

WntResearch

Bokslutskommuniké Q4 Oktober – December 2016

Publiceringsdatum 24 februari 2017

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

www.wntresearch.com

FJÄRDE KVARTALET (OKT – DEC 2016)

- Rörelsens intäkter uppgick till 0 MSEK (0)
- Kostnaderna uppgick till 6,1 MSEK (6,5)
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -5,9 MSEK (-4,2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,35 kr (-0,27)

HELÅRET 2016 (JANUARI – DEC)

- Rörelsens intäkter uppgick till 0 MSEK (0)
- Kostnaderna uppgick till 20,1 MSEK (18,3)
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -20,1 MSEK (-18,2)
- Resultat per aktie uppgick till -1,24 kr (-1,17)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- WntResearch meddelade positiva resultat från den pågående fas 1b-studien av läkemedelskandidaten Foxy-5, där en dosnivå identifierats som ger biologisk effekt i cancerpatienter. Baserat på en konstruktiv dialog med Läkemedelsverket har utformningen av den kommande fas 2-studien kunnat anpassas så att antalet patienter reduceras och observationstiden förkortas jämfört med vad som tidigare planerats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- I augusti meddelades att den pågående fas 1b-studien av Foxy-5 i Danmark kunnat gå upp i nästa dosnivå, och att doseringen av patienter även kunnat påbörjas i Storbritannien. Bolaget har beslutat att avstå från en utvidgning av studien till Skånes Universitetssjukhus.
- Dennis Henriksen tillträdde en nyinrättad tjänst som Chief Technical Officer. Samtidigt aviserade Nils Brünner, Chief Medical Officer, att han avser lämna sin tjänst vid årsskiftet 2016/2017.
- Nyvalda styrelseledamoten, professor Bengt Glimelius, utsågs att leda Socialstyrelsens arbete med uppdatering av de nationella rekommendationerna om vård vid tjock- och ändtarmscancer. Då detta uppdrag inte är förenligt med styrelseengagemang i läkemedelsbolag, har professor Glimelius meddelat att han lämnar sitt styrelseuppdrag i WntResearch, men står till bolagets förfogande i en roll som fristående medicinsk rådgivare.
- WntResearch mottog ett besked om godkännande från det kanadensiska patentverket, Canadian Intellectual Property Office (CIPO), för sin läkemedelskandidat Box-5 och andra liknande peptider.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- I början av 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 utröna möjligheterna att undersöka två lägre dosgrupper än tidigare planerat, med fokus på biologisk effekt. Bakgrunden är bland annat att resultaten från en tidigare genomförd fas 1-studie

indikerar att Foxy-5 har biologisk aktivitet i dosnivåer som användes i den tidigare fas 1-studien och som initialt inte planerats att ingå i fas 1b-studien.

- I april godkände den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA bolagets förslag till förändringar av dosnivåerna i fas 1b-studien med Foxy-5. Även den ansvariga etiska kommittén gav klartecken att påbörja inklusion av patienter i Storbritannien.
- Företrädesemissionen, uppgående till cirka 22,8 MSEK bestående av aktier och teckningsoptioner i WntResearch, övertecknades med 71 procent.
- Vid Årsstämman omvaldes Peter Ström som styrelseordförande. Tommy Andersson och Kjell Stenberg omvaldes som ordinarie styrelseledamöter och Ulf Björklund, Bengt Glimelius och Birgit Stattin Norinder valdes till nya ordinarie styrelseledamöter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA 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.
- 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 HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- WntResearch meddelade att den sista av totalt 12 patienter inkluderats i den dosfinnande delen av en fas 1b-studie med läkemedelskandidaten Foxy-5. Detta bedöms möjliggöra ett beslut om dosnivå för den planerade fas 2-studien. Vidare meddelas att nödvändiga myndighetstillstånd nu erhållits för genomförandet av en retrospektiv tumörprovsstudie, vars resultat kommer vara vägledande för den fortsatta utvecklingen av Foxy-5.

BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP

Bolaget har historiskt tillämpat aktiveringsprincipen avseende pågående utvecklingsprojekt, vilket innebär att alla kostnader som ska aktiveras respektive inte ska identifieras och hanteras på olika sätt i redovisningen. WntResearch styrelse har beslutat om ett principbyte som innebär att bolaget kommer att kostnadsföra allt egenutvecklat arbete. Styrelsen bedömer att denna redovisningsprincip leder till mer tillförlitlig och relevant ekonomisk information för aktieägarna. Från och med 1 januari 2016 tillämpas därför kostnadsföringsmodellen för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Principbytet görs med retroaktiv verkan och belopp har justerats som om kostnadsföringsmodellen alltid har tillämpats. Korrigeringar av belopp har även gjorts för jämförelseperioder.

