

WntResearch

Bokslutskommuniké

Q4 Oktober – December 2015

Publiceringsdatum 29 februari 2016

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

www.wntresearch.com

Fjärde kvartalet (2015-10-01 – 2015-12-31)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 598 666 SEK (-984 751).
- ✓ Resultatet per aktie* uppgick till -0,10 SEK (-0,06) före utspädning och -0,10 SEK (-0,06) efter utspädning.

Helåret 2015 (2015-01-01 – 2015-12-31)

- ✓ Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 639 315 SEK (-6 688 161).
- ✓ Resultatet per aktie* uppgick till -0,30 SEK (-0,43) före utspädning och -0,29 SEK (-0,42) efter utspädning.
- ✓ Soliditeten** uppgick per den 31 december 2015 till 98 % (98 %).

I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.

** Periodens resultat dividerat med 15 581 753 aktier per 2015-12-31 (15 523 328 per 2014-12-31). Notera att det totala antalet återstående teckningsoptioner per den 31 december var 341 842 stycken vilka berättigar till teckning av 362 265 nya aktier.*

*** Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- En delrapport med kliniska data från fas 1-studien med Foxy-5 redovisades i november 2015.
- Foxy-5 data presenterades vid den internationella onkologikongressen International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics i Boston november 2015.
- Det amerikanska patentverket (United States Patent and Trademark Office) meddelade beviljandet av ett patent för Foxy-5 för behandling av prostatacancer (registreringsdag den 8 mars 2016).
- De prekliniska långtids toxikologistudierna för Foxy-5, som är nödvändiga inför kliniska fas 2 och 3 studier, avslutades och ingen toxicitet observerades.
- WntResearch publicerade en kommentar från Bolaget avseende resultatet från fas 1-studien med Foxy-5 på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com). Kommentaren i sin helhet återfinns under rubriken "Investor & media", med underrubrik "Presentations & Events".
- Bolaget lämnade in tillståndsansökan för fas 1b-studien till de danska hälsovårdsmyndigheterna.
- Bolaget meddelade att Onkologiska kliniken och Kliniska provningsenheten, FoU-Centrum vid Skånes universitetssjukhus i Lund kommer att delta som ett provningscenter i den kliniska fas 1b-studien med Foxy-5.
- Henrik Lawaetz efterträdde Nils Brünner som ny VD i WntResearch med tillträde 1 januari 2016. Henrik Lawaetz är utbildad läkare kombinerat med en MBA utbildning från Köpenhamn, och har många års erfarenhet från läkemedelsindustri (Pharmacia, NovoNordisk), biotech, och riskkapital.

Väsentliga händelser under helåret 2015

Första kvartalet

- Bolaget initierade behandling av den sista utav totalt tre patienter vid näst högsta dosnivå (dosnivå 7) i den kliniska fas 1-studien för Foxy-5. Ingen läkemedelsrelaterad toxicitet observerades. Studien

fortgick som planerat till dosnivå 8. Dosbegränsande toxicitet eller maximal tolererad dos uppnåddes inte. WntResearch beslutade därför att genomföra en uppföljande fas 1b-studie efter att den sista patienten slutfört den sista dosnivån (dosnivå 8). Det primära målet fas 1b-studien är att hitta den optimala dosen av Foxy-5, för den efterföljande randomiserade fas 2-studien. Fas 1b-studien skall fokuseras på potentiella biologiska effekter av Foxy- 5-behandling, och inkluderar omfattande biomarkör-studier på tumörbiopsier och blodprov på utvalda patienter, före och efter behandling med Foxy-5.

- Peter Ström nyvaldes till styrelseledamot och vid efterföljande konstituerande styrelsemöte till styrelsens ordförande. Peter Ström har haft olika ledande internationella befattningar inom KabiVitrum/KabiPharmacia-Upjohn och IMS Health.
- Resultat från de sju första dosnivåerna av fas 1 presenterades i ett pressmeddelande vid tidpunkten för ASCO-konferensen i månadsskiftet maj-juni 2015.

