

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

- Intressanta kliniska observationer på effekt redan efter tre veckor leder till förändrade planer för WntResearch.
- Läkemedelskandidaten Foxy-5 får positivt besked att fortsätta efter planerad granskning av den oberoende säkerhetskommittén.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Uppdatering av NeoFox studieplan har påbörjats efter att tidigare observationer bekräftats och utökats i en uppdaterad analys.
- Förändring i styrelsen.
- WntResearch avser genomföra en företrädesemission av units om cirka 40,0 MSEK.
- Kallelse till extra bolagsstämma 12 december 2022

NYCKELTAL	2022	2021	2022	2021	2021	2020
KSEK	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	Helår	Helår
Rörelsens intäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-7 604	-8 102	-23 911	-21 893	-35 767	-21 558
Rörelseresultat	-7 604	-8 102	-23 911	-21 893	-35 767	-21 558
Periodens resultat	-7 604	-8 102	-23 911	-21 894	-35 768	-21 561
Eget kapital	18 301	56 485	18 301	56 485	42 612	25 479
Balansomslutning	21 955	59 308	21 955	59 308	50 488	28 969

NYCKELTAL	2022	2021	2021	2020
	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Rörelsekapital, KSEK	15 103	52 908	39 144	21 501
Kassalikviditet, %	513%	1974%	597%	716%
Soliditet, %	83%	95%	84%	88%
Skuldsättningsgrad, %	0%	0%	0%	0%

# Nu kan vi fortsätta utvecklingen av Foxy-5 i NeoFox studien med tidigare effektmått

Läkemedelsutveckling är oftast oförutsägbar, vilket jag har sagt tidigare men vill poängtera igen. Ett exempel på det är definitivt de positiva observationer som setts i vår pågående fas 2-studie NeoFox hos de patienter som innan operation behandlats med läkemedelskandidaten Foxy-5. Att en så tydlig och statistiskt säkerställd effekt skulle påvisas redan efter tre veckors behandling har varit helt oväntat och uppfattas samtidigt som en bekräftelse på Foxy-5:s avsedda effekt. Patienter med cancer i tjocktarmen opereras för det mesta inom 4 veckor och sedan är ju primärtumören borta. Ingen trodde det var möjligt att se effekt så tidigt hos patienter.

## OBSERVATIONERNA ÄR STATISTISKT SÄKERSTÄLLDA

Det känns betryggande att vi kunde konfirmera de positiva observationerna även i den utökade analysen från fler patienter, som vi gjorde i oktober. Tidigare i veckan valde vi också att ge mer detaljerad information om dessa, vilket står att läsa mer om längre fram i denna delårsrapport. Jag håller med det professor Tommy Andersson sa om fynden: 'Att vi redan efter tre veckors behandling med Foxy-5 tydligt ser minskad invasion och spridning av cancerceller är uppseendeväck-

ande och kan tolkas som att Foxy-5 även i människa har en anti-metastatisk effekt.'

## REVIDERAD STUDIEPLAN MED NYA EFFEKTMÅTT OCH PÅTAGLIGT KORTAD TID TILL DESS UTLÄSNING

Nu pågår ett intensivt arbete med att revidera planen för NeoFox-studien. Vi har diskussioner med vår styrgrupp och våra kliniker. I veckan hade vi ett möte med ett par av läkarna som är med i studien och det blir väldigt intressanta möten, där vi får bra råd till hur vi ska göra ändringarna i studien. Behandling med Foxy-5 kommer att ändras och ske enbart under tre veckor innan operation. Förändring av tumör och kringliggande lymfkörtlar mellan diagnostillfället och när tumören bortopererats, är del av de nya effektmåtten och kan mätas på flera olika sätt. Någon ytterligare behandling med Foxy-5 efter operation blir inte aktuell, eftersom fokus nu kommer ligga på effekt som kan ses vid tidpunkten för operation.

Dessa förändringar av studieplanen medför en betydande kostnads- och tidsbesparing. Antalet behandlingsdoser minskar och framför allt tiden till utläsning av första effektmåtten vilket troligtvis kommer vara nästa viktiga brytpunkt. Det är alltså två år tidigare än vad planen var från början och innebär en väsentlig skillnad i kapitalbehov om man beaktar vad det kostar att driva studien och bolaget under två år.

Den sedan tidigare planerade interimspanalysen blir inte längre meningsfull, eftersom den beräkningen bygger på parametrarna som gäller för två år. De effektdata vi nu fått är betydligt mer positiva än de vi förväntades få i interimspanalysen. Tanken med interimspanalysen var att vägleda i hur många det totala antalet patienter i studien skulle vara, eftersom de första antagandena baserades på studier som andra forskare eller bolag gjort med andra substanser. Nu bestämmer vi totalantalet utifrån de nu observerade effektmåtten och det kommer troligtvis bli ca 200 patienter (vilket kommer inkludera de 127 patienter som redan har rekryterats). Det ligger i linje med ursprungsplanen.

En reviderad studieplan kommer skickas in för godkännande av läkemedelsmyndigheterna och etikprövningsnämnderna i Spanien och Ungern där studien bedrivs. Så snart vi har myndigheternas godkännande kommer patientrekryteringen att påbörjas igen. Vi kommer berätta mer om det framöver.