RESULTAT I KORTHET	Q4	Q4	Helår	Helår
KSEK	2016	2015	2016	2015
Rörelsens intäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-6 072	-4 225	-20 012	-18 271
Rörelseresultat	-6 072	-4 225	-20 012	-18 271
Periodens resultat	-5 941	-4 228	-20 112	-18 244

Informationen i delårsrapporten är sådan som WntResearch är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Henrik Lawaetz försorg, för offentliggörande den 24 februari 2017.

VD har ordet

Under hösten 2016 kunde vi dokumentera signaler på att vår läkemedelskandidat Foxy-5 ger en biologisk effekt i cancerpatienter. Även om vi sedan tidigare har en omfattande preklinisk dokumentation och positiva data från den tidigare genomförda fas 1-studien, ser vi detta som en betydande framgång i utvecklingen av vårt unika läkemedelsprojekt mot tumörspridning. Som bekant finns det idag många läkemedel som kan bekämpa tumörer, men ingen behandling som motverkar metastasering.

Den biologiska effekten av Foxy-5 observerades i den fas 1b-prövning som initierades under 2016. Prövningen går nu in i sitt slutskede vilket innebär analys av de blod- och tumörprover som tagits på samtliga patienter före och efter att de doserats med Foxy-5. Resultaten från dessa analyser förväntas ge företaget ett tillräckligt underlag för att definiera en lämplig dosnivå inför den kommande fas 2-studien.

Fas 1b-prövningen utförs på svårt sjuka cancerpatienter med etablerade metastaser där andra behandlingsalternativ saknas – en betydligt mindre patientgrupp än den som förväntas kunna behandlas med Foxy-5 efter en registrering. Många av de svårt sjuka patienter som screenats har av olika anledningar visat sig inte uppfylla samtliga inklusions- och exklusionskriterier och rekryteringen har därför tagit lång tid i anspråk. Den dosfinnande delen av studien är färdigrekryterad och resultaten av genexpressionsanalyserna bearbetas nu och förväntas utgöra ett viktigt underlag för att bestämma en lämplig dos till fas 2-studien.

Foxy-5 är avsedd att användas tillsammans med de cellgiftsterapier som dominerar dagens behandling av cancerpatienter. Tanken är att minska tumörbördan med cellgifterna och samtidigt motverka metastasering med hjälp av Foxy-5. Vi ser även möjligheter till kombinationsterapier med de immunonkologiska behandlingar som nu snabbt vinner mark. Intresset för sådana kombinations-möjligheter har varit tydligt i de kontakter vi haft under året med potentiella licenspartners. Därför har vi inlett ett samarbete med Köpenhamns universitet, där prekliniska studier kommer att utföras för att utröna om Foxy-5 skulle kunna utgöra ett värdefullt komplement till immunonkologiska läkemedel, vilket skulle bredda behandlingsmöjligheterna och därmed marknaden för Foxy-5.

WntResearch är inte ensamma om att uppmärksamma den betydelsefulla roll som det kroppsegna proteinet Wnt-5a spelar vid metastasering av tumörer. Flera oberoende forskargrupper har under året

publicerat intressanta vetenskapliga rapporter som stöder det grundläggande konceptet bakom Foxy-5. Bland annat har artiklar publicerats i både Clinical Cancer Research och online på PLOS Genetics, vilka beskriver nya forskningsresultat som understryker Wnt-5a:s roll i metastasering av bröstcancertumörer.

Parallellt med genomförandet av den sista delen i fas 1b-studien arbetar vi för närvarande intensivt med förberedelserna inför den fas 2-prövning med Foxy-5 vilken vi räknar med att kunna starta under 2017. Som ett led i förberedelserna inför denna studie har vi interagerat med Läkemiddelsverket i Sverige och erhållit värdefull input inför beslut om hur studien ska utformas.

