

Wnt
RESEARCH



WntResearch

2017

ÅRSREDOVISNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

2017 i korthet	3
VD har ordet	5
Vetenskaplig bakgrund	6
Läkemedelskandidaten Foxy-5	7
Foxy-5 vidare till fas 2	10
Preklinik och patent	12
Aktien och ägarna	13
Styrelse	14
Ledning	15
Förvaltningsberättelse	16
Ekonomisk översikt och förändring i eget kapital	17
Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Kassaflödesanalys	20
Noter	21
Underskrifter	25
Revisionsberättelse	26



2017 I KORTHET

ÅRET SOM GICK

- I februari meddelades att den sista patienten inkluderats i den dosfinnande delen av en fas 1b-studie med läkemedelskandidaten Foxy-5, samt att en retrospektiv studie av tumörprover från patienter med tjock- och ändtarmscancer hade inletts.
- I mars tillkännagavs positiva resultat från analyser av patienters tumörvävnad i fas 1b-studien med Foxy-5. Analyserna av genaktivering visade att den näst högsta av de fyra dosnivåer som studerats resulterar i bäst biologisk effekt i patienternas tumörvävnad. Säkerhetsprofilen var fortsatt gynnsam och samtliga testade doser tolererades väl av patienterna.
- Vid bolagets årsstämma i maj invaldes Nils Brünner som ny styrelseledamot.
- I maj slutfördes processutvecklingen och tillverkningen av den läkemedelsformulering som skall användas i den fortsatta kliniska utvecklingen av Foxy-5. Dessutom erhöles positiva preliminära resultat från den pågående retrospektiva studien av tumörprover.
- I juli offentliggjordes utfallet av utnyttjande av teckningsoptioner i serie TO 2. Totalt tecknades 921 aktier med stöd av de utgivna teckningsoptionerna, vilket tillförde bolaget 27 630 kronor före emissionskostnader. Antalet aktier ökade därmed till 17 095 856.
- I augusti slutfördes fas 1b-studien av läkemedelskandidaten Foxy-5.
- Senare i samma månad meddelades att bolagets vd, Henrik Lawaetz beslutat sig för att lämna sin position. Styrelseledamoten Ulf Björklund utsågs samtidigt till tillförordnad vd.
- I september offentliggjordes styrelsens förslag till en nyemission huvudsakligen i syfte att finansiera genomförandet av en fas 2-studie med Foxy-5. Beslut om emissionen fattades vid en extra bolagsstämma den 20 september.
- I slutet av september meddelades att, baserat på resultaten från fas 1b-studien samt på de interaktioner WntResearch hittills har haft med den regulatoriska myndigheten så bedöms att fas 2-studien kan utföras på betydligt färre patienter än vad man initialt planerat för. Bolaget uppskattar nu att cirka 70 patienter kommer att inkluderas i studien.
- I oktober slutfördes ovan nämnda nyemission, vilken övertecknades och inbringade bolaget cirka 64 mkr före emissionskostnader. Emissionsgarantierna behövde inte tas i anspråk.
- I december tillträdde Peter Morsing positionen som verkställande direktör. Han har lång erfarenhet av läkemedels- och affärsutveckling från ledande befattningar inom bland annat Vaccinogen och AstraZeneca.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- I februari 2018 genomfördes de avslutande dataanalyserna i fas 1b-studien av Foxy-5. Dessa stödjer de tidigare meddelade resultaten, vilka visar att läkemedelskandidaten har en gynnsam säkerhetsprofil och ger en biologisk effekt i patienternas tumörvävnad. En numerisk förändring av genuttryck observerades på samtliga dosnivåer, såväl i form av nedreglering som uppreglering. Inga negativa effekter på vita blodkroppar observerades, vilket enligt bolagets bedömning talar för att Foxy-5 inte har någon toxisk effekt och inte påverkar icke-tumörögena celler.
- Samma månad genomfördes en subanalys av tumörprover från patienter med tjocktarmscancer i stadium III i den pågående retrospektiva studien. Resultaten från subanalysen indikerar att en klar majoritet av patienterna har ett lågt uttryck av Wnt-5a i sin primärtumör (cirka 70%). Dessa resultat stöder det vetenskapliga konceptet bakom läkemedelskandidaten Foxy-5 och bolagets val av patientkategori för den kommande fas 2-studien.
- I mitten av februari meddelades att starten av den planerade fas 2-studien med Foxy-5 kommer fördröjas. Bakgrunden är att en genomgång av tillgängliga forskningsresultat samt ytterligare konsultationer med experter inom onkologi och kirurgi lett fram till en reviderad studiedesign, vilken bedöms optimera behandlingseffekten av Foxy-5. Effekten på de totala tidslinjerna för studien kompenseras dock till stor del av att ingen dositrering av Foxy-5 kommer vara nödvändig, eftersom samtidig behandling med cellgiftskombinationen FOLFOX inte längre planeras ske i studien. Studiestarten var tidigare planerad till årsskiftet 2017/18.

FINANSIELL STATUS

	2017	2016
Nettoomsättning	0 mkr	0 mkr
Årets resultat	-34,6 mkr	-20,1 mkr
Likvida medel	37,6 mkr	18,8 mkr

VD HAR ORDET



Jag tillträdde som vd på WntResearch i början av december 2017. Under min första tid i bolaget har vi fokuserat på att identifiera möjligheter att optimera vårt kliniska utvecklingsprogram för Foxy-5 – en läkemedelskandidat med potential att förhindra tumörspridning. I februari 2018 kunde vi presentera ett förslag till reviderad utformning av den kommande fas 2-studien. Dessutom har vi hunnit med att genomföra två nyrekryteringar för att förstärka våra interna resurser.

