

**WntResearch**

556738-7864

**Delårsrapport**

2014-01-01 till 2014-09-30

## Sammanfattning av delårsrapport

### Nio månader (2014-01-01 – 2014-09-30)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 703 410 SEK (-3 746 586).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,37 SEK (-0,30).
- ✓ Soliditeten uppgick per den 30 september 2014 till 99 %.

### Tredje kvartalet (2014-07-01 – 2014-09-30)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 075 534 SEK (-883 766).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,07 SEK (-0,07).

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 15 484 853 aktier per 2014-09-30 (12 371 837 aktier per 2013-09-30).*

*Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

*Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.*

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2014

- ✓ I juli 2014 kunde WntResearch meddela att det japanska patentverket avser bevilja bolagets patentansökan nummer 2011-522940 avseende Box-5-peptiden.
- ✓ I augusti 2014 informerade WntResearch om att bolaget, baserat på Foxy-5:s goda toxicitetsprofil, fått ett godkännande från danska hälsovårdsmyndigheten och den etiska kommittén att samtidigt påbörja behandlingen av den andra och tredje patienten i varje dosnivå gällande Foxy-5. Hittills har alla patienter behandlats i följd.
- ✓ I september 2014 kunde WntResearch meddela att bolaget beviljats ytterligare fem patent. För Foxy-5 har patent nummer 2 609 221 erhållits i Kanada och för Box-5 har patent nummer 5 583 668 erhållits i Japan, nummer 2 517 190 i Ryssland och nummer ZL200980129491.7 i Kina. För Box-5 har dessutom Europapatentverket utfärdat ett beslut om att bevilja patent nummer 2 328 604, vilket trädde i kraft den 8 oktober 2014.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ I oktober 2014 meddelade WntResearch att Europapatentverket beviljar patent för peptider relaterade till Foxy-5. Europapatentverket utfärdade den 16 oktober ett beslut om att bevilja patent nummer 1 888 628.
- ✓ I november 2014 informerade WntResearch att fas 1-studien med Foxy-5 nått dosnivåer som motsvarar den effektiva dosnivån i prekliniska modeller utan att någon dosbegränsande toxicitet observerats. Bolaget har därför beslutat att begränsa rekryteringen av patienter till de patienter med störst sannolikhet att svara på Foxy-5. Detta innebär att endast patienter med prostata-, tarm- eller bröstcancer och vars primärtumörer saknar eller bara uttrycker en låg nivå av Wnt-5a proteinet kommer att inkluderas vid Herlev Universitetssjukhus och Rigshospitalets fas 1-enhet i Köpenhamn. Detta innebär att slutförandet av studien förväntas skjutas fram från Q4 2014 till Q1 2015.

## VD Nils Brünner kommenterar

*Kära aktieägare,*

Den kliniska fas 1-studien fortskrider enligt planerna. Vi har i nuläget inte observerat några negativa effekter i samband med Foxy-5. Som planerat kommer vi att fortsätta upp till dosnivå 8, vid vilken studien kommer att avslutas.

Vi har nu nått dosnivåer (dosnivå 6) där vårt prekliniska arbete visar att läkemedelskandidaten kan vara effektiv för patienter. Det är glädjande att vi inte har sett någon dosbegränsande toxicitet. När vi nu nått den kliniskt relevanta dosnivån ämnar vi fokusera på patienter med cancertyper som vi förväntar oss kommer att ha den högsta sannolikheten att svara på behandling med Foxy-5. Därför har vi i samråd med de danska hälsovårdsmyndigheterna gått tillbaka till de ursprungliga inkluderingskriterierna för studien, vilka är bröst-, tarm- och prostatacancer med lågt eller inget Wnt5a-uttryck i tumörcellerna. Detta kan leda till smärre förseningar i rekryteringstakt. Dock förväntar vi oss att detta delvis kommer att kompenseras genom att Rigshospitalet nu inkluderas i studien. Således är vi glada att vi i november kunde meddela att Rigshospitalets fas 1-enhet doserat den första patienten och tillsammans med Herlev Universitetssjukhus kommer att delta i WntResearchs Foxy-5 fas 1-doseskaleringsstudie, med målet att finna den optimala dosen för fas 2-studien.

Parallellt med detta arbete förbereder vi för den kliniska fas 2-studien. Vi har inlett tillverkning av läkemedelssubstansen och de förlängda prekliniska studierna enligt plan.

Perioden har även präglats av glädjande besked avseende patent för våra kandidater Foxy-5 och Box-5. Avseende Foxy-5 har vi under senare tid mottagit patent från både Kanada och Japan, samtidigt som vi för vår andra läkemedelskandidat, Box-5, mottagit patent i både Japan, Ryssland, Kina och Europa. Efter periodens utgång har vi kunnat meddela godkännande av ytterligare Europapatent – denna gång avseende peptider relaterade till läkemedelskandidaten Foxy-5. Vi är givetvis mycket glada över att patentstrategin fortskrider som planerat.