Vi kan se tillbaka på ett produktivt 2016 och bedömer att steget in i fas 2 under 2017 kommer öka värdet i Foxy-5-projektet markant och rendera ett omfattande intresse från omvärlden. Foxy-5 har potential att radikalt förändra behandlingen av breda grupper cancerpatienter, och vi är fast beslutna om att på ett professionellt och tidseffektivt sätt bidra till att läkemedelskandidaten så snabbt som möjligt blir tillgänglig för de patienter som behöver den. Detta skulle inte bara kunna leda till en minskad dödlighet i cancersjukdomar, utan naturligtvis även gynna våra aktieägare.

Henrik Lawaetz
Verkställande direktör

Kort om WntResearch

WntResearch utvecklar en ny typ av cancerläkemedel baserat på banbrytande forskning som visar att det kroppsegna proteinet Wnt-5a spelar en viktig roll för tumörcellernas förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen. De allra flesta som avlider i cancer gör det till följd av tumörspridning (metastasering) och behovet av en specifik behandling för att motverka detta är därför mycket stort. WntResearch längst framskridna läkemedelskandidat Foxy-5 har i prekliniska försöksmodeller visat sig minska tumörcellernas rörelseförmåga och därmed motverka uppkomst av metastaser. Resultaten från en genomförd fas 1-studie visar på en gynnsam säkerhetsprofil och farmakokinetik samt tidiga indikationer på biologisk aktivitet. Projektet befinner sig för närvarande i en fas 1b-studie på patienter med cancer i tjocktarm, prostata eller bröst. WntResearch är noterat på Aktietorget.

Verksamhet

PÅGÅENDE AKTIVITETER

WntResearch längst framskridna läkemedelskandidat, Foxy-5, befinner sig i en fas 1b-prövning på patienter med metastaser från solida tumörer i tjocktarm, prostata eller bröst. Målet i fas 1b-prövningen är fastställande av dosen för fas-2 studien. Dessutom genomförs en retrospektiv studie av kolon- och rektalcancer patienter för fastställande av cancertyp och patientantal i fas 2-studien.

Resultat från en tidigare genomförd fas 1-prövning visar att substansen har en gynnsam säkerhetsprofil och farmakokinetik. Dessutom indikerar en analys av vävnadsprover från två patienter ett tydligt biologiskt svar på doseringen av Foxy-5 i form av förändringar i tumörprovernas genprodukter. Efter genomförd klinisk fas 1b studie är Bolagets avsikt att initiera en klinisk fas 2-studie under 2017, men innan dess kommer processutveckling och produktion av Foxy-5 i en optimerad läkemedelsform att slutföras.

BAKGRUND

WntResearch grundades i syfte att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Prekliniska försök visar att Foxy-5 minskar tumörcellernas rörelseförmåga och motverkar uppkomst av metastaser. 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

Protein Wnt-5a hämmar bröst-, prostata- och koloncancer cellers 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 härma effekten av en intakt Wnt-5a-molekyl utan den oönskade egenskapen att binda till cellytor 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. På grund av avsaknad toxisk effekt av Foxy-5 finns det goda möjligheter för att sådan kombinationsbehandling kan fungera bra.

Bolagets produktportfölj innehåller även läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper beter 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 prostatacancer – att minska nivån av proteinet Wnt-5a eller hindra 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 optimera farmakokinetiken för denna substans 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 genom analys av genprodukter i blod- och tumörprover tagna före och efter behandling med Foxy-5 kunna definiera den dos av Foxy-5 som inducerar en biologisk effekt hos en patient. Detta har blivit än viktigare eftersom ingen dosbegränsande toxicitet av Foxy-5 vid de hittills undersökta dosnivåerna har konstaterats. 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 en fas 2 studie med patienter som diagnostiserats med stadium 3 tjocktarmscancer, 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. Patienterna i den aktiva behandlingsgruppen får denna standard behandling plus Foxy-5, medan kontrollgruppen får bara standard behandling. Därefter jämförs utvecklandet av canceråterfall och tumörspridning 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 av prostatacancer (3). WntResearch ser kontinuerligt över och vid behov kompletterar patentportföljen för att skydda Bolagets forskningsfynd på bästa möjliga sätt.

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 cytostatika, som hämmar celledning, 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 immunoterapier.