## FINANSIERING NÖDVÄNDIG

Vi utvärderar också våra observationers betydelse för den framtida kommersiella möjligheten, vilket kommer användas när vi nu växlar upp vårt arbete med att hitta potentiella samarbetspartners med en stark närvaro inom onkologi. När ett avtal kan komma på plats är mycket svårbedömt varför vi redan nu måste säkra vår finansiering av den pågående NeoFox-studien. Vi behöver även växla upp arbetet på den regulatoriska sidan för att förstå hur läkemedelsmyndigheterna (främst i USA o Europa) ser på utveckling av Foxy-5. Sist men inte minst vill vi även arbeta mer med vår affärsutveckling. Vi behöver göra dessa saker för att ta fram gedigna utvecklings- och affärsplaner både för Foxy-5 och för bolaget.

Den mest långsiktiga lösning som nu finns till hands är att genomföra en företrädesemission, vilket vi offentliggjorde den



Pernilla Sandwall, Verkställande direktör

8 november. Med tanke på det rådande marknadsläget på kapitalmarknaden tycker jag det är mycket positivt att vi kunnat garantera emissionen om 40 MSEK till 53 procent. I denna finansiering finns ett tillkommande optionsprogram. Vi har redan ett pågående optionsprogram planerat för våren (se villkoren längre fram i denna delårsrapport), men det visade sig vara nödvändigt att få in ytterligare finansiering innan dess.

Det är nu min, mina kollegors och styrelsens uppgift att skapa samma starka tilltro hos våra investerare som vi själva har till Foxy-5. Möjligheterna att nu få tidigare effektmått i NeoFox, som är en fas 2-studie, är ett stort steg framåt. Jag tror att detta röner stort intresse hos våra kliniker och att de därmed kommer vilja genomföra och slutföra NeoFox-studien på det allra bästa sätt. Möjligheten för Foxy-5 att lyckas bli en förbättrad behandling för patienter som drabbats av cancer i tjocktarmen, har ökat väsentligt i och med observationerna. Jag tror att 2023 blir ett både roligt och spännande år.



WntResearchs behandlingsstrategi är att behandla med Foxy-5 tidigt efter tumörupptäckt för att förebygga spridning av cancer-celler från primärtumören.

## Utveckling av nytt läkemedel som förhindrar metastasering (spridning av cancer)

WntResearch är ett läkemedelsutvecklingsbolag vars huvudsakliga läkemedelskandidat Foxy-5 prövas i den kliniska fas 2-studien NeoFox. Syftet med Foxy-5 är att motverka att metastaser uppstår, dvs att en tumör sprids till andra delar av kroppen.

Prekliniska data stödjer hypotesen och kliniska fas 1-studier har definierat lämpliga doser och bevisat att substansen har en mycket hög säkerhet och tolerans. Fas 2-studien NeoFox pågår nu på runt 25 sjukhus i Spanien och Ungern.

### WNT5A SIGNALSYSTEM

WNT är beteckningen på en stor familj av signalerande proteiner som styr och påverkar ett stort antal processer i cellen. WNT-signalerna är aktiva i många olika sammanhang, såväl under tidig utveckling som vid

underhåll av olika vävnader. Till skillnad från de flesta andra tillväxtfaktorer verkar WNT-proteinerna framför allt i cellens närområde genom lokal signalering mellan angränsande celler. Signaleringen är ofta direkt avgörande för hur celler delar sig och därmed hur vävnader formas och växer.

Proteinet WNT5A har en unik funktion då det i vetenskapliga studier visat sig ha betydelse för tumörcellers förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen. Proteinet lämpar sig inte som ett läkemedel i sin naturliga form. Det är en komplex molekyl med egen-

skaper som gör att den binder till ytan på alla celler. Detta resulterar i att WNT5A får en lokal begränsning till det ställe där det injiceras och att proteinet därmed inte når cancercellerna.

### FOXY-5 HÄRMAR WNT5A

WntResearchs läkemedelskandidat, peptiden Foxy-5, är i grunden en syntetisk kopia på en specifik del av WNT5A proteinets aminosyrasekvens som modifierats genom tillägg av en formyl-grupp. Genom sin specifika likhet imiterar Foxy-5 funktionen hos

det naturligt förekommande WNT5A-proteinet. Metastaseringen vid ett antal olika cancerformer, såsom tjocktarms-, prostata- och bröstcancer är kopplad till låga nivåer av WNT5A, vilket innebär att cancercellerna har högre förmåga att lossna ifrån tumören och därmed lättare att sprida sig. Experimentella data visar att Foxy-5 minskar cellernas förmåga att bryta sig loss från primärtumören och därmed också minskar spridning av tumörceller vilket resulterar i att metastaseringen kan förebyggas.



## **FOXY-5 FÖRVÄNTAS MINSKA RISKEN FÖR SJUKDOMSÅTERFALL**

WntResearchs behandlingsstrategi är att behandla med Foxy-5 tidigt efter tumörupptäckt för att förebygga spridning av cancer-celler från primärtumören. Bolagets primära patientgrupp är patienter med cancer i tjocktarmen med lågt uttryck av WNT5A i sin primära tumör vilket bedöms omfatta cirka 50 procent av alla patienter med tjocktarmscancer stadium II/III.