**Nils Brünner**  
**VD, WntResearch AB**

## WntResearch AB

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet, med syftet att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Bolaget har patentsökt syntetiska peptider, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en – Foxy-5 – i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastaserings) av bröstcancer. WntResearch arbetar för att forskningen ska resultera i klinisk användning av bolagets nya läkemedel mot tumörspridning.

### Affärsmodell

WntResearch ska huvudsakligen generera intäkter via utlicensiering av bolagets läkemedelskandidater för olika metastaserande cancerformer. Genom utlicensiering till etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen främjas effektiv, professionell och i sammanhanget snabb lansering av läkemedel.

### Målsättningar

Bolagets målsättning är att under första kvartalet 2015 ha tagit läkemedelskandidaten Foxy-5 genom en klinisk fas 1-studie och att därefter genomföra en klinisk fas 2-studie under 2015/2016. Efter att ha uppnått "Proof of concept" i människa med Foxy-5 är WntResearchs målsättning att utlicensiera Foxy-5, alternativt sälja hela eller delar av bolaget till ett läkemedelsföretag under 2016/2017, vilka har nödvändiga resurser för att ta Foxy-5 genom klinisk fas 3-studie.

### Aktien

WntResearch noterades på AktieTorget i december 2010. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 30 september 2014 uppgick antalet aktier i WntResearch till 15 484 853 stycken.

### Teckningsoptioner

#### Teckningsoptioner GEM

Vid extra bolagsstämma den 25 november 2011 bemyndigades styrelsen att vid ett tillfälle under perioden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner som skall utges utan vederlag till Global Emerging Markets (GEM) för att fullgöra bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet mellan parterna. I april 2012 kommunicerade WntResearch att ett avtal kring finansiering träffats med GEM. Totalt kan bolaget tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line (ett antal riktade nyemissioner på upp till tio (10) MSEK) och 1 000 000 teckningsoptioner. Efter omräkning med anledning av den företrädesemission som genomfördes i april 2014 (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,14 nya aktier till en teckningskurs om 8,31 SEK per aktie. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per den 30 september 2014 var 134 342 stycken. Teckningsoptionerna har en löptid om fem (5) år.

#### Personaloptionsprogram

Vid årsstämma den 18 juni 2013 beslutades om utfärdande av högst 390 000 personaloptioner till nyckelpersoner i WntResearch. Efter anmälan om deltagande från berättigade deltagare och efter analys av bolagets skyldighet att betala sociala avgifter baserat på individuella omständigheter för deltagarna uppgick det faktiska antalet utfärdade teckningsoptioner till 345 423 stycken med en teckningskurs om 10,66 SEK per aktie, vilket motsvarar 100 procent av den genomsnittliga slutkursen för WntResearchs aktie på AktieTorget under tio handelsdagar efter årsstämman 2013. Efter omräkning med anledning av den företrädesemission som genomfördes i april 2014 (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 10,62 SEK per aktie. Innehavarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under perioden från dagen efter den årsstämma som hålls under 2016 och fram till och med den 30 juni 2017, med undantag för en period om 30 dagar före offentliggörande av någon av WntResearchs ordinarie delårsrapporter, dagen för offentliggörandet inkluderad.

### Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i bolagets senaste årsredovisning, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

### Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2014

27 februari 2015

**Avlämnande av delårsrapport**

Malmö, 28 november 2014  
WntResearch AB  
Styrelsen

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Peter Buhl      | Styrelseordförande |
| Tommy Andersson | Styrelseledamot    |
| Carl Borrebaeck | Styrelseledamot    |
| Lars Larsson    | Styrelseledamot    |
| Kjell Stenberg  | Styrelseledamot    |