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

PRINCIPBYTE TILL KOSTNADSFÖRING AV EGENUTVECKLAT ARBETE

Bolaget har historiskt tillämpat aktiveringsprincipen avseende pågående utvecklingsprojekt, vilket innebär att alla kostnader som ska aktiveras respektive inte ska identifieras och hanteras på olika sätt i redovisningen. WntResearch styrelse har beslutat om ett principbyte som innebär att bolaget kommer att kostnadsföra allt egenutvecklat arbete. Styrelsen bedömer att denna redovisningsprincip leder till mer tillförlitlig och relevant ekonomisk information för aktieägarna. Från och med 1 januari 2016 tillämpas därför kostnadsföringsmodellen för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Principbytet görs med retroaktiv verkan och belopp har justerats som om kostnadsföringsmodellen alltid har tillämpats. Korrigeringar av belopp har även gjorts för jämförelseperioder. Den historiska effekten redovisas över eget kapital, se nedan under Ekonomiska rapporter.

Utöver att motivet att den förändrade principen bedöms ge en mer tillförlitlig och relevant ekonomisk information är bakgrunden till förändringen att WntResearch driver utvecklingen längre i egen regi jämfört med den ursprungliga planen och det därför innebär stort administrativt arbete att hantera aktiveringsprincipen på ett korrekt sätt. Det kan i ett utvecklingsbolag ofta ifrågasättas om kriterierna för att aktivera är uppfyllda för samtliga kostnader och det får inte finnas betänkligheter kring vald redovisning. Värdet på bolaget bestäms inte av resultat eller eget kapital, utan snarare av vilka framsteg WntResearch gör i utvecklingen tillsammans med kassaflödesbehovet.

RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

WntResearch är ett forsknings- och utvecklingsbolag som ännu inte har några intäkter från försäljning. Övriga rörelseintäkter under det fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och nettoresultatet uppgick till -5,9 MSEK (-4,2).

KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 18,8 MSEK (16,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -5,9 MSEK (-4,4).

KSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Kassaflöde, löpande verksamheten	-5 941	-4 383	-19 325	-17 705
Kassaflöde, investeringsverksamheten	-42	-215	-161	-1089
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	562	294	21 697	484
Periodens kassaflöde	-5 421	-4 304	2 211	-18 310
Likvida medel vid periodens ingång	24 227	20 899	16 595	34 905
Likvida medel vid periodens utgång	18 806	16 595	18 806	16 595

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 patent, vilket redovisas i tabellen nedan.

KSEK	Q4 2016	Q4 2015	helår 2016	Helår 2015	Helår 2014
Patent	42	215	161	1 089	397
Summa investeringar	42	215	1 089	1 089	397

EGET KAPITAL

Tabellerna nedan återger information om WntResearch's eget kapital. Bolagets eget kapital per den 31 december 2016 uppgick till 20 675 KSEK (19 090), varav aktiekapital uppgick till 1 525 KSEK (1 402).

KSEK	helår 2016	helår 2015
Eget kapital vid årets ingång	19 090	36 850
Nyemission	21 697	484
Periodens resultat	-20 112	-18 244
Belopp vid periodens utgång	20 675	19 090
Resultat per aktie, SEK	-1,24	-1,17
Resultat per aktie inklusive utställda teckningsoptioner, SEK	-1,20	-1,15

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 -0,35 SEK (-0,27). WntResearch har drygt 4 000 aktieägare.

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Genomsnittligt antal aktier	16 910 767	15 568 441	16 263 119	15 557 041
Resultat per aktie, genomsnittligt antal, SEK	-0,35	-0,27	-1,24	-1,17
Resultat per aktie inklusive utställda teckningsoptioner, SEK	-0,34	-0,27	-1,20	-1,15

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	15 581 753	0,09
Antal/värde 2016-12-31	16 944 485	0,09
Utställda personaloptioner, antal aktier	212 281	0,09
Utställda teckningsoptioner lösen 2017	299 649	0,09
Totalt antal aktier efter konvertering	17 456 415	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. Efter omräkning med anledning av företrädesemissioner (i enlighet med optionsvillkoren) berättigade varje teckningsoption till teckning av 1,16 nya aktier till en teckningskurs om 8,18 SEK per aktie. Samtliga 49 342 återstående teckningsoptioner nyttjades under perioden.

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 1,02 ny aktie till en teckningskurs om 10,46 SEK per aktie. Under fjärde kvartalet har 10 000 av personaloptionerna omvandlats till aktier. Per den 31 december 2016 uppgick antalet ej ännu utnyttjade teckningsoptioner till 208 119 stycken. Innehavarna kan nyttja intjänade personaloptioner fram till och med den 30 juni 2017.

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.