Hypotesen underbyggs bland annat av data från retrospektiva studier, däribland annat "Dejmek et al 2005" som påvisar ett väsentligt samband mellan WNT5A uttryck (nivån), sjukdomsförlopp och överlevnad. Patienter med lågt uttryck av WNT5A visade sig ha betydligt högre risk för tidigare återfall av sjukdomen och väsentligt sämre prognos för överlevnad.

### **ctDNA - EN PREDIKTOR PÅ METASTASERING**

En ny teknik används där förekomsten av surrogatmarkören ctDNA (cirkulerande tumör-DNA) mäts i blodet. Det är ett värde som kan ge en betydligt tidigare signal för återfall. Mätning av ctDNA kan indikera att sjukdomen är på väg tillbaka flera månader innan synliga metastaser kan upptäckas. ctDNA mäts vid flera olika tillfällen för patienterna i NeoFox-studien.

### **FAS 2-STUDIEN NEOFOX**

*Bolaget beslutade att pausa patientrekrytering till NeoFox fas 2-studien fram tills den nya studieplanen är godkänd av berörda myndigheter.*

Fas 2-studien NeoFox med Foxy-5 inkluderar patienter med tjocktarmscancer stadium II/III, som vid diagnos bedöms ha en hög risk för återfall efter det att primärtumören opererats bort. Detta görs efter etablerade bedömningskriterier. Målsättning med studien är att påvisa att Foxy-5 minskar risken för sjukdomsåterfall.

För att optimera förebyggandet av tumörspridning inleds behandlingen med Foxy-5 redan i samband med det preliminära diagnostillfället. Enligt den nuvarande studieplanen ska patienterna få minst 9 behandlingar med Foxy-5 innan operation och behandlingen skulle fortsätta även efter operation och pågå fram till cellgiftsbehandling påbörjas (normal 1-2 månader efter operation) eller till dess att patienten fått maximalt 39 behandlingar med Foxy-5. Patienten opereras normalt inom 4 veckor från diagnostillfället. Den pågående revideringen av studieplan avser att enbart ha behandling fram till operation.

Den primära utvärderingen i NeoFox är en jämförelse av effekten av Foxy-5 mot en kontrollgrupp utan Foxy-5-behandling.

Den ursprungliga planen för de kriterier som skulle användas för inklusion i den statistiska analysen av studiens primära effektmått, är de patienter som bedöms ha hög risk för återfall efter operation samt ett lågt uttryck av WNT5A i primärtumören. De två behandlingsgrupperna (Foxy-5 och kontrollgruppen) avsågs även att följas upp och analyseras utifrån s.k. sekundäreffektmått. Där analyseras samtliga patienter som genomfört studien, dvs oavsett om de bedöms ha hög eller låg risk för återfall eller högt eller lågt uttryck av WNT5A i primärtumören.



WntResearchs behandlingsstrategi är att behandla med Foxy-5 tidigt efter tumörupptäckt för att förebygga spridning av cancer-celler från primärtumören. Bolagets primära patientgrupp är patienter med cancer i tjocktarmen med lågt uttryck av WNT5A i sin primära tumör vilket bedöms omfatta cirka 50 procent av alla patienter med tjocktarmscancer stadium II/III.

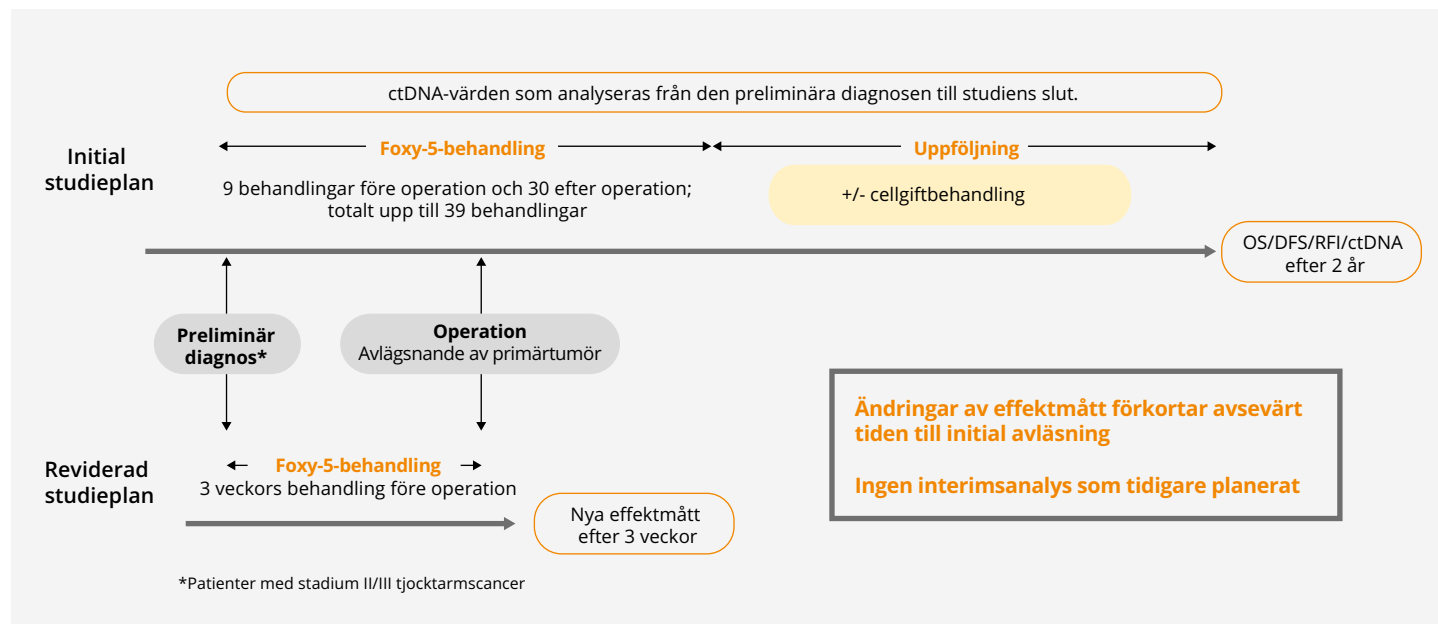
Patienterna avsågs följas i totalt 24 månader efter kirurgi, mot bakgrund av att majoriteten av alla återfall normalt inträffar inom 12–24 månader efter diagnos. Risken för och tiden till återfall utvärderas med effektmått total överlevnad (OS, overall survival) och sjukdomsfri överlevnad (DFS, disease free survival). Som tidigare diskuterats kommer surrogatmarkören ctDNA också att mätas i blodet.