## Resultaträkning i sammandrag

| SEK   | 2014-07-01<br>2014-09-30<br>3 mån | 2013-07-01<br>2013-09-30<br>3 mån | 2014-01-01<br>2014-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-12-31<br>12 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Aktiverade kostnader för egen räkning                                       | 3 255 949                         | 144 516                           | 4 997 933                         | 1 753 925                         | 4 413 428                          |
| Övriga intäkter   | 0                                 | 210 600                           | 322 808                           | 652 872                           | 863 472                            |
| <b>Summa rörelsen intäkter</b>  | <b>3 255 949</b>                  | <b>355 116</b>                    | <b>5 320 741</b>                  | <b>2 406 797</b>                  | <b>5 276 900</b>                   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Övriga externa kostnader  | -3 670 128                        | -630 585                          | -9 359 976                        | -4 129 785                        | -7 032 187                         |
| Personalkostnader   | -624 759                          | -613 777                          | -1 551 595                        | -2 008 193                        | -2 425 258                         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -36 000                           | 0                                 | -108 000                          | 0                                 | 0                                  |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>-4 330 887</b>                 | <b>-1 244 362</b>                 | <b>-11 019 571</b>                | <b>-6 137 978</b>                 | <b>-9 457 445</b>                  |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-1 074 938</b>                 | <b>-889 246</b>                   | <b>-5 698 830</b>                 | <b>-3 731 181</b>                 | <b>-4 180 545</b>                  |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>                              |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                            | 0                                 | 5 480                             | 0                                 | 15 295                            | 31 491                             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  | -596                              | 0                                 | -4 580                            | -30 700                           | -26 064                            |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>                        | <b>-596</b>                       | <b>5 480</b>                      | <b>-4 580</b>                     | <b>-15 405</b>                    | <b>5 427</b>                       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>-1 075 534</b>                 | <b>-883 766</b>                   | <b>-5 703 410</b>                 | <b>-3 746 586</b>                 | <b>-4 175 118</b>                  |
| <b>Periodens skatt</b>  | <b>236 617</b>                    | <b>0</b>                          | <b>1 254 748</b>                  | <b>0</b>                          | <b>0</b>                           |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-838 917</b>                   | <b>-883 766</b>                   | <b>-4 448 662</b>                 | <b>-3 746 586</b>                 | <b>-4 175 118</b>                  |

## Balansräkning i sammandrag

|  | 2014-09-30        | 2014-06-30        | 2014-03-31        | 2013-12-31        | 2013-09-30        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| <u>Immateriella anläggningstillgångar</u>    |                   |                   |                   |                   |                   |
| Patent, licenser samt liknande rättigheter   | 2 215 554         | 2 152 126         | 2 068 795         | 1 968 395         | 1 879 933         |
| Aktiverade utvecklingskostnader              | 12 866 550        | 9 798 318         | 8 708 448         | 8 312 066         | 5 741 024         |
|  | 15 082 104        | 11 950 444        | 10 777 243        | 10 280 461        | 7 620 957         |
| <u>Finansiella anläggningstillgångar</u>     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Aktier i dotterbolag                         | 50 000            | 50 000            | 50 000            | 50 000            | 50 000            |
| Uppskjuten skattefordran                     | 5 072 158         | 4 835 541         | 3 972 350         | 0                 | 0                 |
|  | 5 122 158         | 4 885 541         | 4 022 350         | 50 000            | 50 000            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>20 204 262</b> | <b>21 721 526</b> | <b>14 799 593</b> | <b>10 330 461</b> | <b>7 670 957</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| <u>Kortfristiga fordringar</u>               |                   |                   |                   |                   |                   |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 1 190 821         | 1 271 308         | 1 106 275         | 859 686           | 1 491 833         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 123 700           | 115 172           | 91 528            | 45 469            | 61 224            |
|  | 1 314 521         | 1 386 480         | 1 197 803         | 905 155           | 1 553 057         |
| <u>Kortfristiga placeringar</u>              |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassa och bank                               | 37 179 125        | 41 280 939        | 8 478 572         | 7 102 947         | 7 588 227         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>38 493 646</b> | <b>42 667 419</b> | <b>9 676 375</b>  | <b>8 008 102</b>  | <b>9 141 284</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>58 697 908</b> | <b>59 503 404</b> | <b>24 475 968</b> | <b>18 338 563</b> | <b>16 812 241</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          |                   |                   |                   |                   |                   |
| <u>Bundet eget kapital</u>                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital                                 | 1 393 637         | 1 392 097         | 1 164 563         | 1 113 466         | 1 113 466         |
|  | 1 393 637         | 1 392 097         | 1 164 563         | 1 113 466         | 1 113 466         |
| <u>Fritt eget kapital</u>                    |                   |                   |                   |                   |                   |
| Balanserat resultat                          | -13 534 456       | -13 534 456       | -13 534 456       | -13 176 748       | -11 009 786       |
| Överkursfond                                 | 74 962 043        | 74 821 481        | 37 126 615        | 32 442 628        | 30 275 666        |
| Periodens förlust                            | -4 448 662        | -3 609 745        | -549 341          | -4 175 118        | -3 746 586        |
|  | 56 978 925        | 57 677 280        | 23 042 818        | 15 090 762        | 15 519 294        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>58 372 562</b> | <b>59 069 377</b> | <b>24 207 381</b> | <b>16 204 228</b> | <b>16 632 760</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           | 229 413           | 338 384           | 187 892           | 2 030 232         | 36 982            |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 55 933            | 55 643            | 40 695            | 64 103            | 61 259            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 40 000            | 40 000            | 40 000            | 40 000            | 81 240            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>325 346</b>    | <b>434 027</b>    | <b>268 587</b>    | <b>2 134 335</b>  | <b>179 481</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>58 697 908</b> | <b>59 503 404</b> | <b>24 475 968</b> | <b>18 338 563</b> | <b>16 812 241</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>                    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