Andra kvartalet

- I april 2015 kommunikerade Bolaget ett klargörande om vilka data som kan förväntas från den pågående fas 1- studien (dos-eskalering) hos patienter med kolon-, bröst- och prostatacancer samt en förklaring till varför Bolaget behöver ta emot all data från den kliniska fas 1-studien innan några rapporter kan publiceras.
- Det europeiska patentverket beviljade WntResearch ett europeiskt patent för EP 2 384 763, vilket täcker Bolagets peptid Foxy-5, och patentet har därefter fullföljts i ett flertal (12) länder i Europa. Detta patent har redan tidigare beviljats i USA
- Thomas Feldthus, CFO, lämnade WntResearch från om med den 1 juni 2015.
- I juni 2015 presenterade WntResearch preliminära resultat från fas 1-studien med Foxy-5. Resultatet visade att WntResearch fortfarande inte sett någon läkemedelsrelaterad toxicitet.
- Den 9 juni 2015 hölls årsstämma i WntResearch. Information om de beslut som fattades finns att tillgå i "Kommuniké från årsstämma" publicerad den 10 juni 2015 på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Tredje kvartalet

- Behandling inleddes på den sista patienten i den kliniska fas 1-studien med Foxy-5 på den sista dosnivån (dosnivå 8).
- I september 2015 meddelade Bolaget att ett abstract med data för Foxy-5 accepterats för presentation vid den internationella onkologikongressen International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics i Boston i november 2015.
- Den sista patienten, i den pågående kliniska fas 1-studien med Foxy-5, avslutade i september behandling enligt protokollet på högsta dosnivån (dosnivå 8). Därmed stängdes fas 1-studien. Omfattande data ska analyseras innan en sammanfattande slutrapport kan färdigställas.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Bolaget meddelade slutresultaten från fas 1-studie med Foxy-5, vilka bekräftade de positiva resultat som preliminärt presenterades i november 2015. Studieresultaten gav även ny information som är mycket användbar i den fortsatta kliniska utvecklingen.
- Bolaget meddelade att protokollet för fas Ib-studie av Foxy-5 mot spridning av cancertumörer i kroppen godkänts av danska läkemedelsmyndigheten samt etikkommittén och studien påbörjas därmed på två danska centra. Målet med studien är att undersöka högre doser för att hitta dosbegränsande toxicitet eller, vid fortsatt utebliven toxicitet, en tillräcklig biologisk signal för fasställande av optimal dos för fas-2 studien.
- Bolaget meddelade att Northern Centre for Cancer Care, Freeman Hospital, Newcastle i Storbritannien också inkluderats i fas 1b studien. Inklusivt det svenska centrat i Lund, betyder det att så snart alla myndigheters godkännanden föreligger ingår 4 centra i studien. Detta kommer att öka rekryteringsmöjligheterna avsevärt.
- WntResearch meddelade att Per-Ola Forsberg har utsetts till ny CFO för bolaget. Han kommer närmast från uppdrag hos Idogen AB. Per-Ola Forsberg har lång erfarenhet som CFO från flera andra life science- och forskningsföretag och har bland annat varit med om att introducera Probi och LIDDS på Nasdaqbörsen.

Resultat i korthet:

KSEK	Q4 2015	Q4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Rörelsens intäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-5 314	-4 042	-19 360	-15 061
Rörelseresultat	-1 596	-1 001	-4 667	-6 700
Periodens resultat	-1 599	-985	-4 639	-6 688

VD har ordet

Vid årsskiftet tillträdde jag som ny vd och efter bara några veckor har min positiva uppfattning om bolagets möjligheter framöver stärkts. 2015 har varit ett händelserikt år för WntResearch och bolaget har tagit flera verksamhetsmässiga kliv framåt. Vi har nyligen avslutat en fas 1-studie med vår läkemedelskandidat Foxy-5 och det med många positiva resultat. WntResearch är på väg in i en intensiv klinisk fas då vi precis startar upp en fas 1b-studie, samtidigt som vi planerar för den efterföljande fas 2-studien.

