

WntResearch

**KVARTALSRAPPORT
Q1 JANUARI – MARS 2016**

Publiceringsdatum 27 maj 2016

WntResearch AB (publ) Org.nr: 556738-7864

www.wntresearch.com

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI – MARS 2016)

- Rörelsens intäkter uppgick till 0,7 MSEK (2,6)
- Kostnaderna uppgick till 2,8 MSEK (3,6)
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -2,1 MSEK (-1,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 kr (-0,07)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I februari godkändes protokollet för den kliniska fas 1b-studien med Foxy-5 av den danska läkemedelsmyndigheten och den etiska kommittén, vilket innebar att studien kunde startas omgående.
- Slutresultaten från fas 1-studien med Foxy-5 meddelades, vilka bekräftar de positiva preliminära resultat som presenterades i november 2015. Studieresultaten bedöms ge ett värdefullt underlag för utformningen av framtida kliniska prövningar.
- Per-Ola Forsberg tillträdde den 1 mars positionen som Chief Financial Officer (CFO).
- Styrelsen för WntResearch beslutade, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman 2015, om en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid full teckning i Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 22,8 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,0 – 12,0 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I april påbörjades screeningen av patienter inför inklusion i fas 1b-studien med läkemedelskandidaten Foxy-5 vid studiens primära prövningscentra i Danmark. Samtidigt initierades diskussioner med de regulatoriska myndigheterna i Storbritannien och Sverige för att utvärdera möjligheterna att undersöka två lägre dosgrupper än tidigare planerat, med fokus på biologisk effekt. Bakgrunden till detta är bland annat att resultaten från en tidigare genomförd fas 1-studie indikerar att Foxy-5 har biologisk aktivitet redan i lägre dosnivåer än de som planerats för fas 1b-studien.
- Den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA godkände bolagets förslag till förändringar av dosnivåerna i fas 1b-studien med Foxy-5. Även den ansvariga etiska kommittén har gett klartecken att påbörja inklusion av patienter i Storbritannien.
- I april 2016 publicerade bolaget kallelse till årsstämma och i maj 2016 publicerades bolagets årsredovisning för 2015.
- Företrädesemissionen, uppgående till cirka 22,8 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner i WntResearch, övertecknades med 71 procent.

| RESULTAT I KORTHET | Q1 | Q1 | Helår | Helår |
|---------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| KSEK | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 |
| Rörelsens intäkter | 657 | 2 642 | 14 694 | 8 361 |
| Rörelsens kostnader | -2 767 | -3 649 | -19 360 | -15 061 |
| Rörelseresultat | -2 110 | -1 007 | -4 666 | -6 700 |
| Periodens resultat | -2 114 | -1 031 | -4 639 | -6 688 |

VD har ordet

De slutresultat från fas 1-studien med Foxy-5, vilka vi kunde meddela i slutet av februari, bekräftar de positiva resultat som preliminärt presenterades i november 2015. Ingen dosbegränsande toxicitet för Foxy-5 observerades vid någon av de åtta dosnivåer som undersökts i studien. Den dokumenterat låga toxiciteten ger goda förutsättningar att kombinera Foxy-5 med annan cancerbehandling. Sammantaget är vi mycket tillfredsställda med studieresultatet. Dessa utgör ett värdefullt underlag i planeringen av den fortsatta kliniska utvecklingen, inte minst för den nyligen initierade fas 1b-studie som ska genomföras i Danmark, Storbritannien och Sverige.

I slutet av februari godkände den danska läkemedelsmyndigheten och den etiska kommittén protokollet för den kliniska fas 1b-studien med Foxy-5. Två forskningscenter, Rigshospitalet i Köpenhamn och Herlev Sygehus, kunde därmed påbörja rekrytering av patienter till studien.

Baserat på information från den tidigare genomförda fas 1-studien beslutade vi att ansöka om att inkludera två lägre dosgrupper än tidigare planerat i fas 1b-studien. Vi bedömer att vi härigenom kan säkerställa mer heltäckande biologisk information i just det dosområde som sannolikt kommer att utgöra fokus i en framtida fas 2-prövning. Redan i slutet på april godkändes det förändrade studieupplägget av den engelska läkemedelsmyndigheten. Northern Centre for Cancer Care (NCCC) vid Freeman Hospital i Newcastle har nu påbörjat patient-rekryteringen till studien, vilket vi hoppas kommer att öka inklusionstakten. Vi har dessutom diskuterat det ändrade studieprotokollet med den svenska läkemedelsmyndigheten inför patientinklusion på Onkologiska kliniken och Kliniska Prövningsenheten vid FoU-Centrum vid Skånes universitetssjukhus i Lund.