Läkemedelskandidaten Foxy-5 är avsedd att kompensera den brist på proteinet Wnt-5a i tumörvävnaden som har noterats hos bland annat patienter med tjocktarmscancer. Varje år drabbas nära 1 miljon människor av denna potentiellt dödliga sjukdom, och i dagsläget finns inga läkemedel som är specifikt inriktade på att förhindra att tumören sprider sig i kroppen.¹ Behandling med Foxy-5 för att förhindra metastasering skulle kunna vara relevant hos de 40–50 procent av patienterna som uppvisar låga nivåer av Wnt-5a i sina primära tumörer.² Syftet med behandlingen är att minska risken för att cancer sprider sig, vilket är den främsta orsaken till att patienter med cancer avlider. De slutgiltiga resultat från fas 1b-studien vilka nyligen blev tillgängliga bekräftar att Foxy-5 har en god säkerhetsprofil och ger en numerisk biologisk effekt i tumörerna.

I en subanalys av en retrospektiv studie som utfördes av WntResearch har ett lågt uttryck av Wnt-5a observerats i nära 70 procent av patienter i stadium III, jämfört med cirka 45 procent av patienter med mindre avancerade tumörstadium. Detta stöder hypotesen att Wnt-5a-nivån på ett väsentligt sätt påverkar sjukdomsförloppet. Patienter med tumörstadium III skiljer sig från stadium II i huvudsak genom att man finner tumörceller i lymfknotor som befinner sig nära den primära tumören, vilket är förknippat med ett snabbare sjukdomsförlopp.

Efter en genomgång av befintliga forskningsresultat samt konsultationer med experter inom onkologi, kirurgi och radiologi har vi valt att revidera utformningen av den planerade fas 2-studien i patienter med tjocktarmscancer. Förslaget till ny studiedesign innebär bland annat att behandlingen med Foxy-5 sätts in redan vid det initiala diagnostillfället, och att läkemedelskandidaten kan studeras utan samtidig administration av cellgifter som är förknippade med betydande biverkningar. Detta bedöms ge en mer rättvisande bild av läkemedelskandidatens effekt och säkerhetsprofil. Dessutom faller behovet av dositering bort, vilket bidrar till att studien – trots en försenad start – beräknas kunna slutföras inom samma tidsram som tidigare planerat. Behandlingen kommer pågå under maximalt 12 veckor, eller fram till dess cellgiftsterapi inleds. Fas 2-studien kommer att kunna startas efter val av kontraktsforskningsorganisationer (CRO) och så snart berörda etiska kommittéer och regulatoriska myndigheter har gett sina godkännanden.

Under årets första månader har vi dessutom kunnat förstärka bolagets interna resurser genom två nyrekryteringar. Nicklas Lindland Roest har utsetts som ansvarig för Regulatory Affairs och Kicki Johansson har tillträtt en position som chef för Clinical Development. Det är min förhoppning att både Nicklas och Kicki med sin långa erfarenhet från sina respektive ansvarsområden kommer att tillföra WntResearch viktig kunskap inför och under genomförandet av den kommande fas 2-studien.

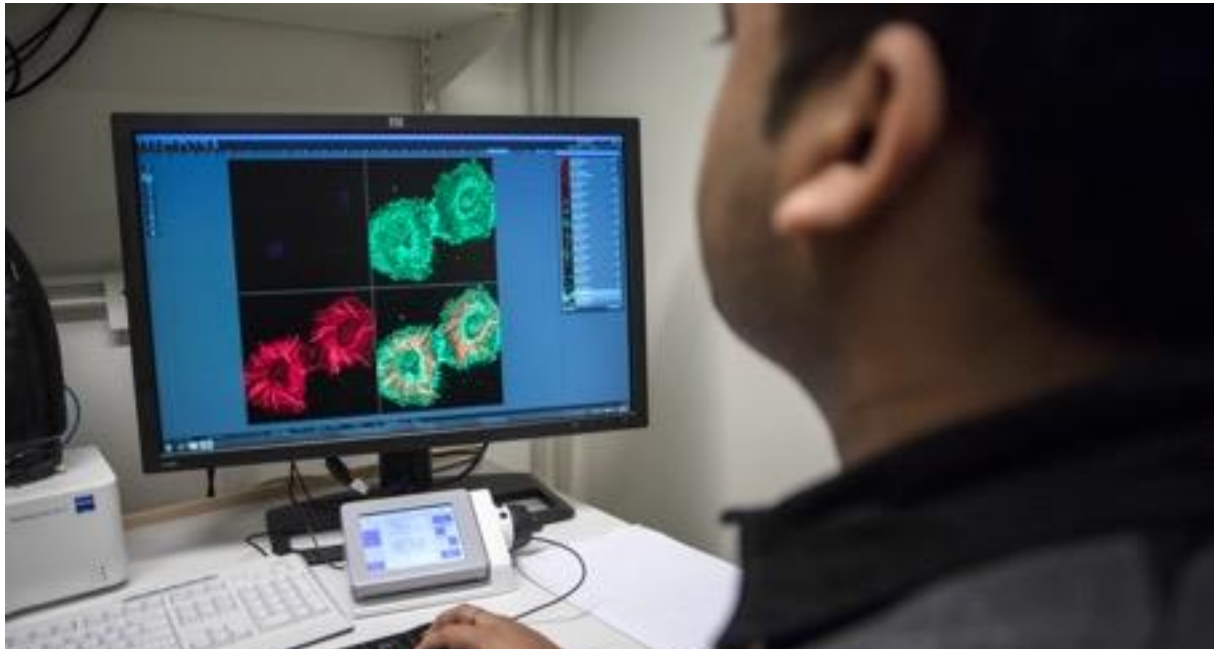
Den framgångsrika nyemission som slutfördes under det fjärde kvartalet, utan att emissionsgaranterna behövde tas i anspråk, ger bolaget en betydligt stabilare finansiell situation inför det viktiga steget in i fas 2. Jag ser nu fram emot att bidra till utvecklingen av en läkemedelsbehandling som är specifikt inriktad på att förhindra tumörspridning. Förutsatt fortsatta framgångar kan vi göra stor skillnad för miljontals cancerpatienter världen över, och samtidigt skapa betydande värden för våra ägare.