Det amerikanska patentverket har meddelat beviljandet av ett patent för Foxy-5 gällande behandling av prostatacancer. Det är mycket positivt att vi nu får ett patent i USA som omfattar behandling av prostatacancer, som är en av de största cancersjukdomar, där man samtidigt vet att Wnt-5a har stor betydelse för utvecklingen. Det är särskilt glädjande att detta patent beviljas eftersom det förutom behandling av prostatacancer, även ger WntResearch en förlängd patenttid för Foxy-5. Dessutom beviljade det europeiska patentverket, liksom de amerikanska patentmyndigheter tidigare gjort, ett patent täckande bolagets peptid Foxy-5, och detta patent har därefter fullföljts i flera (12) europeiska länder.

Vi avslutade under det fjärde kvartalet de prekliniska långtids toxikologistudierna av Foxy-5, som är nödvändiga för genomförandet av fas 2 och 3 studier. Inga negativa effekter har observerats på någon angiven dos, och alltså har ingen toxicitet observerats. Bolagets plan har varit att kombinera Foxy-5 med standard kemoterapi för att angripa cancercellerna från olika håll. De nya resultaten, både från toxikologistudien och från fas 1-studien, gör oss övertygade om att Foxy-5 är en substans med mycket låg toxicitet. Detta är en förutsättning för att kunna kombinera Foxy-5 med alla typer av kemoterapi och nya biologiska läkemedel.

I december lämnade vi in tillståndsansökan till Läkemedelsverket och etiska kommitté i Danmark, för att starta den kliniska fas 1b-studien med Foxy-5, och i slutet på februari 2016 har vi fått godkännandet, så studien kan omedelbart gå igång på två danska centra. Efter årsskiftet har vi dessutom lämnat in ansökningar till både det svenska och det engelska Läkemedelsverket, samt respektive etiska kommitté, angående deltagande av centra även i Lund och Newcastle. Starten av fas 1b-studien är en mycket viktig milstolpe för WntResearch, och den kommer att ge oss informationen vi behöver, för att optimera den efterföljande avgörande kliniska fas 2-studien. Vi är mycket glada att ha kunnat utöka antalet kliniker för fas 1b-studien, där nu fyra center kommer att delta. Detta ger förutsättningar för en säkrare och mer effektiv rekrytering av patienter till studien.

Den stora skillnaden mellan fas 1- och 1b-studierna och fas 2-studien ligger i rekryteringen av patienter. De två förstnämnda rekryterar patienter som redan har metastaserad sjukdom och för vilka den behandlande läkaren inte har någon ytterligare rutinmässig behandling att erbjuda. Däremot kommer den planerade fas 2-studien att endast rekrytera nyopererade cancerpatienter utan tecken på metastaser, men med en hög risk för att utveckla metastaser, och ger oss svaret på Foxy-5's anti-metastaserande förmåga i människa!

Jag är utbildad läkare och har mångårig erfarenhet från uppstart, drift och affärsutveckling av forskningsinriktade biotech-företag. Min ambition är därför också att öka kännedomen om WntResearch bland potentiella licenspartners och även på kapitalmarknaden. Tidigare vd Nils Brünner fortsätter som medicinsk chef i bolaget. Nils har gjort ett fantastiskt arbete och kommer som medicinsk chef i bolaget att bidra med sin stora kompetens inom sitt specialområde. Som nyligen meddelats har vi rekryterat ny CFO, Per-Ola Forsberg har mångårig erfarenhet som CFO från flera andra noterade life science- och forskningsföretag. Med den mycket erfarna ledningsgrupp, där också Tommy Andersson ingår som CSO, har bolaget tillgång till nödvändig kompetens för att på ett snabbt och affärsmässigt sätt lösa de uppgifter som ligger framför oss. Det team som skall ta WntResearch framåt kommer även att kompletteras med externa experter inom olika områden när tillfälliga kompetenser behövs. Vi har en spännande tid framför oss och jag ser fram emot ett framgångsrikt 2016!