Fas 1b-studien kommer att följas av en randomiserad fas 2-studie på cancerpatienter med ingen eller minimal metastaserad sjukdom, men med hög risk för återinsjuknande. Vår förhoppning är att fas 1b-studien ska ge oss information som gör att vi kan optimera förutsättningarna för den kommande fas 2-studien.

Under kvartalet tillträdde Per-Ola Forsberg positionen som ny CFO i WntResearch. Per-Ola kommer med sitt breda kunnande att bidra till bolagets fortsatta utveckling. Han har lång erfarenhet från CFO-positioner inom läkemedels- och bioteknikbranschen och mycket värdefull kunskap från sitt arbete i noterade bolag.

I april genomförde vi en nyemission på 22,8 MSEK vilken övertecknades med 71 procent. Med detta starka stöd från våra aktieägare i ryggen fortsätter vi vårt intensiva arbete med att driva läkemedelskandidaterna Foxy-5 och Box-5 framåt!

Henrik Lawaetz
Verkställande direktör

Kort om WntResearch

WntResearch har startat det kliniska utvecklingsarbetet med bolagets första läkemedelskandidat, Foxy-5, som i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering). Företaget verkar för att utvecklingsarbetet skall resultera i kommersialisering och klinisk användning av bolagets nya läkemedel mot tumörspridning. WntResearch är baserat på forskning från professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet. Deras forskning syftar till att utveckla innovationer baserade på proteinet Wnt-5a och dess roll vid cancer. WntResearch har förutom Foxy-5 i klinisk fas 1 ett utvecklingsprogram - Box-5, som är en kompletterande peptid till Foxy-5 med potential att motverka metastasering i andra tumörformer än där Foxy-5 verkar. WntResearch AB är ett publikt bolag noterat på Aktietorget.

Verksamhet

PÅGÅENDE AKTIVITETER

I september 2015 avslutades WntResearchs kliniska fas 1-studie med Foxy-5. Målet under 2016 är genomförandet av fas 1b där Bolaget undersöker högre doser för att hitta dosbegränsande toxicitet eller, vid fortsatt utebliven toxicitet, en tillräcklig biologisk signal för fastställande av dosen för fas-2 studien. Dessutom är avsikten att genomföra en retrospektiv studie av kolorektalcancer patienter för fastställande av patientantalet i fas 2-studien. Efter genomförd klinisk fas 1b är Bolagets avsikt att initiera en klinisk fas 2-studie under 2017, men innan dess kommer en processutveckling och produktion av Foxy-5 i en egentlig läkemedelsform att genomföras.

BAKGRUND

WntResearch grundades i syfte att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Bolaget har fått patent på syntetiska peptider, varav en (Foxy-5) i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering) av bröstcancer.

WntResearch har patenterat två molekyler, dessa två läkemedelskandidater är syntetiska peptider modifierade på olika sätt; Foxy-5 och Box-5. Såväl Foxy-5 som Box-5 är syntetiska kopior på en specifik del av proteinet Wnt. Att behandla med hela Wnt-5a proteinet skulle inte fungera eftersom proteinet inte skulle nå tumörcellerna. Den framtagna Foxy-5 molekylen i djurmodeller har visat sig hämma metastasering av bröstcancer. Bolaget har genomfört en klinisk fas 1-studie med peptiden Foxy-5.

Patienters nivåer av Wnt-5a indikerar svårighetsgrad av bröstcancer. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har visat att proteinnivåerna av Wnt-5a i primärtumörens cancerceller vid bröst-, kolon- och prostatacancer korrelerar med utfallet av sjukdomen, det vill säga att avsaknad eller låga nivåer av Wnt-5a i primärtumören är förknippat med en högre risk för metastasering och därmed minskad chans för patienten att överleva.