Malmö, april 2018

Peter Morsing
Verkställande direktör

¹ Cancer Today, IARC, WHO, 2017

² <http://journals.plos.org/plosgenetics/article?id=10.1371/journal.pgen.1006217>



VETENSKAPLIG BAKGRUND

De allra flesta som avlider i cancer gör det till följd av att celler från den primära tumören sprider sig till andra organ i kroppen. Under de senaste åren har flera nya läkemedel blivit tillgängliga för att bekämpa olika typer av cancersjukdomar, men ännu finns ingen behandling som minskar risken för just tumörspridning.

Genom att behandla med läkemedel som bekämpar tumörceller och ett läkemedel som motverkar att dessa celler sprider sig vidare i kroppen, skulle behandlingen av cancer kunna revolutioneras. WntResearchs målsättning är att förse läkare och patienter med just denna möjlighet. Detta baserat på bolagets två unika läkemedelsprojekt, vilka har potential att begränsa tumörcellernas rörelseförmåga.

WNT-5A MINSKAR TUMÖRCELLERS RÖRELSEFÖRMÅGA

WntResearch bygger sin läkemedelsutveckling på banbrytande forskning som visar att det kroppsegna proteinet Wnt-5a spelar en central roll i tumörcellernas förmåga att förflytta sig och sprida sig i kroppen. En stor andel av patienter med cancer i tjocktarm, bröst eller prostata har låga nivåer av detta protein, vilket visar sig öka risken för tumörspridning och död. WntResearchs läkemedelskandidat Foxy-5 efterliknar egenskaperna av Wnt-5a, men har till skillnad från det naturligt

förekommande proteinet sådana egenskaper att det kan tillföras kroppen i form av ett läkemedel. Flera oberoende forskargrupper har kunnat visa att Wnt-5a minskar tumörcellernas rörelser och därigenom motverkar uppkomsten av metastaser. Under 2017 publicerades en artikel i tidskriften PLOS Genetics, vilken beskriver nya forskningsresultat som understryker Wnt-5a-proteinets roll i metastasering av bröstcancer. I vissa typer av cancer – till exempel malignt melanom – är förhållandet dock det omvända. Här ökar Wnt-5a tumörcellernas möjlighet att röra sig i kroppen och därmed bilda metastaser. Därför driver WntResearch även läkemedelsprojektet Box-5, baserat på en molekyl med diametralt motsatta egenskaper jämfört med Foxy-5. Box-5 blockerar i stället Wnt-5a-proteinets verkan och utvecklas för att förhindra spridning av bland annat malignt melanom.



LÄKEMEDELSKANDIDATEN FOXY-5

Under 2017 avslutades en fas 1b-studie med läkemedelskandidaten Foxy-5, vars resultat utföll så positivt att projektet nu kan tas vidare in i nästa utvecklingssteg. Foxy-5 har indikerat en biologisk aktivitet i patienter med cancer i tjocktarm, bröst och prostata. Inga allvarliga biverkningar som bedöms relaterade till behandlingen observerades i de totalt 17 patienter som ingick i studien. Nu pågår planeringen av en fas 2-studie i patienter med tjocktarmscancer.

FRAMGÅNGSRIK FAS 1B-STUDIE

Den kliniska fas 1b-studien genomfördes för att dokumentera säkerheten och tolerabiliteten av Foxy-5 i patienter med metastaserad cancer som drabbats av återfall efter behandling. Patientgruppen var heterogen, och bestod av patienter med primära tumörer i bröstvävnad, prostata eller tjocktarm. Foxy-5 uppvisade en god säkerhetsprofil i samtliga studerade dosgrupper, vilket var studiens primära mål. Till följd av att studien avslutades baserat på data för sekundära mål innan den högsta planerade dosen administrerats, kunde ingen maximal tolerabel dos definieras.

Tumörbiopsier genomfördes före behandlingsstart och efter slutförd behandling. Som förväntat observerades inga betydande skillnader i uttrycket av Wnt-5a mellan dessa tidpunkter. Förändringar i ospecificerade genuttryck undersöktes, i syfte att undersöka om Foxy-5 gav upphov till en biologisk aktivering. En numerisk förändring av genuttryck observerades på samtliga dosnivåer, såväl i form av nedreglering som uppreglering.

Baserat på dessa deskriptiva data och läkemedelskandidatens gynnsamma säkerhetsprofil, har en dos valts för vidare undersökning i fortsatta kliniska prövningar.

I enlighet med rekommendationer som framförts av det svenska Läkemiddelverket i samband med den vetenskapliga rådgivningsprocessen, analyserades effekterna av Foxy-5 på vita blodkroppar (buffy coat). Bakgrunden till rekommendationen var att en tidigare genomförd preklinisk toxikologisk studie indikerat en potentiell förändring av genuttrycken i denna typ av celler. Ingen sådan effekt observerades dock hos de patienter som ingick i fas 1b-studien, vilket enligt bolagets bedömning talar för att Foxy-5 inte har någon toxisk effekt och inte påverkar icke-tumörögen vävnad som har normalt uttryck av Wnt-5a. Man undersökte även effekten av Foxy-5 på cirkulerande tumörceller när sådana kunde detekteras hos patienterna, men Foxy-5 hade som förväntat ingen påvisbar effekt i denna svårt sjuka patientgrupp.

RETROSPEKTIV STUDIE STÖDjer KONCEPTET BAKOM FOXY-5

WntResearch bedriver en retrospektiv studie där uttrycket av proteinet Wnt-5a analyseras i primär tumörvävnad från patienter med tjocktarmscancer och ändtarmscancer i stadium III. Patienter med tumörstadium III skiljer sig från stadium II i huvudsak genom att man finner tumörceller i lymfknutor som befinner sig nära den primära tumören. Detta innebär att tumören är mer aggressiv och förorsakar en snabbare sjukdomsprogress.