Henrik Lawaetz
Verkställande direktör

Kort om WntResearch

Om WntResearch:

WntResearch har startat det kliniska utvecklingsarbetet med bolagets första läkemedelskandidat, Foxy-5, som i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering) av bröstcancer och prostatacancer. WntResearch arbetar 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, där de arbetar med att utveckla innovationer baserat på proteinet Wnt-5a och dess roll i 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

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 har varit att under 2015 ta läkemedelskandidaten Foxy-5 genom en klinisk fas 1-studie. I september 2015 avslutades WntResearchs kliniska fas 1-studie med Foxy-5. Målsättningen under 2016 är genomförandet av fas 1b-studien där vi 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 genomförande av en retrospektiv studie av kolorektalcancer patienter för fastställande av patientantalet i fas 2-studien. Efter genomförd klinisk fas 1b-studie är Bolagets avsikt att initiera en klinisk fas 2-studie i 2017, men innan dess kommer en processutveckling och produktion av Foxy-5 i en egentlig läkemedelsform att genomföras. Efter att ha uppnått "Proof of concept" i människa med Foxy-5 är WntResearchs målsättning att finna en lämplig partner för vidare utveckling.

Utveckling i siffror under fjärde kvartalet 2015

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Omsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2015 uppgick till 0 SEK (0).

Resultat

Bolagets resultat efter skatt för det fjärde kvartalet 2015 uppgick till -1 598 666 SEK (-984 751).

Finansiell utveckling

Bolagets finansiella resultat under fjärde kvartalet 2015 speglar att kostnaderna för övriga externa kostnader inkluderar tillverkning av den aktiva substansen för den kliniska Fas-1b studien, och finaliseringen av preklinisk säkerhet och toxikologitestning av Foxy-5. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,6 MSEK och kassaflödet uppgick till -4,3 MSEK, resulterande i att kassa och bank vid periodens slut uppgick till 16,6 MSEK.

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 31 december 2015 uppgick antalet aktier i WntResearch till 15 581 753 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 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 1,14 nya aktier till en teckningskurs om 8,31 SEK per aktie. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per den 31 december 2015 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 10,62 SEK per aktie. Personaloptionerna är förenade med intjäningsvillkor kopplade till anställningen. Per den 31 december 2015 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 312 923 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.

Förslag till disposition av Bolagets resultat

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

Årsredovisning tillgänglig och årsstämma

WntResearchs årsredovisning för räkenskapsåret 2015 kommer att publiceras på Bolagets (www.wntresearch.com) och AktieTorgets (www.aktietorget.se) respektive hemsidor i maj 2016. Årsstämma i Bolaget kommer att hållas den 27 maj 2016 i Malmö. Datum för publicering av fullständig årsredovisning kommer att presenteras senast i samband med kallelse till årsstämma.

Principer för bokslutskommunikéns upprättande

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

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1 2016	27 maj 2016
Halvårsrapport 2016	26 augusti 2016
Delårsrapport 3 2016	25 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	24 februari 2017

Avlämnande av bokslutskommuniké

Malmö, 29 februari 2016
Styrelsen för WntResearch AB

Peter Ström, ordförande	Lars Larsson
Tommy Andersson	Kjell Stenberg
Carl Borrebaeck	Peter Buhl
Henrik Lawaetz, verkställande direktör	

