

PledPharma AB (publ) Delårsrapport januari-september 2011

Förberedelser inför kliniska studier går framåt enligt plan.

Perioden juli-september

- **Periodens resultat uppgick till -2 485 Tkr (- 910 Tkr)**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,1 kr (-3,0 kr)**
- Lånet om 4,2 miljoner kronor har återbetalats till Accelerator Nordic AB
- Två 3-månaders säkerhetsstudier av PledOx startade inför den kliniska fas IIb studien i tjocktarmscancerpatienter som beräknas starta i mitten av 2012.
- Prövningsprodukt (mangafodipir) för studien vid akut hjärtinfarkt tillverkad. Slutliga kontroller skall göras innan produkten kan godkännas av läkemedelsverket inför återstart av den prospektiva kliniska fas IIa studien.
- Marie Bengtson anställdes som ansvarig för kliniska projekt, och Erik Kinnman, som klinisk expert och ansvarig för investerarkommunikation.

Perioden januari-september i sammandrag

- **Periodens resultat uppgick till -7 820 Tkr (-2 191 Tkr)**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,4 kr (-7,3 kr)**
- **Likvida medel uppgick per den 30 september 2011 till 97 659 Tkr (2 289 Tkr)**
- De inledande säkerhetsstudierna har genomförts med bra resultat.

VD kommentar

Jacques Näsström säger: Vi räknar med att vår prospektiva kliniska fas IIa studie i akut hjärtinfarkt kommer att kunna återupptas kring årsskiftet. Tillverkningsprocessen av produkt för denna studie har gått bra och befinner sig i slutfasen. Projektet med PledOx i tjocktarmscancer är i en intensiv förberedelsefas inför starten av en klinisk fas IIb studie i mitten av 2012. De inledande säkerhetsstudierna har genomförts med bra resultat och långtidssäkerhetsstudierna startades under det tredje kvartalet. Vidare är utformningen av den kliniska fas IIb studien i slutskedet och protokollet kommer att färdigställas i dialog med myndigheterna i USA och Europa.



Verksamheten

PledPharma är ett svenskt specialist läkemedelsbolag som utvecklar nya behandlingar vid livshotande sjukdomar.

PledPharma bedriver idag två projekt i klinisk fas II med den patentskyddade substansklassen PLED-derivat. I en av studierna undersöks PLED-derivats förebyggande effekt på biverkningar av cellgiftsbehandling vid tjocktarmscancer. I den andra kliniska studien utvärderas om PLED-derivat kan minska reperfusionsskador hos patienter med akut hjärtinfarkt som genomgår PCI behandling (ballongvidgning).

PLED-derivat skyddar kroppens normala celler mot oxidativ stress, som är ett tillstånd som uppstår vid överproduktion av syreradikaler. PLED-derivat har i tidigare prekliniska studier visat skyddande effekt mot oxidativ stress. Dessutom har en klinisk studie i cancerpatienter visat att PLED-derivatet mangafodipir minskar biverkningarna vid 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.

Affärsmål

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

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 en god möjlighet till framgång. På medellång sikt fokuserar vi på att driva befintliga kliniska projekt till och med fas IIb för att sedan licensiera ut den fortsatta utvecklingen och försäljningen mot en ersättning i form av milstolpebetalningar och royalty.

Finansiell utveckling

Tredje kvartalet 2011

Intäkter

Rörelsens intäkter om 5 278 (370) TSEK 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 39 TSEK och utgjordes av valutakursvinster.

Kostnader

Rörelsens kostnader under det tredje kvartalet uppgick till 8 064 (1 280) TSEK. Kostnadsökningen kom till största del från ökade projekt- och personalkostnader samt emissionskostnader.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -2 786 (-910) TSEK. Förändringen av rörelseresultatet förklaras av ökade kostnader enligt ovan. Resultat efter finansiella poster uppgick till -2 485 (- 910) TSEK. Resultatet efter skatt blev -2 485 (-910) TSEK.

Första tre kvartalen 2011

Intäkter

Rörelsens intäkter om 9 690 (1 139) TSEK består till största del av aktiverade kostnader. Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 289 TSEK och utgjordes av valutakursvinster.

