-1 755	-1 050	-2 100
Övriga rörelsekostnader	-7 964	-100	-18 933	-254	-1 864
Rörelseresultat	-2 508 186	-755 137	-5 349 162	-1 281 561	-3 800 579
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	19 909	-	21 700	-	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-45	-	-8 086	-	-50
Resultat efter finansiella poster	-2 488 322	-755 137	-5 335 548	-1 281 561	-3 800 624
Resultat före skatt	-2 488 322	-755 137	-5 335 548	-1 281 561	-3 800 624
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 488 322	-755 137	-5 335 548	-1 281 561	-3 800 624
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut	13 228 902	232 650	13 228 902	232 650	301 316
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,2	-3,2	-0,4	-5,5	-12,6
Eget kapital per aktie	8,5	40,9	8,5	40,9	23,2

Balansräkning

SEK 2011-06-30 2010-06-30 2010-12-31

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 668 715	2 300 536	3 567 068
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 184 739	3 911 987	4 123 946
	<u>11 853 454</u>	<u>6 212 523</u>	<u>7 691 014</u>

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verkstyg och installationer	13 965	5 454	4 404
--	--------	-------	-------

Summa anläggningstillgångar **11 867 419 6 217 977 7 695 418**

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag	-	-	64 362
Övriga fordringar	-	-	159 089
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	211 128	3 700	5 185
	<u>211 128</u>	<u>3 700</u>	<u>228 636</u>

Kassa och bank

	106 164 913	5 296 308	568 269
--	-------------	-----------	---------

Summa omsättningstillgångar **106 376 041 5 300 008 796 905**

Summa tillgångar **118 243 460 11 517 985 8 492 323**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	696 258	232 650	301 316
--------------	---------	---------	---------

Fritt eget kapital

Överkursfond	11 688 939	5 407 863	10 489 147
Ej registrerat aktiekapital	106 000 000	5 149 950	-
Periodens resultat	-5 335 548	-1 281 561	-3 800 624
	<u>112 353 391</u>	<u>9 276 252</u>	<u>6 688 523</u>

Summa eget kapital **113 049 649 9 508 902 6 989 839**

Leverantörsskulder	729 733	267 977	1 020 850
Skatteskulder	94 254	21 094	42 870
Övriga skulder	3 851 561	1 593 222	168 800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	518 263	126 789	269 964
	<u>5 193 811</u>	<u>2 009 083</u>	<u>1 502 484</u>

Summa kortfristiga skulder **5 193 811 2 009 083 1 502 484**

Summa eget kapital och skulder **118 243 460 11 517 985 8 492 323**

Kassaflödesanalys

SEK	2011	2010	2011	2010	2010
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 488 322	-755 137	-5 335 547	-1 281 561	-3 800 624
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 092	525	1 755	1 050	2 100
Betald skatt	-4 269	-1 302	-7 549	-2 370	-4 774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 491 499	-755 914	-5 341 341	-1 282 881	-3 803 298
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-452 247	-72 246	-472 803	-41 690	-147 176
Ökning/minskning leverantörsskulder	352 851	159 817	-291 117	107 011	870 430
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	4 427 406	1 247 848	4 480 303	1 749 909	362 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 836 511	579 505	-1 624 958	532 349	-2 717 199
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 379 418	-569 993	-4 162 440	-766 431	-2 244 922
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-11 316	-	-
Investeringar i värdepappersinnehav	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 379 418	-569 993	-4 173 756	-766 431	-2 244 922
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission*	106 000 000	5 149 950	113 021 951	5 149 949	5 149 950
Emissionskostnader	-1 626 594	-	-1 626 594	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	104 373 406	5 149 950	111 395 357	5 149 949	5 149 950
Årets kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	2 334 414	136 845	568 269	380 440	380 440
Förändring likvida medel	103 830 499	5 159 463	105 596 644	4 915 868	187 829
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	106 164 913	5 296 308	106 164 913	5 296 308	568 269

*Nyemissionen i juni 2011 uppgick till totalt 109 MSEK varav 3 MSEK bokfördes i juli 2011.

Förändring i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Aktiekapital under registrering	Överkursfond	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01	301 316		10 489 147	-3 800 622	6 989 842
Fondemission	301 316		-301 316		
Registrering nyemission 2011-02-14	93 626		6 928 325		
Nyemission under registrering		106 000 000			
Emissionskostnader			-1 626 595		
Överföring av 2010 års resultat			-3 800 622	3 800 622	
Periodens resultat				-5 335 548	
Utgående eget kapital 2011-06-30	696 258	106 000 000	11 688 939	-5 335 548	113 049 649
Ingående eget kapital 2010-01-01	232 650		6 753 511	-1 345 648	5 640 513
Nyemission under registrering		5 149 950			
Överföring av 2009 års resultat			-1 345 648	1 345 648	
Periodens resultat				-1 281 561	
Utgående eget kapital 2010-06-30	232 650	5 149 950	5 407 863	-1 281 561	9 508 902

Nyckeltal

SEK	2011 april-juni	2010 april-juni	2011 jan-juni	2010 jan-juni	2010 jan-dec
Nettoomsättning	-	2666	-	2666	2 666
Rörelseresultat	-2508186	-755137	-5349162	-1281561	-3800579
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Periodens resultat	-2488322	-755137	-5335548	-1281561	-3800624
Balansomslutning	118 243 460	11 517 985	118 243 460	11 517 985	8 492 323
Eget kapital	113 049 649	9 508 902	113 049 649	9 508 902	6 989 839
Soliditet, %	96%	83%	96%	83%	82,3%
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal aktier vid periodens slut*	13228902	232650	13 228 902	232 650	301 316
Genomsnittligt antal aktier under perioden	13228902	232650	6 908 749	232 650	266 513
Data per aktie					
Resultat	-0,2	-3,2	-0,4	-5,5	-12,6
Resultat per genomsnittlig aktie	-0,2	-3,2	-0,8	-5,5	-14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,1	2,5	-0,1	2,3	-9,0
Eget kapital	8,5	40,9	8,5	40,9	23,2
Utdelning	-	-	-	-	-
Antal anställda (medelantal)	5	4	5	4	4

* I samband med nyemissionen i februari 2011 gavs 46 813 nya aktier ut. Därefter genomfördes en split 38:1.

Det finns inget utestående optionsprogram.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendationer RR20 delårsrapporter och årsredovisningslagen. För en utförligare beskrivning av företagets redovisningsprinciper hänvisas till bolagets Årsredovisning 2010.

Belopp är uttryckt i SEK vilket i denna rapport avser svenska kronor. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Framåtblickande uttalande

I denna kvartalsrapport ingår uttalanden som är framåtblickande. Verkligt resultat kan avvika från vad som angivits. Interna faktorer som framgångsrik förvaltning av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Det finns också externa förhållanden, t.ex. ekonomiska klimatet, politiska förändringar och konkurrerande forskningsprogram, som kan påverka PledPharmas resultat.

Stockholm 25 augusti 2011

Jacques Näsström
Verkställande direktör

Kontakter för ytterligare information

PledPharma AB (publ)
Grev Turegatan 11c
114 46 Stockholm
Telefon: 08 663 57 00
www.pledpharma.se
Org.nr. 556706-6724

För ytterligare information kontakta:

Jacques Näsström, VD tfn 073 713 09 79
Michaela Johansson, finansdirektör tfn 0709 26 17 75

Kommande rapporttillfällen

27 oktober 2011, delårsrapport för perioden januari-september

Analytiker som följer PledPharma

Redeye Klas Palin
Remium Alexander Weiss