VALBEREDNING

Vid WntResearch AB:s årsstämma den 27 maj 2016 beslutades att bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen samt styrelsens ordförande. I enlighet med årsstämmans beslut om riktlinjer för valberedning har styrelsens ordförande Peter Ström tagit fram namn från de tre största ägarna. Valberedningen består av Kjell Stenberg, Tommy Andersson och Lars-Erik Forsgårdh. Kjell Stenberg har utsetts till valberedningens ordförande. Aktieägare som har förslag ombedes kontakta valberedningens ordförande Kjell Stenberg på e-post: ksten@swipnet.se.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 18 maj 2017 klockan 15.00 i Malmö. WntResearch's årsredovisning för 2016 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på bolagets webbplats under v15.

FÖRSLAG TILL VINSTUTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

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). Förutom nedanstående ändring, framgår övriga tillämpade principer av årsredovisningen för 2015.

Bolaget har historiskt tillämpat aktiveringsprincipen avseende pågående utvecklingsprojekt, vilket innebär att alla kostnader som ska aktiveras respektive inte ska identifieras och hanteras på olika sätt i redovisningen. WntResearch styrelse har beslutat om ett principbyte som innebär att bolaget kommer att kostnadsföra allt egenutvecklat arbete. Styrelsen bedömer att denna redovisningsprincip leder till mer tillförlitlig och relevant ekonomisk information för aktieägarna. Från och med 1 januari 2016 tillämpas därför kostnadsföringsmodellen för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar.

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 23 februari, 2017

Styrelsen för WntResearch AB

Peter Ström, Ordförande

Tommy Andersson

Ulf Björklund

Birgit Stattin Norinder

Kjell Stenberg

Henrik Lawaetz, Verkställande Direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Ekonomiska rapporter

RESULTATRÄKNING

KSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-4 930	-3 876	-15 651	-16 153
Personalkostnader	-1 086	-308	-4 237	-1 954
Avskrivningar	-56	-41	-224	-164
Summa rörelsens kostnader	-6 072	-4 225	-20 112	-18 271
Rörelseresultat	-6 072	-4 225	-20 112	-18 271
Resultat från finansiella poster	131	-3	0	27
Resultat före skatt	-5 941	-4 228	-20 112	-18 244
Periodens resultat	-5 941	-4 228	-20 112	-18 244

BALANSRÄKNING

KSEK	2016 31 dec	2015 31 dec
------	----------------	----------------

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Patent och varumärken 3 062 3 126

**Summa immateriella
anläggningstillgångar 3 062 3 126**

Aktier i dotterbolag 50 50

Summa anläggningstillgångar 3 112 3 176

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar 531 299

Kassa och bank 18 806 16 595

Summa omsättningstillgångar 19 337 16 894

SUMMA TILLGÅNGAR 22 449 20 070

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital 20 675 19 090

Kortfristiga skulder 1 774 980

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 22 449 20 070

KASSAFLÖDESANALYS	2016	2015	2016	2015
KSEK	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Kassaflöde, löpande verksamheten	-5 941	-4 383	-19 325	-17 705
Kassaflöde, investeringsverksamheten	-42	.215	-161	-1 089
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	562	294	21 697	484
Periodens kassaflöde	-5 421	-4 304	2 211	-18 310
Likvida medel vid periodens ingång	24 227	20 899	16 595	34 905
Likvida medel vid periodens utgång	18 806	16 595	18 806	16 595

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	KSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-12-31 enligt fastställd balansräkning		1 397	75 278	-24 040	52 635
Upplösning av aktiverat arbete				-15 785	-15 785
Justering ingående balans 2015-01-01		1 397	75 278	-39 825	36 850
Nyemission		5	478		483
Årets resultat				-18 244	-18 244
Eget kapital 2015-12-31		1 402	75 757	-58 069	19 090
Nyemission		123	21 574		21 697
Årets resultat				-20 112	-20 112
Utgående balans 2016-12 31		1 525	97 331	-78 181	20 675

NYCKELTAL	2016	2015
KSEK	helår	helår
Rörelsekapital ¹ , KSEK	17 563	15 914
Kassalikviditet ² , %	1090 %	1724 %
Soliditet ³ , %	92 %	95 %
Skuldsättningsgrad ⁴ , %	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 – mars 2017 avges den 18 maj 2017

Delårsrapport januari – juni 2017 avges den 17 augusti 2017

Delårsrapport januari – september 2017 avges den 16 november 2017

Bokslutskommuniké 2017 avges den 22 februari 2018

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