Genomförandet av den retrospektiva studien har tagit längre tid än beräknat, till följd av att kontrakterade forskningscentra inte kunnat leverera ett tillräckligt antal patienter för en adekvat analys av patienter med ändtarmscancer. Ytterligare centra kommer att inkluderas för att kunna slutföra den del av studien som berör ändtarmscancer.

Ett tillräckligt antal patienter (n=231) har dock inkluderats för att möjliggöra den nu genomförda subanalysen av Wnt-5a-uttryck i primärtumörer från patienter med tjocktarmscancer i stadium III. Resultaten visar att andelen patienter med lågt uttryck av Wnt-5a är betydligt högre än i tidigare publicerade studier som primärt inkluderat patienter med tjocktarmscancer i stadium II. I WntResearchs retrospektiva studie har ett lågt uttryck av Wnt-5a observerats i nära 70 procent av patienter i stadium III, jämfört med cirka 45 procent av patienter med huvudsakligen mindre avancerade tumörstadiet (stadium II). Även om detta inte bevisar ett samband så pekar resultatet på en försämrad prognos och en snabbare progress i sjukdomsförloppet om primärtumören har låga expressionsnivåer av Wnt-5a. Att nära 70 procent av patienterna med tjocktarmscancer i stadium III har lågt uttryck av Wnt-5a underlättar också rekryteringen av patienter till den kommande fas 2-studien. Dessa resultat bedöms tillräckligt övertygande för val av patientkategori till fas 2-studien och även det slutgiltiga beslutet om studiedesignen för fas 2-studien.

PROCESSUTVECKLING OCH TILLVERKNING

Efter ett långt och intensivt arbete kunde WntResearch under våren 2017 meddela att en processutveckling och tillverkning av den läkemedelsformulering som ska användas i den fortsatta kliniska utvecklingen av Foxy-5 är säkrad. Den nya formuleringen av Foxy-5 gör att substansen inte längre behöver beredas av ett sjukhusapotek, utan nu kan färdigställas direkt på de kliniker som behandlar patienterna. Detta förenklar logistiken avsevärt och sänker kostnaderna. Tillgången till en ändamålsenlig läkemedelsberedning är nödvändig för den fortsatta kliniska utvecklingen av Foxy-5 och bedöms öka projektets attraktivitet bland potentiella framtida kommersiella partners.

KOMBINATIONSMÖJLIGHETER

Kliniska studier har entydigt visat att behandling med Foxy-5 inte resulterar i några svåra biverkningar. Därför kan Foxy-5 komma att användas tillsammans med de cellgiftsterapier som dominerar dagens behandling av cancerpatienter. Tanken är att minska tumörbördan med cellgiftsbehandling och samtidigt motverka metastasering med hjälp av Foxy-5. Dessutom kan det finnas möjligheter till kombinationsterapier med de immunonkologiska behandlingar som nu snabbt vinner mark. WntResearch har inlett ett samarbete med Institutionen för immunologi och mikrobiologi på Köpenhamns universitet, där prekliniska studier kommer att utföras för att undersöka om Foxy-5 kan ges samtidigt med immunonkologiska läkemedel, vilket skulle bredda

behandlingsmöjligheterna och därmed marknaden för Foxy-5.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

Cancerbehandling är den snabbast växande delen av läkemedelsmarknaden och förväntas ha en årlig tillväxt om 7–10 procent och nå 150 miljarder USD år 2020.¹ Tillväxten drivs av introduktionen av effektivare läkemedel, behandling under längre tidsperioder och snabbare tillgång till nya terapier för patienter i USA. Trots den senaste tidens utveckling av immunonkologiska läkemedel är behovet av bättre behandlingar enormt. Fler än tusen onkologiska och hematologiska läkemedelsprojekt är under utveckling, men endast ett fåtal riktar sig specifikt mot tumörspridning.

Cellgifter är fortfarande den dominerande läkemedelsklassen vid behandling av cancer. Under de senaste tio åren har ett antal läkemedel riktade mot specifika biologiska mekanismer utvecklats, i förhoppningen att kunna förbättra effekten och reducera biverkningarna av cancerbehandlingen. Den generella dödligheten i cancer har trots de framsteg som gjorts inte minskat nämnvärt och behovet av nya läkemedel är fortsatt stort.

Cancer i tjock- och ändtarm

Cancer i tjock- och ändtarm är den tredje vanligaste cancerformen i världen. Möjligheten till framgångsrik behandling är beroende av hur tidigt cancer upptäcks. I de fall diagnosen sker så sent att tumören hunnit sprida sig via fjärrmetastaser är sjukdomen oftast obotlig. Under 2012 konstaterades globalt 1,4 miljoner nya fall och 700 000 människor dog av sjukdomen.² Försäljningen av läkemedel för dessa cancerformer uppgick under 2013 till 8,3 miljarder USD och förväntas stiga till 9,4 miljarder USD år 2020.³ Ungefär två tredjedelar av patienterna kategoriseras primärt som tjocktarmscancer medan en tredjedel kategoriseras som ändtarmscancer. Behandling med Foxy-5 för att förhindra metastasering skulle kunna vara relevant hos de patienter med tjock- och ändtarmscancer som uppvisar låga nivåer av Wnt-5a i sina primära tumörer, vilket är fallet hos cirka 40–50 procent av dessa patienter.⁴

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen bland män och den näst vanligaste dödsorsaken i I-länder.⁴ Utöver antihormonell behandling finns ingen effektiv systemisk terapi för dessa patienter. Under 2012 konstaterades fler än 1,1 miljoner fall av prostatacancer globalt.⁵ Under 2014 uppgick läkemedelsförsäljningen för behandling av prostatacancer till cirka 7,6 miljarder USD, och den förväntas stiga till 13,6 miljarder USD till år 2021.⁶

Bröstcancer

Bröstcancer är den vanligaste cancerformen hos kvinnor och den näst vanligaste orsaken till dödsfall i cancer bland kvinnor i USA, där sjukdomen beräknas stå för cirka 30 procent av alla nya cancerfall bland kvinnor.⁷ Globalt konstaterades under 2012 1,6 miljoner nya fall och 0,5 miljoner dödsfall.⁸ Enligt analyser från IMS Health

förväntas marknaden de närmaste åren stiga med ungefär 6 procent per år på de nio största marknaderna, och nå en försäljning på 18 miljarder USD år 2023.