TEKNOLOGI

Proteinet Wnt-5a hämmar cancercellers mobilitet, vilket sannolikt är förklaringen till att tumörer som har högre nivåer av Wnt-5a sprids mindre. Omvänt, i de tumörer som saknar eller har låg nivå av Wnt-5a (40-50 % av patienterna) är tumörcellerna mer rörliga, vilket ökar sannolikheten för att cancer sprids. Proteinet Wnt-5a är inte i sig självt lämpligt för behandling eftersom det binder till ytan av alla celler. Detta resulterar i att Wnt-5a tas upp av cellerna där det injiceras och når därmed inte cancercellerna. Peptiden Foxy-5 skapades för att hämma effekten av en intakt Wnt-5a-molekyl utan den oönskade egenskapen att binda till celler och kan därmed vara ett användbart läkemedelsalternativ. Genom att behandla med läkemedelskandidaten Foxy-5 kompenseras och ersätts avsaknaden av Wnt-5a i bland annat bröstcancer, tjocktarmscancer och prostatacancer. Därmed förhindras tumörcellerna från att spridas. Läkemedelskandidaten Foxy-5 öppnar upp för effektivare behandling av cancer, vilket då kan ske som kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar tumörcellers tillväxt. Förutsättning för en sådan kombinationsbehandling med befintliga toxiska läkemedel är möjliga beroende på avsaknad av toxiska effekter av Foxy-5.

Bolagets produktportfölj innehåller även läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper betar sig cancercellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer malignt melanom. I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröstcancer, tarmcancer eller prostata cancer – att dra ner nivån av proteinet Wnt-5a eller minska dess interaktion och effekt på tumörcellerna. WntResearch utvecklar en läkemedelskandidat för även detta ändamål, Box-5. Förenklat kan man säga att det är den omvända principen som tillämpas för Box-5 i jämförelse med Foxy-5. Här pågår ett pre-kliniskt arbete med att förlänga halveringstiden för denna molekyl och testa dess effekt i djurmodeller.



UTVECKLINGSSTRATEGI

WntResearch fokuserar på fortsatta studier och utveckling av Bolagets primära läkemedelskandidat Foxy-5. Bolaget genomför för närvarande klinisk fas 1b-studie i patienter med metastaserande bröst-, tjocktarms- eller prostatacancer. Målet med detta är att ytterligare utvärdera säkerheten av Foxy-5 för att fastställa den rekommenderade dosen inför en kommande klinisk fas 2-studie. Målet är också att identifiera och validera selekterade biomarkörer som ska användas till att definiera den dos av Foxy-5 som inducerar en biologisk effekt hos en patient. Detta har blivit än viktigare eftersom man inte konstaterat dosbegränsande toxicitet av Foxy-5 vid de hittills undersökta dosnivåerna. I syfte att få största möjliga nytta av behandlingen i den kliniska fas 2-prövning med Foxy-5, kommer patienter med låga eller obefintliga nivåer av Wnt-5a i sina primärtumörer att väljas.

Efter genomförda fas 1-studier avser Bolaget att genomföra studier i stadium 3 kolorektal cancer (fas 2), dvs patienter som har lokal spridning men inte fjärrmetastaser. Dessa patienter har fått bortopererat den primära tumören inklusive den lokala spridningen och tillhör en grupp med en stor risk för återfall och bortgång som följd av deras cancer. Utöver kirurgisk behandling sätts dessa patienter i en medicinsk tilläggsbehandling, så kallad adjuverande behandling. Hälften av patienterna får standard adjuverande behandling och hälften får standard adjuverande behandling plus Foxy-5. Därefter jämförs utvecklandet av canceråterfall och tumorspridning mellan de två grupperna.

PATENT

WntResearchs rättigheter till sina läkemedelskandidater baserar sig på ägandet av tre patentfamiljer. Patentfamiljerna avser något förenklat Foxy-5 (1), Box-5 (2) samt behandling och diagnostik av prostatacancer (3). WntResearch ser kontinuerligt över och vid behov kompletterar patentportföljen för att skydda Bolagets forskningsfynd på bästa möjliga sätt. I enlighet med WntResearchs nuvarande patentstrategi arbetar Bolaget för att erhålla patentskydd i Europa, USA, Kanada, Kina, Indien, Japan och Australien.