## Förändring eget kapital i sammandrag

| SEK                        | 2014-01-01<br>2014-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-12-31<br>12 mån |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bundet eget kapital</b> |                                   |                                   |                                    |
| Aktiekapital IB            | 1 113 466                         | 861 829                           | 861 829                            |
| Nyemission                 | 280 171                           | 251 637                           | 251 637                            |
| <b>Aktiekapital UB</b>     | <b>1 393 637</b>                  | <b>1 113 466</b>                  | <b>1 113 466</b>                   |
| <br>                       |                                   |                                   |                                    |
| <b>Fritt eget kapital</b>  |                                   |                                   |                                    |
| Överkursfond IB            | 32 442 628                        | 22 159 749                        | 22 159 749                         |
| Nyemission                 | 42 519 415                        | 10 282 879                        | 10 282 879                         |
| <b>Överkursfond UB</b>     | <b>74 962 043</b>                 | <b>32 442 628</b>                 | <b>32 442 628</b>                  |
| <br>                       |                                   |                                   |                                    |
| Balanserat resultat        | -13 534 456                       | -13 176 748                       | -13 176 748                        |
| Årets resultat             | -4 448 661                        | -3 746 586                        | -4 175 118                         |
|                            | <b>-17 983 117</b>                | <b>-16 923 334</b>                | <b>-17 351 866</b>                 |
| <br>                       |                                   |                                   |                                    |
| <b>Summa Eget kapital</b>  | <b>58 372 563</b>                 | <b>16 632 760</b>                 | <b>16 204 228</b>                  |



## Kassaflödesanalys i sammandrag

| SEK   | 2014-07-01<br>2014-09-30<br>3 mån | 2013-07-01<br>2013-09-30<br>3 mån | 2014-01-01<br>2014-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-09-30<br>9 mån | 2013-01-01<br>2013-12-31<br>12 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                       |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Rörelseresultat före finansiella poster               | -1 074 938                        | -889 246                          | -5 698 830                        | -3 731 181                        | -4 180 545                         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm | 236 617                           | 0                                 | 1 254 748                         | 0                                 | 0                                  |
| Erhållen ränta  | 0                                 | 5 480                             | 0                                 | 15 296                            | 31 491                             |
| Erlagd ränta  | -596                              | 0                                 | -4 580                            | -30 700                           | -26 064                            |
|   | -838 917                          | -883 766                          | -4 448 662                        | -3 746 585                        | -4 175 118                         |
| Ökning/minskning kundfordringar                       |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar       | 71 959                            | -152 676                          | -409 366                          | -602 124                          | 45 778                             |
| Ökning/minskning leverantörsskulder                   | -108 971                          | -288 119                          | -1 800 819                        | -2 106 144                        | -112 894                           |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder   | 290                               | -98 410                           | -8 170                            | -61 158                           | -99 554                            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>-875 639</b>                   | <b>-1 422 971</b>                 | <b>-6 667 017</b>                 | <b>-6 516 011</b>                 | <b>-4 341 788</b>                  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                       |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar    | -3 131 660                        | -144 516                          | -4 801 643                        | -1 753 925                        | -4 413 428                         |
| Investeringar i dotterbolag                           | 0                                 | 0                                 | 0                                 | -50 000                           | -50 000                            |
| Avsättning skattefordran                              | -236 617                          | 0                                 | -1 254 748                        | 0                                 | 0                                  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>       | <b>-3 368 277</b>                 | <b>-144 516</b>                   | <b>-6 056 391</b>                 | <b>-1 803 925</b>                 | <b>-4 463 428</b>                  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                      |                                   |                                   |                                   |                                   |                                    |
| Nyemission  | 142 102                           | 2 592 001                         | 42 799 586                        | 10 534 515                        | 10 534 515                         |
| Egna aktier   | 0                                 | 0                                 | 0                                 | 2 166 962                         | 2 166 962                          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>      | <b>142 102</b>                    | <b>2 592 001</b>                  | <b>42 799 586</b>                 | <b>12 701 477</b>                 | <b>12 701 477</b>                  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                           | <b>-4 101 814</b>                 | <b>1 024 514</b>                  | <b>30 076 178</b>                 | <b>4 381 541</b>                  | <b>3 896 261</b>                   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>             | <b>41 280 939</b>                 | <b>6 563 713</b>                  | <b>7 102 947</b>                  | <b>3 206 686</b>                  | <b>3 206 686</b>                   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>               | <b>37 179 125</b>                 | <b>7 588 227</b>                  | <b>37 179 125</b>                 | <b>7 588 227</b>                  | <b>7 102 947</b>                   |

Södra Promenaden 69 | 211 38 Malmö | 046-286 36 00 | [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com)

---

**WntResearch**