Konkurrenter

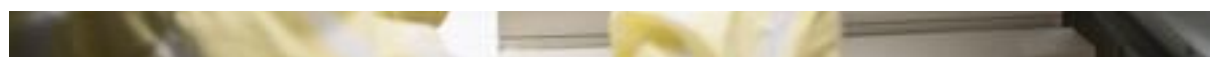
Cancer är ett av de sjukdomsområden där det på global nivå läggs absolut störst resurser för att utveckla nya läkemedel. Såväl stora som små läkemedelsföretag och akademiska forskargrupper arbetar intensivt med utveckling av läkemedel med nya verkningsmekanismer för att förbättra behandlingen av primära tumörer. Däremot finns det, såvitt WntResearch känner till, få konkurrerande projekt inriktade på att minska risken för tumörspridning enligt de principer som är grunden för bolagets läkemedelsprojekt. Att nya terapier mot olika cancerformer kan bli tillgängliga i framtiden bedöms öka

behovet av kompletterande terapi för att minska tumörspridning – mer effektiv behandling av tumörcellers spridningsförmåga kan förbättra chanserna för överlevnad och därmed öppna för behandling av fler patienter under längre tidsperioder.

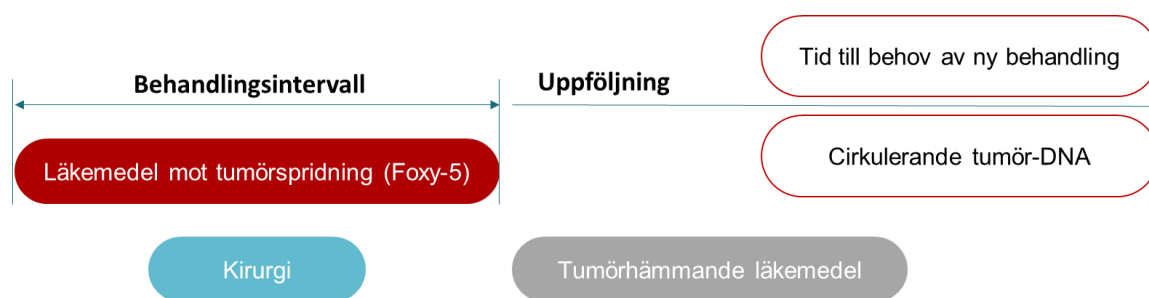
- 1) IMS Health, June 2nd, 2016
- 2) Cancer Today, IARC, WHO, 2017
- 3) GBI Research, 2015
- 4) <http://journals.plos.org/plosgenetics/article?id=10.1371/journal.pgen.1006217>
- 5) Cancer Today, IARC, WHO, 2017
- 6) GBI Research, 2015
- 7) IMS Health, 201411 Cancer Today, IARC, WHO, 2017
- 8) Cancer Today, IARC, WHO, 2017



FOXY-5 VIDARE TILL FAS 2



Baserat på den information som genererats under det gångna året, samt efter konsultation med externa specialistläkare, har bolaget omvärderat sin tidigare intention att studera den förväntade effekten av Foxy-5 som tillägg till cellgiftsterapi. Sådan behandling startar i bästa fall fyra veckor efter kirurgi, men kan ofta försenas. WntResearch väljer nu en annan studiedesign, där behandling av tjocktarmscancer initieras redan vid diagnostillfället, innan kirurgi har genomförts. Behandlingen är tänkt att pågå i maximalt 12 veckor, eller fram tills dess cellgiftsterapi inleds.



Schematisk översikt av den preliminära studiedesignen

Utformningen av den planerade fas 2-studien baseras bland annat på resultaten från den genomförda fas 1b-studien, tillsammans med information från en retrospektiv studie av patienter med tjocktarmscancer i tumörstadium III. Bolaget har även konsulterat specialistläkare inom områdena onkologi, kirurgi och radiologi. Dessa är av åsikten att den föreslagna studiedesignen ger möjlighet att med hög precision kunna selektera patienter med den eftersökta

riskprofilen, att det är fördelaktigt om behandlingen med Foxy-5 kan starta redan efter den preliminära diagnosen och att den slutgiltiga diagnosen med avseende på status och nivå av Wnt-5a i primärtumören kan fastställas efter det att den avlägsnats kirurgiskt.

PRELIMINÄR STUDIEUTFORMNING

WntResearch kommer föreslå de regulatoriska myndigheterna att fas 2-studien utförs i patienter med tjocktarmscancer i stadium II eller III som har hög risk att återfalla i sin sjukdom. Risken för återfall kommer att identifieras med hjälp av datortomografi, magnetkamera och biopsier. Majoriteten av patienter med en hög risknivå drabbas normalt av metastaser inom en tvåårsperiod, och andelen återfall i sjukdom uppgår i denna patientgrupp till över 30 procent.