Kostnader

Rörelsens kostnader under de tre första kvartalen uppgick till 17 825 (3 331) TSEK. De ökade kostnaderna är främst

hänförliga till ökade projekt- och personalkostnader beroende på ökade projektsatsningar och nyanställningar men även till kostnader i samband med listning på First North samt emissionskostnader.

Resultat

Rörelseresultatet för de första tre kvartalen uppgick till -8 135 (- 2 191) TSEK. Förändringen av rörelseresultatet förklaras av ökade kostnader enligt ovan. Resultat efter finansiella poster uppgick till - 7 820 (- 2 191) TSEK. Resultatet efter skatt blev -7 820 (-2 191) TSEK.

Investeringar, likviditet och finansiell ställning

Totalt har 9 401 (1 136) TSEK aktiverats avseende patent och arbete för egen utveckling under de första tre kvartalen. De totala investeringarna i balanserade utgifter uppgick till 17 092 TSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2011 till 97 659 (2 289) TSEK.

Eget kapital per 2011-09-30 var 112 957 (8 599) TSEK och bolagets soliditet är 98 procent (96). Eget kapital per aktie uppgick till 5,6 kronor (28,5). Under de första tre kvartalen fanns inga långfristiga skulder (0). Kortfristiga skulder uppgick den 30 september 2011 till 2 065 (337) TSEK.

Kassaflödet under de första tre kvartalen uppgick till 97 091 (1 909) TSEK. Det positiva kassaflödet beror på likviden från emissionerna som bolaget genomförde i februari och juni 2011.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första tre kvartalen uppgick till - 7 284 (-2 105) TSEK.

Lån

Lånet på 4,2 MSEK från det tidigare moderbolaget Accelerator Nordic AB

återbetalades efter registreringen av nyemissionen i juli.

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick under de första tre kvartalen till 6 (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 september 2011 var 20 247 775. PledPharmas aktie noterades på NASDAQ OMX First North den 7 april 2011.

Säsongsvariationer

PledPharmas verksamhet är inte utsatt för säsongsvariationer.

Resultaträkning

SEK	2011 juli-sept	2010 juli-sept	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 jan-dec
Intäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	2 666	2 666
Aktiverade arbeten	726 083	253 525	1 661 371	637 253	1 064 148
Aktiverade omkostnader	4 512 932	116 498	7 740 070	499 194	1 180 775
Övriga rörelseintäkter	38 948	-	288 524	-	714
	5 277 963	370 023	9 689 965	1 139 113	2 248 303
Rörelsens kostnader					
Projektkostnader	-4 512 932	-116 499	-7 740 070	-501 860	-1 183 440
Övriga externa kostnader	-1 633 098	-748 960	-5 701 279	-1 942 207	-2 956 882
Personalkostnader	-1 757 624	-413 667	-4 202 781	-884 406	-1 904 596
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 092	-525	-2 847	-1 575	-2 100
Övriga rörelsekostnader	-159 429	-232	-178 362	-486	-1 864
Rörelseresultat	-2 786 212	-909 860	-8 135 374	-2 191 421	-3 800 579
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	330 938	-	352 638	-	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29 536	-	-37 622	-	-50
Resultat efter finansiella poster	-2 484 810	-909 860	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
Resultat före skatt	-2 484 810	-909 860	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 484 810	-909 860	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut	20 247 775	301 316	20 247 775	301 316	301 316
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,1	-3,0	-0,4	-7,3	-12,6
Eget kapital per aktie	5,6	28,5	5,6	28,5	23,2

Balansräkning

SEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12 759 996	2 559 806	3 567 068
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 332 475	4 022 744	4 123 946
	17 092 471	6 582 550	7 691 014
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verkstyg och installationer	12 873	4 929	4 404
Summa anläggningstillgångar	17 105 344	6 587 479	7 695 418
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	-	13 108	64 362
Övriga fordringar	64 362	40 674	159 089
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	193 565	5 387	5 185
	257 927	59 169	228 636
<i>Kassa och bank</i>	97 659 270	2 289 236	568 269
Summa omsättningstillgångar	97 917 197	2 348 405	796 905
Summa tillgångar	115 022 541	8 935 884	8 492 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 065 672	301 316	301 316
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	119 712 056	10 489 147	10 489 147
Periodens resultat	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
	111 891 698	8 297 726	6 688 523
Summa eget kapital	112 957 370	8 599 042	6 989 839
Leverantörsskulder	737 368	149 617	1 020 850
Skatteskulder	133 146	24 598	42 870
Övriga skulder	118 205	-	168 800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 076 451	162 627	269 964
Summa kortfristiga skulder	2 065 170	336 842	1 502 484
Summa eget kapital och skulder	115 022 541	8 935 884	8 492 323