Marknad

Cancer omfattar ett stort antal olika sjukdomar som kännetecknas av okontrollerad celltillväxt och spridning (metastasering). Uppskattningsvis fick 14 miljoner människor cancer och ungefär åtta miljoner människor globalt dog av cancer under 2012. Cancerläkemedel är världens största läkemedelsgrupp och översteg 100 miljarder USD under 2014. Kemoterapier, inkluderat cytotoxiner, som hämmar celledelning, är fortfarande den vanligaste behandlingsmetoden. Över den senaste tioårsperioden har ett antal läkemedel riktade mot specifika biologiska mekanismer utvecklats med förnyat hopp att förbättra effekten och reducera sidoeffekter. Dock har inte siffror visat att dödligheten inom cancer generellt nämnvärt minskar och behovet av nya läkemedel är fortsatt stort. Tydliga trender inom läkemedelsutveckling mot cancer inkluderar olika kombinationsbehandlingar och specifika immunterapi.

Kolorektalcancer är den tredje vanligaste cancerformen i världen, och möjligheten att behandla är beroende av hur tidigt cancer uppdagas. Kolorektalcancer, som upptäcks sent och som har spridit sig via fjärrmetastaser, är oftast obotliga. Under 2012 konstaterades globalt 1,4 miljoner nya fall av kolorektalcancer, och 700 000 människor dog av sjukdomen. Värdet av läkemedelsmarknaden inom kolorektalcancer uppgick under 2013 till 8,3 miljarder USD, och förväntas stiga till 9,4 miljarder USD i 2020.

Behandling med Foxy-5 för att förhindra metastasering skulle kunna vara relevant hos de patienter med låga nivåer av Wnt5a i sina primära tumörer, vilket är fallet hos ca 45% av patienter med tjocktarmscancer.

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen bland män och den näst vanligaste dödsorsaken i I-länder. Utöver antihormonbehandling finns ingen effektiv systemisk behandling för dessa patienter. Under 2012 konstaterades mer än 1,1 miljoner fall globalt. Under 2014 uppgick läkemedelsförsäljningen till cirka 7,6 miljarder USD, och förväntas stiga till 13,6 miljarder USD till 2021.

Bröstcancer är den vanligaste cancerformen hos kvinnor och den näst vanligaste orsaken till dödsfall i cancer bland kvinnor i USA. bröstcancer beräknas stå för cirka 30 procent av alla nya cancerfall bland kvinnor i USA och globalt konstaterades under 2012 1,6 miljoner nya fall och 0,5 miljoner dödsfall. Enligt analyser från IMS Health så förväntas marknaden stiga de närmsta åren med 5,8 procent per år på de 9 största marknaderna, från ett värde på 10 miljarder USD 2013 till 18 miljarder 2023.

Finansiell information

RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

WntResearch är ett forsknings- och utvecklingsbolag som ännu inte har några intäkter från försäljning. Övriga rörelseintäkter under det första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och nettoresultatet uppgick till -2,1 MSEK (-1,0).

KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 14,4 MSEK (30,2). Förändringen jämfört med samma period föregående år är hänförlig till genomförd fas 1-studie samt drift av bolaget. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (-1,7).

| KSEK | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|----------|----------|---------|--------|
| | jan-mars | jan-mars | helår | helår |
| Kassaflöde, löpande verksamheten | -1 632 | -1 680 | -4 264 | -7 611 |
| Kassaflöde, investeringsverksamheten | -612 | -3 012 | -14 530 | -7 706 |
| Kassaflöde, finansieringsverksamheten | 0 | 0 | 484 | 43 119 |
| Periodens kassaflöde | -2 244 | -4 692 | -18 310 | 27 802 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 16 595 | 34 905 | 34 905 | 7 103 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 14 351 | 30 213 | 16 595 | 34 905 |

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

WntResearch genomförde under april 2016 en företrädesemission av 1 198 596 aktier och 299 649 teckningsoptioner, om cirka 22,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i nyemissionen kan WntResearch tillföras ytterligare mellan cirka 9,0 och 12,0 miljoner kronor genom teckning av aktier under perioden från och med den 1 juni 2017 till och med den 30 juni 2017.