Patienter med redan identifierade metastaser kommer att exkluderas. Behandlingen med Foxy-5 sätts in så tidigt som möjligt och innan operation, och fortgår under maximalt 12 veckor. Resultaten kommer jämföras med en obehandlad kontrollgrupp. Behandlingen med Foxy-5 kommer att avbrytas efter 12 veckor eller vid den tidpunkt som tumörhämmande behandling startas om den startar tidigare. De effektparametrar som studeras är framförallt tid till behov av ny behandling samt mängden

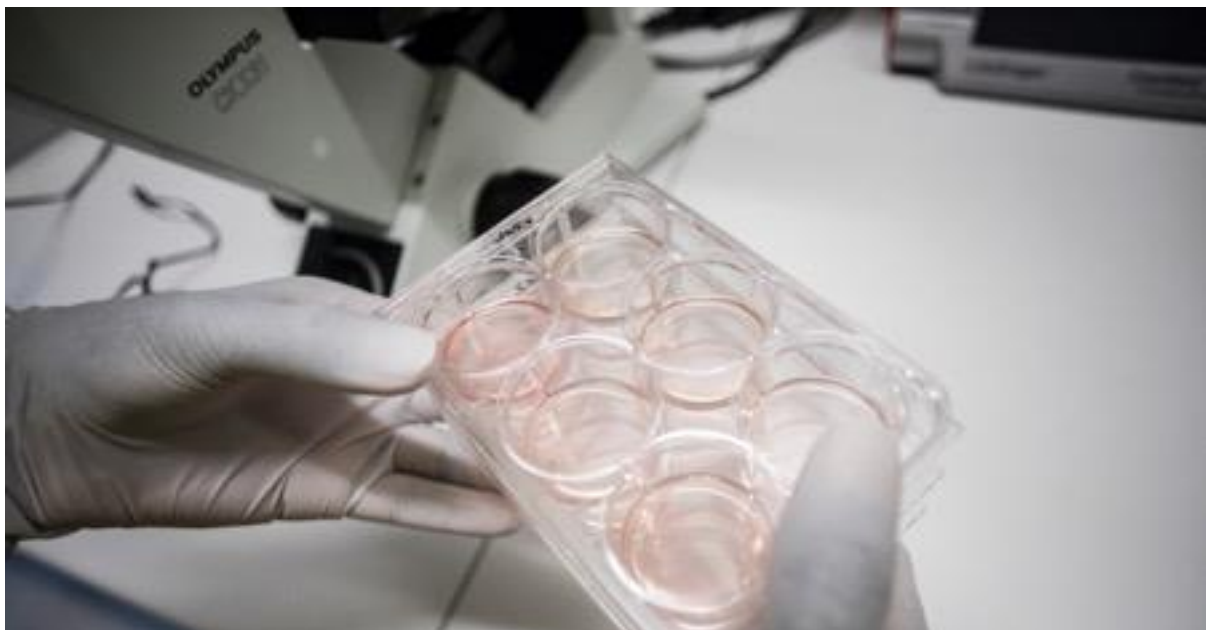
cirkulerande tumör-DNA. Den senare ger möjlighet att med hög precision detektera återfall långt innan patienterna diagnosticeras med synliga metastaser.

FÖRBEREDELSE INFÖR STUDIESTART

Förhandlingar pågår för närvarande med ett antal CRO (clinical research organizations) inför valet av den aktör som skall utföra studien. Parallellt med detta färdigställs den dokumentation som skall lämnas in till regulatoriska myndigheter inför studiestarten.

DEN FORTSATT VÄGEN MOT MARKNADEN

WntResearchs avsikt är att söka en partner som kan ta utvecklingen av Foxy-5 vidare efter det att den planerade fas 2-studien genomförts. Bolaget har redan kontakt med ett antal internationella läkemedelsföretag och kommer intensifiera utlicensieringsaktiviteterna i takt med att data genereras från studien.



PREKLINIK OCH PATENT

PREKLINISK FORSKNING

WntResearch har en nära relation med professor Tommy Andersson och hans forskningsgrupp vid Universitetssjukhuset SUS i Malmö, vilket ger tillgång till djup vetenskaplig kunskap inom det område där bolaget är verksamt. Samarbetets omfattning varierar över tid, och definieras av bolagets aktuella behov vid varje enskilt tillfälle.

LÄKEMEDELSPROJEKTET BOX-5

I vissa typer av cancer – till exempel malignt melanom och ventrikelcancer – ökar Wnt-5a tumörernas möjlighet att röra sig i kroppen. WntResearchs prekliniska läkemedelsprojekt Box-5 är baserat på en molekyl med diametralt motsatta egenskaper jämfört med läkemedelskandidaten Foxy-5. I stället för att efterlikna proteinet Wnt-5a blockerar Box-5 dess verkan. Målet med projektet är att utveckla ett läkemedel som minskar risken för tumörspridning i patienter med malignt melanom.

Box-5 har i relevanta prekliniska försöksmodeller visat en god förmåga att reducera melanomcellernas rörelseförmåga. WntResearch har under det gångna året valt att fokusera merparten av sina resurser på utvecklingen av sitt kliniska projekt Foxy-5, men

begränsade resurser har även avsatts för fortsatt optimering av Box-5:s farmakokinetiska egenskaper.

PATENTSITUATION

Läkemedelskandidaten Foxy-5 skyddas av patent i USA till år 2028 och i EU till år 2026. Ansökningar för tre patentfamiljer behandlas för närvarande av myndigheter i fler delar av världen. Såväl beviljade patent som patentansökningar ägs i sin helhet av WntResearch och avser – något förenklat – Foxy-5, Box-5 samt behandling och diagnostik av prostatacancer.

Vid sidan av patentskyddet erbjuder myndigheter i många länder marknadsexklusivitet för nyregistrerade läkemedel. Det innebär att Foxy-5 kan erhålla ensamrätt på marknaden under minst åtta år i EU och upp till sju år i USA, oavsett hur lång patenttid som återstår vid registreringen av läkemedlet.

WntResearch kommer kontinuerligt att se över och vid behov komplettera patentportföljen för att på bästa sätt skydda sina forskningsfynd. För närvarande förbereds ansökningar som skulle kunna leta till ytterligare ett eller två patent inom bolagets verksamhetsområde. Mer information finns tillgänglig på bolagets hemsida.