I och med att behandlingen med Foxy-5 i den reviderade studieplanen avses att ske enbart före operation kommer vissa effektparametrar att ändras eller tas bort, vilket därmed kommer påverka den statistiska planen

Studien genomförs på runt 25 sjukhus i Spanien och Ungern och 127 patienter är randomiserade.

#### OBSERVATIONER VID EN AD HOC ANALYS AV PATIENTDATA

I en ad hoc<sup>1</sup> analys av 110 patienter, har en minskad sk TNM graderingen (*down staging enligt American Joint Committee on Cancer (AJCC), 8th edition 2017*) i primärtumör och regionala lymfkörtlar observerats i gruppen som erhöll Foxy-5, jämfört med kontrollgruppen ( $p=0,012$ ). Dessa observationer stämmer väl med tidigare prekliniska fynd. Down staging innebär att graderingen minskat vid operationen i jämförelse med när patienterna gick in i studien. Vidare sågs i Foxy-5 gruppen även en minskning av perineural invasion (dvs att tumörcellerna sprider sig längst nerver,  $p=0,0088$ ) och även en minskad vaskulär invasion (dvs spridning kring blodkärlen,  $p=0,0097$ ). Detta tyder på att patienter som behandlas med Foxy-5 har en bättre prognos jämfört med de som inte behandlats. Data från NeoFox, liksom tidigare fas 1-studier, har visat att Foxy-5 har en mycket fördelaktig biverkningsprofil, utan de



Förslag på reviderad studieplan av fas 2-studien NeoFox.

problem som normalt uppstår vid konventionell behandling med cellgifter.

#### NEOFOX-STUDIENS PATIENTREKRYTERING PAUSAD

Bolaget bedömde att NeoFox-studien inte bör slutföras på det sätt som var planerat från början eftersom studien inte avsåg att studera några parametrar vid tiden för operation och har därför beslutat att pausa fortsatt rekrytering av patienter till studien. Behandling och uppföljning av redan inkluderade patienter fortsätter som planerat.

#### REVIDERAD STUDIEPLAN FÖR NEOFOX, VILKET GER TIDS- OCH KOSTNADSBESPARINGAR

Med anledning av de rapporterade observationerna av de oväntat positiva effekterna

med Foxy-5, revideras nu studieplanen för fas 2-studien NeoFox. Förändringen innebär att nya effektmått kommer att införas, vilket leder till betydligt kortare tid till utläsning av första effektmått.

Tack vare de bekräftade observationerna pågår nu en intensiv aktivitet i att revidera studieplanen inom ramen för NeoFox-studien. Behandling med Foxy-5 kommer att justeras och ske enbart under tre veckor innan operation. Någon ytterligare behandling med Foxy-5 efter operation blir inte aktuellt, eftersom fokus nu kommer ligga på effekt fram till operation.

Framtagandet av nya effektmått kommer att baseras på förändringar av tumören och kringliggande lymfkörtlar, nerver och kärl från diagnostillfället fram till tumören opererats bort.

Dessa förändringar av studieplanen medför en betydande kostnads- och tidsbesparing. Antalet behandlingsdoser minskar betydligt och tiden till utläsning av första effektmått kortas väsentligt, från 24 månader till att kunna ske direkt efter operation.

Den sedan tidigare planerade interimanalysen blir därför överflödigt och kommer inte att genomföras. I den tidigare planeringen var interimanalysens syfte att avgöra totala antalet patienter i studien. Det kommer istället att bestämmas utifrån de nu observerade effektmåtten och kommer troligtvis bli ca 200 patienter (vilket kommer inkludera de 127 patienter som redan har rekryterats), vilket ligger i linje med ursprungsplanen.

<sup>1</sup> En analys gjord under pågående studie med för tillfället tillgänglig data/information.