INVESTERINGAR

WntResearch's investeringar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt patent, vilket redovisas i tabellen nedan.

| KSEK | Q1 | Q1 | Helår | Helår |
|--|------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete | 657 | 2 642 | 13 605 | 7 473 |
| Patent | 11 | 411 | 1 089 | 397 |
| Summa investeringar | 668 | 3 053 | 14 694 | 7 870 |

EGET KAPITAL

Tabellerna nedan återger information om WntResearch's eget kapital. Bolagets eget kapital per den 31 mars 2016 uppgick till 46 366 KSEK (51 604), varav aktiekapital uppgick till 1 402 KSEK (1 397).

| KSEK | Q1 2016 | Q1 2015 | Helår 2015 | Helår 2014 |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 48 480 | 52 635 | 52 635 | 16 204 |
| Nyemission | 0 | 0 | 484 | 43 119 |
| Periodens resultat | -2 114 | -1 031 | -4 639 | -6 688 |
| Belopp vid periodens utgång | 46 366 | 51 604 | 48 480 | 52 635 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,14 | -0,07 | -0,30 | -0,48 |
| Resultat per aktie inklusive utställda teckningsoptioner, SEK | -0,13 | -0,06 | -0,29 | -0,47 |

PERSONAL OCH ORGANISATION

WntResearch's organisation innefattar all den kompetens och erfarenhet som är nödvändig för att driva bolaget. Ett nära samarbete har etablerats med ett antal nyckelkonsulter inom patent, preklinisk, klinisk prövning, farmaceutisk utveckling, tillverkning, dokumentation, kvalitetssäkring, juridik, ekonomi och administration.

AKTIEN

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens utgång uppgår för rapportperioden till -0,14 SEK (-0,07). WntResearch har drygt 4 000 aktieägare.

| | Q1 2016 | Q1 2015 | Helår 2015 | Helår 2014 |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genomsnittligt antal aktier | 15 581 753 | 15 532 328 | 15 557 041 | 12 371 837 |
| Resultat per aktie, genomsnittligt antal, SEK | -0,14 | -0,07 | -0,30 | -0,48 |
| Resultat per aktie inklusive utställda teckningsoptioner, SEK | -0,13 | -0,06 | -0,29 | -0,47 |

| | Antal aktier | Kvotvärde per aktie |
|--|---------------------|----------------------------|
| Antal/värde vid årets ingång | 15 581 753 | 0,09 |
| Antal/värde 2016-03-31 | 15 581 753 | 0,09 |
| Utställda teckningsoptioner 2016-03-31 | 362 265 | 0,09 |
| Totalt antal aktier efter konvertering | 15 944 018 | 0,09 |

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 att 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 MSEK) och 1 000 000 teckningsoptioner. Efter omräkning med anledning av företrädesemissioner (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,16 nya aktier till en teckningskurs om 8,18 SEK per aktie. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per den 31 mars 2016 var 49 342 stycken. Teckningsoptionerna kan nyttjas till och med den 28 november 2016.

PERSONALOPTIONSPROGRAM

Vid årsstämma den 18 juni 2013 beslutades om utfärdande av högst 390 000 personaloptioner till nyckelpersoner i WntResearch. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutades samtidigt om emission av högst 512 538 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag till WntResearch. Efter anmälan om deltagande från berättigade deltagare utgavs totalt 325 000 personaloptioner 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 företrädesemission (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 10,46 SEK per aktie. Personaloptionerna är förenade med intjäningsvillkor kopplade till anställningen. Per den 31 mars 2016 uppgick antalet personaloptioner som maximalt kan komma att utnyttjas till 292 500 stycken vilket medför att totalt antal teckningsoptioner som kan komma att nyttjas per samma datum uppgick till 317 742 stycken. Innehavarna kan nyttja 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. Personaloptionerna kan dock nyttjas i förtid om någon part, eller flera parter som agerar tillsammans, förvärvar aktier så att parten/parterna äger mer än 50 procent av totalt antal utestående aktier i WntResearch; eller (ii) samtliga eller väsentligen samtliga WntResearchs tillgångar överlåtes i en eller en serie av relaterade transaktioner.

TECKNINGSOPTIONER

Företrädesmissionen av aktier som genomfördes under april 2016 innehöll även teckningsoptioner som vid full konvertering innebär utgivande av högst 299 649 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i nyemissionen kan WntResearch tillföras ytterligare mellan cirka 9,0 och 12,0 miljoner kronor. En (1) teckningsoption av serie 2016/2017 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Aktietorget under den period på 15 handelsdagar som slutar tvåbankdagar före teckningsperiodens början, dock lägst 30 kronor och högst 40 kronor. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017 kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2017 till och med den 30 juni 2017.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Övriga tillämpade redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen för 2015.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget ställs inför.