AKTIEN OCH ÄGARNA

Om aktien

WntResearch är sedan den 17 december 2010 noterat på AktieTorget i Stockholm. Aktiens kortnamn är WNT och ISIN-kod är SE0003553130. 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 2017 uppgick antalet aktier i WntResearch till 21 369 820. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Kursutveckling och omsättning

Under 2017 sjönk aktiekursen till 30 procent av ingångsvärdet vid årets början, från 36,50 kr till 10,80 kr. Högsta betalkurs uppgick till 41,50 kr och lägsta betalkurs till 9,25. Bolagets marknadsvärde uppgick vid årets slut till 231 mkr. Totalt omsattes under året 14,2 miljoner aktier till ett sammanlagt belopp om 301 mkr. Detta motsvarar en omsättningshastighet av aktierna på 78 procent.

Aktiekapital

Vid en extra bolagsstämma i WntResearch den 20 september 2017 beslutades om en företrädesemission av units om cirka 64 mkr. Företrädesemissionen innebar att aktiekapitalet ökade med 384 656,76 SEK genom emission av 4 273 964 nya aktier. Efter registrering av företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i WntResearch till 1 923 283,80 SEK fördelat på 21 369 820 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2017/2018 som emitteras i företrädesemissionen kommer WntResearchs aktiekapital att öka med ytterligare högst 96 164,19 SEK genom utgivande av högst 1 068 491 aktier. WntResearchs aktiekapital kommer därefter att uppgå till 2 019 447,99 SEK, fördelat på 22 438 311 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,09 SEK.

Största ägare

De största ägarna i WntResearch per den 31 december 2017 framgår av tabellen nedan. De tio största ägarna ägde tillsammans 42 procent av aktierna.

	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Avanza Pension	2 676 958	12,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	2 261 631	10,6%
Kjell Stenberg	1 436 942	6,7%
Tommy Andersson	1 072 487	5,0%
Lars-Erik Forsgårdh	539 000	2,5%

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017. Bolaget fortsätter fokusera på forskning och utveckling av nya läkemedel, och tillgängliga medel kommer att användas för att finansiera dessa projekt.

Distribution av finansiella rapporter

Distributionen av årsredovisningen sker till aktieägare som så begär, och kan beställas på adress WntResearch AB, Medeon Science Park, 205 12 Malmö eller per e-post pof@wntresearch.com

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – mars 2018 avges den 15 maj 2018.

Delårsrapport januari – juni 2018 avges den 16 augusti 2018.

Delårsrapport januari – september 2018 avges den 15 november 2018.

Bokslutskommuniké 2018 avges den 21 februari 2019.

STYRELSE



Peter Ström

Styrelseordförande sedan 2015. Civilekonom med lång erfarenhet från ledande internationella befattningar inom KabiVitrum, KabiPharmacia, Pharmacia & Upjohn och IMS Health Inc. Styrelseledamot i Stockholm Corporate Finance, Vicore Pharma Holding, Dentosystem Scandinavia, WntResearch Incentive och suppleant i Comtax Support samt Comtax Holding. Har tidigare varit engagerad i bland annat Active Biotech, Oasmia, P.U.L.S. och LIDDs. Född 1952.

Aktie- och optionsinnehav: 25 800 aktier och 1500 optioner



Tommy Andersson

Styrelseledamot sedan 2007. Professor i experimentell patologi, Medicinska fakulteten, Lunds Universitet sedan 1996. Har publicerat fler än 100 vetenskapliga artiklar inom områdena intracellulär signalering, celladhesion och cellmigration. Tommy Andersson är en av WntResearch's grundare och uppfinnare till de tre patentfamiljer vilka utgör basen för bolagets verksamhet. Han innehade tidigare en forskarassistent-tjänst finansierad av Vetenskapsrådet och inrättad vid Linköpings universitet. Därefter utnämndes han till universitetslektor i cellbiologi vid samma lärosäte, en position han innehade fram till dess han rekryterades som professor till Lunds universitet. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har under många år erhållit finansiellt stöd från Cancerfonden, Vetenskapsrådet och en rad andra forskningsstiftelser. Född 1956.

Aktie- och optionsinnehav: 1 072 487 aktier och 275 optioner



Ulf Björklund

Styrelseledamot sedan 2016. Verkställande direktör för UB-consulting. Apotekare med över 30 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Ulf Björklund har varit verksam inom forskning, utveckling och marknadsföring av såväl läkemedel som diagnostika. Bland tidigare befattningar märks positioner som vd för onkologiföretaget Aprea och vd för OxyPharma, ett företag verksamt inom det

immunologiska området. Han har dessförinnan innehaft en rad ledande befattningar inom Pharmacia. Ulf Björklund har mångårig vana av att hantera industriella samarbeten, finansiella frågor och kontakter med regulatoriska myndigheter i såväl Europa som USA. Han är styrelseordförande i Lipum, samt styrelseledamot i TikoMed. Född 1956.

Aktie- och optionsinnehav: 2 800 aktier och 700 optioner



Nils Brünner

Styrelseledamot sedan 2017. Medicine doktor i medicinsk onkologi, doktor i medicinsk vetenskap, professor i patobiologi och biomedicin. Nils Brünner var under 2016 medicinsk chef i WntResearch och ansvarade för att utforma och utföra de sena prekliniska faserna och den kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten Foxy-5. Mellan 2012 och 2015 var Brünner vd i WntResearch. Han har många års erfarenhet från att föra forskningsprogram från laboratorium in i klinisk fas, och har publicerat fler än 370 vetenskapliga artiklar om cancerforskning. Han leder i dagsläget ett forskningslaboratorium på Köpenhamns Universitet. Brünner är grundare, ordförande samt medicinsk chef i Scandion Oncology A/S, Danmark. Han har även erfarenhet som konsult för flera läkemedels- och biotechföretag och är medgrundare av Oncology Venture, ett biotech-bolag listat på Aktietorget. Född 1952.