Kassaflödesanalys

SEK	2011 juli-sept	2010 juli-sept	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 484 810	-909 860	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 092	525	2 847	1 575	2 100
Betald skatt	-4 269	-5 872	-11 818	-3 672	-4 774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 487 987	-915 207	-7 829 329	-2 193 518	-3 803 298
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	273 277	-15 094	-199 526	-56 784	-147 176
Ökning/minskning leverantörsskulder	7 635	-118 360	-283 482	-11 349	870 430
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-3 452 082	-1 588 383	1 028 224	156 955	362 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 659 157	-2 637 044	-7 284 113	-2 104 696	-2 717 199
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 239 017	-370 027	-9 401 457	-1 136 458	-2 244 922
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-11 316	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 239 017	-370 027	-9 412 773	-1 136 458	-2 244 922
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	2 792 531	0	115 814 481	5 149 950	5 149 950
Emissionskostnader	-400 000	-	-2 026 595	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 392 531	0	113 787 886	5 149 950	5 149 950
Årets kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	106 164 912	5 296 307	568 269	380 440	380 440
Förändring likvida medel	-8 505 642	-3 007 071	97 091 001	1 908 796	187 829
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	97 659 270	2 289 236	97 659 270	2 289 236	568 269

Förändring i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01					
	301 316	10 489 147	-	-3 800 622	6 989 841
Fondemission	301 316	-301 316			
Registrering nyemission 2011-02-14	93 626	6 928 325			
Registrering nyemission 2011-07-06	369 414	108 423 117			
Emissionskostnader		-2 026 595			
Överföring av 2010 års resultat		-3 800 622		3 800 622	
Periodens resultat				-7 820 358	
Utgående eget kapital 2011-09-30	1 065 672	119 712 056	-	-7 820 358	112 957 370
Ingående eget kapital 2010-01-01					
	232 650	6 753 511	-1 345 648	-	5 640 513
Nyemission	68 666	5 081 284			
Avräkning förlust mot överkursfond		-1 345 648	1 345 648		
Periodens resultat				-2 191 421	
Utgående eget kapital 2010-09-30	301 316	10 489 147	0	-2 191 421	8 599 042

Nyckeltal

SEK	2011 juli-sept	2010 juli-sept	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	2 666	2 666
Rörelseresultat	-2 786 212	-909 860	-8 135 374	-2 191 421	-3 800 579
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Periodens resultat	-2 484 810	-909 860	-7 820 358	-2 191 421	-3 800 624
Balansomslutning	115 022 541	8 935 884	115 022 541	8 935 884	8 492 323
Eget kapital	112 957 370	8 599 042	112 957 370	8 599 042	6 989 839
Soliditet, %	98%	96%	98%	96%	82%
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal aktier vid periodens slut*	20 247 775	301 316	20 247 775	301 316	301 316
Genomsnittligt antal aktier under perioden	19 790 022	297 584	13 356 409	254 784	266 513
Data per aktie					
Resultat	-0,1	-3,0	-0,4	-7,3	-12,6
Resultat per genomsnittlig aktie	-0,1	-3,1	-0,6	-8,6	-14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,3	-8,8	-0,4	-7,0	-9,0
Eget kapital	5,6	28,5	5,6	28,5	23,2
Utdelning	-	-	-	-	-
Antal anställda (medelantal)	6	4	6	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 27 oktober 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:

Erik Kinnman, informationsdirektör, tfn 073 422 15 40
Michaela Johansson, finansdirektör tfn 0709 26 17 75
Jacques Näsström, VD tfn 073 713 09 79

Kommande rapporttillfällen

17 februari 2012, bokslutskommuniké för perioden januari-december 2011

Analytiker som följer PledPharma

Redeye Klas Palin
Remium Alexander Weiss