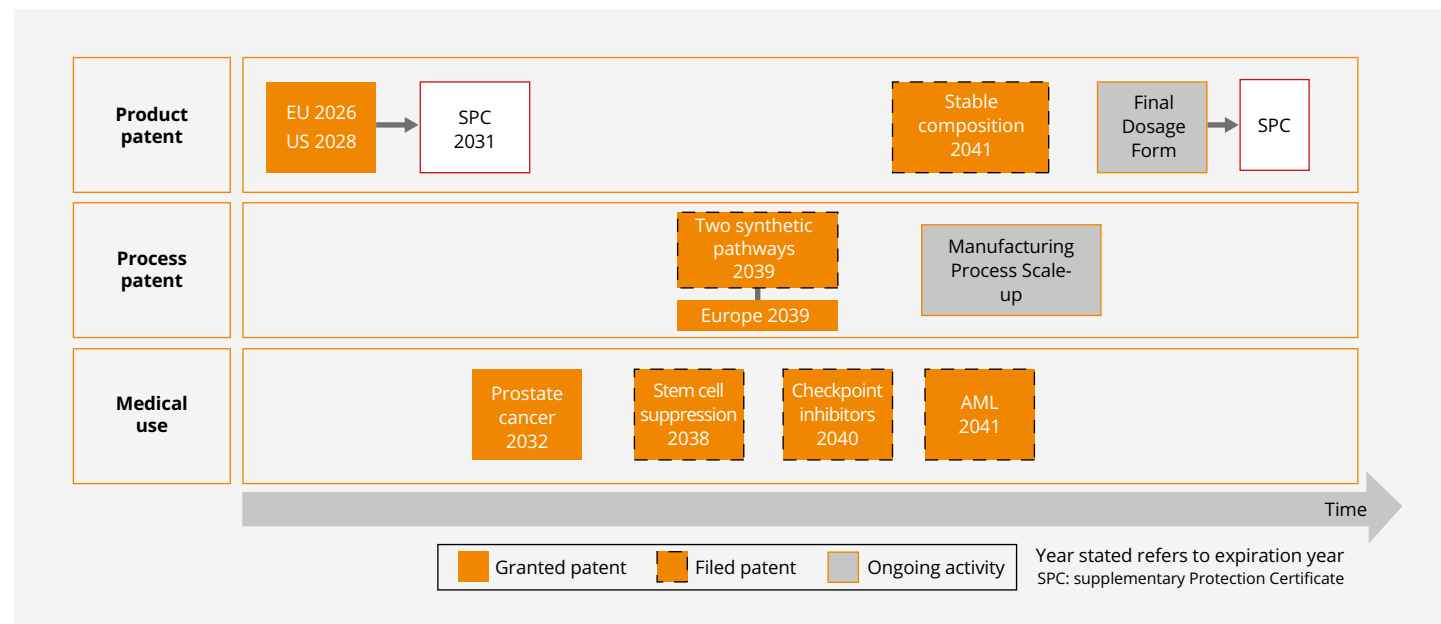
En reviderad studieplan kommer skickas in för godkännande av läkemedelsmyndigheterna och etikprövningsnämnderna där studien bedrivs. Efter myndighetens godkännande kommer patientrekryteringen påbörjas igen. Studien pågår på runt 25 sjukhus i Spanien och Ungern för de patienter som redan är med i studien.

### GODKÄNDA PATENT FÖR FOXY-5

WntResearch har tre beviljade patent. Produktpatent är grundläggande där läkemedelssubstansen Foxy-5 är patentskyddad, i USA fram till 2028 och i EU fram till 2026. Produktpatentskyddet kan förlängas med upp till fem år som compensation för lång utvecklingstid, benämnt SPC, Supplementary Protection Certificate. Utöver patentskydd erbjuder även lokala myndigheter i många länder extra skydd i form av marknadsexklusivitet från när läkemedlet registrerats. Detta innebär att Foxy-5 kan få exklusivitet i minst åtta år i EU och upp till sju år i USA, oavsett utgången av produktpatentet. Förutom produktpatentet har Foxy-5 beviljats patent för behandling av prostatacancer och ett tillverkningspatent för Europa är nu beviljat med patentskydd fram till 2039.

### Patentansökningar inom flera områden

WntResearch arbetar aktivt med att komplettera den befintliga patentportföljen genom att ytterligare bredda och förlänga patentskyddet för Foxy-5. Utöver de beviljade patenten har WntResearch ett antal patentansökningar, baserade på bolagets pågående forskning och utveckling. Patentansökning finns för Foxy-5 och checkpointhämmare samt en ansökan kring förmågan hos Foxy-5 att minska antalet cancerstamceller. Dessa ansökningar kategoriseras



inom medicinsk användning och en patentansökan för användningen av Foxy-5 vid behandling av AML (akut myeloisk leukemi) lämnades in i november 2021. Patentet baseras på Foxy-5:s förmåga att kunna motverka flera onkogen processer som uppstår i AML genom att hämma celltillväxt. AML är ett sjukdomsområde där WntResearch fortsatt avser att studera Foxy-5.