Resultaträkning i sammandrag

SEK	2015-10-01 2015-12-31 3 månader	2014-10-01 2014-12-31 3 månader	2015-01-01 2015-12-31 12 månader	2014-01-01 2014-12-31 12 månader
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverade kostnader för egen räkning	3 718 766	2 872 444	14 693 670	7 870 377
Övriga intäkter	0	168 536	0	491 344
Summa rörelsens intäkter	3 718 766	3 040 980	14 693 670	8 361 721
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 788 226	-3 383 647	-17 064 780	-12 743 623
Personalkostnader	-485 099	-601 744	-2 131 239	-2 153 339
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-41 100	-56 336	-164 400	-164 336
Summa rörelsens kostnader	-5 314 425	-4 041 727	-19 360 419	-15 061 298
Rörelseresultat	-1 595 659	-1 000 747	-4 666 749	-6 699 577
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7 575	27 255	62 356	27 255
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 582	-11 259	-34 922	-15 839
Summa resultat från finansiella investeringar	-3 007	15 996	27 434	11 416
Resultat efter finansiella poster	-1 598 666	-984 751	-4 639 315	-6 688 161
Periodens skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 598 666	-984 751	-4 639 315	-6 688 161

Balansräkning i sammandrag

SEK	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Patent, licenser samt liknande rättigheter	3 125 848	2 201 376
Aktiverade utvecklingskostnader	29 389 923	15 785 125
	32 515 771	17 986 501
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Aktier i dotterbolag	50 000	50 000
Uppskjuten skattefordran	-	-
Summa anläggningstillgångar	32 565 771	18 036 501
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	156 427	564 814
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	142 518	77 632
	298 945	642 446
<u>Kortfristiga placeringar</u>		
Kassa och bank	16 595 008	34 905 358
Summa omsättningstillgångar	16 893 953	35 547 804
Summa tillgångar	49 459 724	53 584 305
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	1 402 358	1 397 099
<u>Fritt eget kapital</u>		
Balanserat resultat	-24 040 027	-17 351 866
Överkursfond	75 756 561	75 278 308
Årets förlust	-4 639 315	-6 688 161
	47 077 219	51 238 281
Summa eget kapital	48 479 577	52 635 380
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	525 346	548 603
Övriga kortfristiga skulder	37 733	22 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	417 068	377 710
Summa kortfristiga skulder	980 147	948 925
Summa eget kapital och skulder	49 459 724	53 584 305
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

Förändring eget kapital i sammandrag

SEK	2015-01-01 2015-12-31 12 månader	2014-01-01 2014-12-31 12 månader
Bundet eget kapital		
Aktiekapital IB	1 397 099	1 113 466
Nyemission	5 259	283 633
Aktiekapital UB	1 402 358	1 397 099
Fritt eget kapital		
Överkursfond IB	75 278 308	32 442 628
Nyemission	478 253	42 835 680
Överkursfond UB	75 756 561	75 278 308
Balanserat resultat	-24 040 027	-17 351 866
Periodens resultat	-4 639 315	-6 688 161
	-28 679 342	-24 040 027
Summa eget kapital	48 479 577	52 635 380

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK	2015-10-01	2014-10-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 595 659	-1 000 747	-4 666 749	-6 699 577
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-	0	-
Erhållen ränta	7 575	27 254	62 356	27 255
Erlagd ränta	-10 582	-11 259	-34 922	-15 839
	-1 598 666	-984 752	-4 639 315	-6 688 161
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	63 144	672 075	343 502	262 709
Ökning/minskning leverantörsskulder	279 336	319 190	-23 257	-1 481 629
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	336 048	304 389	54 478	296 219
	-920 138	310 902	-4 264 592	-7 610 862
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 677 666	-2 904 397	-14 529 270	-7 706 041
Avsättning skattefordran	-	-	-	-
	-3 677 666	-2 904 397	-14 529 270	-7 706 041
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	294 044	319 728	483 512	43 119 314
	294 044	319 728	483 512	43 119 314
Periodens kassaflöde	-4 303 760	-2 273 767	-14 006 590	27 802 411
Likvida medel vid periodens början	20 898 768	37 179 125	34 905 358	7 102 947
Likvida medel vid periodens slut	16 595 008	34 905 358	16 595 008	34 905 358

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

WntResearch