Malmö den 26 maj, 2016

Styrelsen för WntResearch AB

Peter Ström, Ordförande

Peter Buhl

Tommy Andersson

Carl Borrebaeck

Lars Larsson

Kjell Stenberg

Henrik Lawaetz, Verkställande Direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Ekonomiska rapporter

RESULTATRÄKNING

| KSEK | 2016 jan-mars | 2015 jan-mars | 2015 helår | 2014 helår |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Summa rörelsens intäkter | 657 | 2 642 | 14 694 | 8 361 |
| Övriga externa kostnader | -1 883 | -3 039 | -17 242 | -12 744 |
| Personalkostnader | -828 | -569 | -1 954 | -2 153 |
| Avskrivningar | -56 | -41 | -164 | -164 |
| Summa rörelsens kostnader | -2 767 | -3 649 | -19 360 | -15 061 |
| Rörelseresultat | -2 110 | -1 007 | -4 666 | -6 700 |
| Resultat från finansiella poster | -4 | -24 | 27 | 12 |
| Resultat före skatt | -2 114 | -1 031 | -4 639 | -6 688 |
| Periodens resultat | -2 114 | -1 031 | -4 639 | -6 688 |

BALANSRÄKNING

| KSEK | 2016 31 mars | 2015 31 mars | 2015 31 dec | 2014 31 dec |
|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete | 30 050 | 18 427 | 29 390 | 15 785 |
| Patent och varumärken | 3 080 | 2 571 | 3 126 | 2 201 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 33 130 | 20 998 | 32 516 | 17 986 |
| Aktier i dotterbolag | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Summa anläggningstillgångar | 33 180 | 21 048 | 32 566 | 18 036 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | 683 | 794 | 299 | 643 |
| Kassa och bank | 14 351 | 30 213 | 16 595 | 34 905 |
| Summa omsättningstillgångar | 15 034 | 31 007 | 16 894 | 35 548 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 48 214 | 52 055 | 49 460 | 53 584 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | 46 366 | 51 604 | 48 480 | 52 635 |
| Kortfristiga skulder | 1 848 | 451 | 980 | 949 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 48 214 | 52 055 | 49 460 | 53 584 |

KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK | 2016 jan-mars | 2015 jan-mars | 2015 helår | 2014 helår |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde, löpande verksamheten | -1 632 | -1 680 | -4 264 | -7 611 |
| Kassaflöde, investeringsverksamheten | -612 | -3 012 | -14 530 | -7 706 |
| Kassaflöde, finansieringsverksamheten | 0 | 0 | 484 | 43 119 |
| Periodens kassaflöde | -2 244 | -4 692 | -18 310 | 27 802 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 16 595 | 34 905 | 34 905 | 7 103 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 14 351 | 30 213 | 16 595 | 34 905 |

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

| KSEK | 2016 jan-mars | 2015 jan-mars | 2015 helår | 2014 helår |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 48 480 | 52 635 | 52 635 | 16 204 |
| Nyemission | 0 | 0 | 484 | 43 119 |
| Periodens resultat | -2 114 | -1 031 | -4 639 | -6 688 |
| Belopp vid periodens utgång | 46 366 | 51 604 | 48 480 | 52 635 |

NYCKELTAL

| KSEK | 2016 Q1 | 2015 Q1 | 2015 helår | 2014 helår |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Rörelsekapital ¹ , KSEK | 13 186 | 30 556 | 15 914 | 34 599 |
| Kassalikviditet ² , % | 814 % | 6875 % | 1724 % | 3746 % |
| Soliditet ³ , % | 96 % | 99 % | 98 % | 98 % |
| Skuldsättningsgrad ⁴ , % | 0 % | | 0 % | 0 % |

¹ Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder

² Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder

³ Eget kapital i procent av balansomslutningen

⁴ Räntebärande skulder i procent av eget kapital

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – juni 2016 avges den 26 augusti 2016

Delårsrapport januari – september 2016 avges den 25 november 2016

Bokslutskommuniké 2016 avges den 24 februari 2017

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Henrik Lawaetz, CEO WntResearch, tel. +46 (0) 72 702 4694, e-post: hl@wntresearch.com

ADRESS

WntResearch AB

Medeon Science Park, Per Albin Hanssons väg 41, 205 12 Malmö

Medeon Science Park | 205 12 Malmö | 040-32 18 40 | www.wntresearch.com

WntResearch