### Breddning och därmed förlängning av patentskyddet för Foxy-5

Ansökningar för två olika syntesvägar har lämnats in för att uppnå lägre råmaterialkostnader, enklare processer, högre renhet samt anpassning för uppskalning till kommersiella volymer. I slutänden ger den nya metoden en avsevärt lägre produktions-

kostnad och förstärker bolagets patentportfölj vilket är en viktig aspekt vid kommersialisering.

Patent är beviljat för Europa fram till 2039 (se Godkända patent för Foxy-5). WntResearch har under det senaste året arbetat med olika tillvägagångssätt för att adressera den begränsade lösligheten av Foxy-5. I december 2021 lämnades det in en patentansökan som täcker nya kompositioner av Foxy-5 med förbättrad löslighet och utmärkt stabilitet. Efter beviljande av patent innebär detta att Foxy-5 har ett patentskydd fram tom 2041.

De nu gjorda observationerna i NeoFox-studien ger nya möjligheter till att ytterligare bredda patentskyddet.

### Kort om patentprocessen

Patentprocessen går i korthet till enligt följande – en initial patentansökan görs som i sig innebär ett internationellt skydd då ingen annan kan söka patent för samma sak efter att ansökan registrerats. Patentansökans unicitet bedöms av en internationell granskare och man har normalt ett år på sig att komplettera sin ansökan. Efter 1,5 år blir ansökan publik. Efter 30 månader avgör man i vilka specifika länder som patentansökan ska ske. Efter godkännande är patentet giltigt i upp till 20 år beroende på land, räknat från när initial ansökan gjordes.

|| Foxy-5 är en läkemedelskandidat som bedöms vara ensam i sitt slag, s.k. First in class, med dess särskilda verkningsmekanism inom ett område där andra läkemedel eller behandlingskoncept saknas.

#### BETYDANDE MEDICINSKT BEHOV OCH MARKNADSPOTENTIAL FÖR FOXY-5

Läkemedelsmarknaden för behandling av kolorektalcancer (CRC) uppgick 2021 till cirka 8,2 miljarder USD och beräknas växa till minst 10,7 miljarder USD fram till 2028. Av alla kolorektalcancer patienter har ungefär två tredjedelar koloncancer dvs cancer i tjocktarmen och resterande patienter har cancer i ändtarmen. Primär målgrupp för Foxy-5 är högriskpatienter med tjocktarmscancer i stadium II/III. Kirurgi och efterföljande cellgiftsbehandling (FOLFOX) är sedan 15 år standardbehandling och det är få nya läkemedel under utveckling för denna patientgrupp. Det finns alltså ett stort medicinskt behov av att motverka spridning av cancerceller för att hindra uppkomsten av

metastaser. Inom tjocktarmscancer riktar Foxy-5 sig emot en relativt outvecklad marknad med ett fortsatt högt medicinskt behov.

Ungefär hälften av alla fall av tjocktarmscancer diagnosticeras vid stadium II/III och ungefär hälften av dessa patienter utvecklar metastaser. Nya målinriktade terapier har inte lyckats visa effekt inom Foxy-5:s terapiområde, men är idag godkända för behandling av stadium IV (metastaserad sjukdom), vilket mestadels driver försäljningen inom tjocktarmscancer.

Foxy-5 är en läkemedelskandidat som bedöms vara ensam i sitt slag, s.k. First in class, med dess särskilda verkningsmekanism inom ett område där andra läkemedel eller behandlingskoncept saknas. Foxy-5:s verkningsmekanism relaterar i huvudsak till

aktivering av  $\beta$ -catenin-oberoende signalering via samma receptorer som WNT5A aktiverar denna signalväg, en verkningsmekanism som gör läkemedelskandidaten unik. Andra WNT-projekt i utveckling verkar som antagonister av den andra varianten av WNT-signaleringen,  $\beta$ -catenin-beroende signalering, vilken framför allt är kopplad till cancerbildning och concertillväxt.

I dagsläget konstateras globalt cirka 1,1 miljoner nya fall årligen av tjocktarmscancer varav närmare 300 000 utgörs av den patientgruppen, tjocktarmscancer stadium II/III, som WntResearch primärt utvärderar effekt av Foxy-5 hos. Baserad på epidemiologi (utbredning av sjukdom) i de sju största marknaderna, Nordamerika, EU (inkl. UK) och Japan och antal högriskpatienter som

förväntas ha högst nytta av behandling med Foxy-5, bedöms en marknadsandel om 65 000 patienter kunna uppnås. Mot denna bakgrund uppskattas marknadspotentialen för Foxy-5 i tjocktarmscancer stadium II/III till över 500 miljoner USD på de sju största geografiska marknaderna. På längre sikt finns möjlighet att utvärdera Foxy-5 i flera patientgrupper inom tjocktarmscancer, inklusive patienter med metastaser, och i fler cancerindikationer såsom prostata- och bröstcancer där Foxy-5 i prekliniska studier visat mycket lovande resultat i att förebygga och hindra metastasering.



# Finansiell information

## RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

WntResearch är ett forsknings- och utvecklingsbolag som ännu inte har några intäkter från försäljning. Rörelsekostnaderna berör till större delen den pågående fas 2-studien samt prekliniskt arbete.

Övriga rörelseintäkter under det tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och nettoresultatet uppgick till -7,6 MSEK (-8,1). Övriga rörelseintäkter under årets tre första kvartal uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och nettoresultatet uppgick till -23,9 MSEK (-21,9).

## KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 17,7 MSEK (54,6) MSEK vid utgången av tredje kvartalet. Kassaflödet under kvartalet uppgick till -7,6 MSEK (-10,2) och för årets första tre kvartal -28,3 MSEK (30,5).

## INVESTERINGAR I PATENT

Från 2021 aktiveras inte kostnader för patent, dvs de bokförs inte som en tillgång utan kostnadsförs direkt.

## OPTIONSPROGRAM TO 5

Optionsprogrammet TO 5 omfattar totalt 69 624 070 teckningsoptioner. Varje teckningsoption serie TO 5 ger rätt att teckna en ny aktie under perioden 23 mars – 5 april 2023 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen under perioden 8 mars – 21 mars 2023, dock lägst 0,09 SEK och högst 1,22 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m. Vid en eventuell omräkning, som sker innan dess att mätperioden för fastställandet av teckningskursen enligt ovan har avslutats, ska omräkning ske dels av den högsta teckningskursen i intervallet (d.v.s. 1,22 SEK), dels av antalet aktier som varje teckningsoption serie TO 5 ger rätt att teckna. Omräkning kommer att ske av oberoende värderingsinstitut efter det att en företrädesemission är genomförd.

## FÖRETRÄDESEMISSION

Styrelsen i Wntresearch AB har beslutat att genomföra en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionens syfte är främst att finansiera den pågående fas 2-studien NeoFox genom 2023 och del av 2024 samt fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling och intensifierad affärsutveckling. I samband med företrädesemissionen har teckningsförbindelser och teckningsavsikter om cirka 2,7 MSEK erhållits, motsvarande cirka 6,8 procent av företrädesemissionen. Vidare har garantiåtaganden om cirka 18,5 MSEK erhållits, motsvarande 46,3 procent av företrädesemissionen, vilken sammantaget omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och garantiåtaganden om totalt cirka 21,2 MSEK, motsvarande cirka 53,1 procent av företrädesemissionen. I företrädesemissionen berättigar en befintlig aktie till teckning av en unit där varje unit består av en aktie och en teckningsoption serie TO 6. Teckningskursen uppgår till 0,30 SEK per unit. Vid full teckning i företrädesemissionen tillförs WntResearch initialt cirka 40,0 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är villkorad av godkännande av extra bolagsstämma den 12 december 2022. Kallelse till den extra bolagsstämman offentliggörs genom separat pressmeddelande.

## PERSONAL OCH ORGANISATION

WntResearch är idag strukturerad för att effektivt kunna genomföra den affärsplan som fastställts av bolagets ledning och styrelse. Bolaget består av en liten effektiv organisation och köper in extern kompetens för att kunna genomföra de projekt och kliniska studier som just nu genomförs. Ett nära samarbete har etablerats med ett antal nyckelkonsulter inom patent, pre-klinik, klinisk prövning, farmaceutisk utveckling, tillverkning, dokumentation, kvalitetssäkring, juridik, ekonomi och administration.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

WntResearchs huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av en läkemedelskandidat, Foxy-5, vilket är en verksamhet som är både riskfylld och kapitalkrävande. Verksamheten är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Den pågående COVID pandemin har fortfarande en negativ påverkan på bolagets huvudsakliga verksamhet vilket är den pågående NeoFox-studien. En mer utförlig beskrivning av WntResearchs huvudsakliga risker och de osäkerhetsfaktorer bolaget står inför, återges i årsredovisningen för 2021.

## EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Med anledning av styrelsens förslag på en företrädesemission har aktieägarna kallats till en extra bolagsstämma den 12 december 2022.

## VALBEREDNING

WntResearch AB:s valberedning ska bestå av minst fyra och högst sex ledamöter. Årsstämman väljer fyra ledamöter till valberedningen. Tre av dessa ska representera de aktieägare som vid månadsskiftet som föregår utskick av kallelsen till årsstämman är de tre största ägarna och som förklarar sig villiga att delta i valberedningens arbete. En ledamot ska vara styrelsens ordförande. Valberedningen ska inom sig välja ordförande vid ett konstituerande möte. Styrelsens ordförande ska inte vara ordförande i valberedningen. Baserat på den antagna instruktionen beslutades att till valberedningen utse följande fyra ledamöter: Tommy Andersson, Lars-Erik Forsgårdh, Kjell Stenberg samt styrelsens ordförande.



### REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Övriga tillämpade principer framgår av senaste årsredovisning.

### KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké 2022 .....	9 februari 2023
Årsstämma .....	1 juni 2023
Delårsrapport januari – mars 2023 .....	4 maj 2023
Delårsrapport januari – juni 2023 .....	17 augusti 2023
Delårsrapport januari – sept 2023 .....	16 november 2023
Bokslutskommuniké 2023 .....	februari 2024

### 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 17 november 2022

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

Christer Nordstedt, Ordförande

Tommy Andersson      Peter Ström      Gudrun Anstrén

Janna Sand-Dejmek      Bengt Gustavsson

Delårsrapporten är inte föremål för granskning av företagets revisor.

### VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Pernilla Sandwall, VD

e-post: [pernilla.sandwall@wntresearch.com](mailto:pernilla.sandwall@wntresearch.com)

AKTIE KSEK	2022 jan-sept	2021 jan-sept	2021 helår	2020 helår
Eget kapital vid periodens ingång	42 611	25 479	25 479	15 385
Teckningsoptioner	0	7 566	7 566	31 655
Nyemission	-400	45 334	45 334	0
Periodens resultat	-23 911	-21 894	-35 768	-21 561
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>18 301</b>	<b>56 485</b>	<b>42 611</b>	<b>25 479</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,18</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,33</b>	<b>-0,49</b>
Genomsnittligt antal aktier	133 235 987	99 468 747	107 979 942	43 673 946

UPPLYSNINGAR OM AKTIEKAPITAL	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	133 235 987	0,09
Antal/värde per 2022-09-30	133 235 987	0,09

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA	Innehav	Röster i %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	14 756 788	11,08%
Zhang, Linfan	6 846 499	5,14%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 478 015	4,86%
Mellqvist, Thomas	2 605 404	1,96%
Stenberg, Kjell	2 016 828	1,51%
Evertsson, Niclas	1 940 742	1,46%
Forsgårdh, Lars Erik Georg	1 750 000	1,31%
SIP 203, Youplus assurance	1 600 000	1,20%
Tziolas, Christos	1 281 434	0,96%
Berger, Gunwald	1 172 927	0,88%
Tommy Andersson	1 097 762	0,82%
Mattias Frick	1 045 000	0,78%
<b>Summa 12 största aktieägarna</b>	<b>42 591 399</b>	<b>31,97%</b>
Summa övriga aktieägare	90 644 588	68,03%
<b>Summa 2022-09-30</b>	<b>133 235 987</b>	<b>100,00%</b>

## Resultaträkning

KSEK	2022 juli-sept	2021 juli-sept	2022 jan-sept	2021 jan-sept	2021 helår	2020 helår
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-6 328	-7 339	-20 611	-19 774	-33 025	-16 756
Personalkostnader	-1 186	-528	-3 030	-1 717	-2 231	-4 476
Avskrivningar	-90	-235	-270	-402	-510	-326
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 604</b>	<b>-8 102</b>	<b>-23 911</b>	<b>-21 893</b>	<b>-35 767</b>	<b>-21 558</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 604</b>	<b>-8 102</b>	<b>-23 911</b>	<b>-21 893</b>	<b>-35 767</b>	<b>-21 558</b>
Resultat från finansiella poster	0	0	0	-1	-1	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 604</b>	<b>-8 102</b>	<b>-23 911</b>	<b>-21 894</b>	<b>-35 768</b>	<b>-21 561</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 604</b>	<b>-8 102</b>	<b>-23 911</b>	<b>-21 894</b>	<b>-35 768</b>	<b>-21 561</b>

## Kassaflödesanalys

KSEK	2022 juli-sep	2021 juli-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 helår	2020 helår
Kassaflöde, löpande verksamheten	-7 245	-11 012	-27 935	-22 370	-31 102	-22 129
Kassaflöde, investeringsverksamheten	0	835	0	0	151	-497
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	-400	0	-400	52 900	52 900	31 655
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 645</b>	<b>-10 177</b>	<b>-28 335</b>	<b>30 530</b>	<b>21 949</b>	<b>9 029</b>
Likvida medel vid periodens ingång	25 372	64 819	46 061	24 112	24 112	15 083
Likvida medel vid periodens utgång	17 727	54 642	17 727	54 642	46 061	24 112

### NYCKELTALSDEFINITION

Rörelsekapital, KSEK	Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
Kassalikviditet, %	Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
Soliditet, %	Eget kapital av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad, %	Räntebärande skulder i procent av eget kapital
Resultat per aktie	Resultat per vägt genomsnittligt antal aktier under året

## Balansräkning

KSEK	2022 30-sep	2021 30-sep	2021 31-dec	2020 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Patent och varumärken	3 148	3 527	3 418	3 928
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 148</b>	<b>3 527</b>	<b>3 418</b>	<b>3 928</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Aktier i dotterbolag	50	50	50	50
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 198</b>	<b>3 577</b>	<b>3 468</b>	<b>3 978</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar	1 030	1 089	958	879
Kassa och bank	17 727	54 642	46 062	24 112
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 757</b>	<b>55 731</b>	<b>47 020</b>	<b>24 991</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>21 955</b>	<b>59 308</b>	<b>50 488</b>	<b>28 969</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	18 301	56 485	42 612	25 479
Kortfristiga skulder	3 654	2 823	7 876	3 490
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>21 955</b>	<b>59 308</b>	<b>50 488</b>	<b>28 969</b>

## Förändring eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>11 991</b>	<b>250 001</b>	<b>-183 613</b>	<b>-35 768</b>	<b>42 612</b>
Disposition enligt årsstämma			-35 768	35 768	0
Kostnader nyemission		-400			-400
Periodens resultat				-23 911	-23 911
<b>Utgående balans 2022-09-30</b>	<b>11 991</b>	<b>249 601</b>	<b>-219 381</b>	<b>-23 911</b>	<b>18 301</b>