Aktie- och optionsinnehav: 4 165 aktier



Kjell Stenberg

Styrelseledamot sedan 2008. Kjell Stenberg har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet. Sedan 1970 är han aktiv som investerare, företagsledare och förvaltare inom fastighetsbranschen. Han är grundare till en rad företag och har också varit engagerad i börsnoteringarna av bland annat Raysearch Laboratories, Panaxia, Panalarm, Followit, Taurus Energy, Kindwalls Bil och A+ Science. Han är styrelseledamot i Vicore Pharma Holding, Kjell Stenberg AB, CN Stenberg AB och WntResearch Incentive och delägare i bland annat life science-företagen Medical Vision, Mintage Scientific, Vicore Pharma. Född 1946.

Aktie- och optionsinnehav: 1 436 942 aktier och 16 666 optioner

LEDNING



Peter Morsing

Verkställande direktör. Ph.D., adjungerad professor i fysiologi 2003-2007. Peter Morsing har över 20 års erfarenhet av läkemedels- och affärsutveckling. Han har tidigare arbetat som Chief Operating Officer och Global Head and Vice President for Strategy and Business Development på Vaccinogen Inc. Dessförinnan var han under många år verksam inom AstraZeneca, bland annat som Search and Evaluation Director med ansvar för identifiering och utvärdering av nya terapeutiska metoder för behandling av hjärt-kärlsjukdomar och metaboliska sjukdomar. Under sin tid på AstraZeneca ansvarande han även för globala licensaffärer, strategiska partnerskap och affärsutveckling inom områdena diabetes, njursjukdomar och fetma. Han har även arbetat som Portfolio Manager på Andra AP-fonden, med ansvar för utvärdering och förvaltning av investeringar inom läkemedels- och bioteknikbranschen. Peter Morsing har en doktorsexamen i medicinsk vetenskap från Lunds universitet och tidigare akademiska positioner vid Göteborgs universitet, University of North Carolina, Lunds universitet och Yale University. Född 1958.

Aktie- och optionsinnehav: 5 600 aktier



Tommy Andersson

Chief Scientific Officer och ledamot i WntResearchs styrelse. Professor i experimentell patologi, Medicinska fakulteten, Lunds Universitet sedan 1996. Har publicerat fler än 100 vetenskapliga artiklar inom områdena intracellulär signalering, celladhesion och cellmigration. Tommy Andersson är en av WntResearch's grundare och uppfinnare till de tre patentfamiljer vilka utgör basen för bolagets verksamhet. Han innehade tidigare en forskarassistent-tjänst finansierad av Vetenskapsrådet och inrättad vid Linköpings universitet. Därefter utnämndes han till universitetslektor i cellbiologi vid samma lärosäte, en position han innehade fram till dess han rekryterades som professor till Lunds universitet. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har under många år erhållit finansiellt stöd från Cancerfonden, Vetenskapsrådet och en rad andra forskningsstiftelser. Född 1956.

Aktie- och optionsinnehav: 1 072 487 aktier och 275 optioner



Per-Ola Forsberg

Chief Financial Officer. Civilekonom från Lunds universitet med 20 års erfarenhet från läkemedels- och bioteknikindustrin. Har bidragit till noteringen av två företag på Nasdaq. Tidigare CFO på Idogen, LIDDS, Lund University Bioscience och Probi. På Probi var han under en tid dessutom vice vd med ansvar för bolagets affärsverksamhet. Per-Ola Forsberg har dessförinnan innehaft positioner som controller på Rexam Beverage Can Foscie och Head of Administration på PolyPeptide Laboratories (ett dotterbolag till Ferring). Född 1961.

Aktie- och optionsinnehav: 4 000 aktier



Dennis Henriksen

Chief Technology Officer. M.Sc. in Chemical Engineering från Danmarks Tekniske Universitet med över 20 års erfarenhet från små och medelstora bioteknikföretag i Skandinavien och USA. Tidigare Vice President med ansvar för forskning och utveckling på BioNebraska Inc., där ingick i bolagets ledningsgrupp. Han har dessutom innehaft positioner som Vice President på Nordic Bioscience A/S, Chief Operating Officer på Verigen Europe A/S, Vice President på Osteometer Biotech, Managing Director på BION och Chief Executive Officer på Sanos Biosciences, ett företag han grundade 2003 och var verksam vid fram till 2011 då det såldes vidare. Dennis Henriksen har omfattande erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP-processer i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprojekt inom terapiområdena osteoporos, artros, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, spinalkirurgi, svampinfektioner och olika typer av cancer. Född 1962.

Aktie- och optionsinnehav: 0

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Wntresearch AB (publ), 556738-7864, med säte i Malmö får härmed avge årsredovisning för 2017.

Allmänt om verksamheten

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 både bröst- och prostatacancer.

Wntresearch ska utveckla läkemedelskandidater för olika metastaserande cancerformer fram till att man påvisar effekt av dessa, för att därefter ingå i partnerskap med läkemedelsbolag för vidare utveckling. Genom partnerskap/utlicensiering/försäljning till etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen främjas effektiv, professionell och i sammanhanget snabb lansering av läkemedel. Wntresearch längst framskridna läkemedelskandidat, Foxy-5, har under året avslutat en framgångsrik fas 1b-prövning på patienter med metastaser från solida tumörer i tjocktarm, prostata eller bröst. Det huvudsakliga målet i fas 1b-prövningen var fastställande av dosen för den kommande fas-2 studien.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Wntresearch genomförde dataanalyserna i en klinisk fas 1b-studie av Foxy-5. De visar att läkemedelskandidaten har en gynnsam säkerhetsprofil och ger en biologisk effekt i patienternas tumörvävnad. En numerisk förändring av genuttryck observerades på samtliga dosnivåer, såväl i form av nedreglering som uppreglering. I motsats till detta, observerades inga effekter på vita blodkroppars genuttryck, vilket enligt bolagets bedömning är i god överensstämmelse med att Foxy-5 inte har visat någon toxisk effekt varken i pre-kliniska djurexperiment eller i de två avslutade fas I studierna. En subanalys från en pågående retrospektiv studie visar att patienter med mer aggressiv tjocktarmscancer än de som tidigare analyserats i större utsträckning saknar eller har ett lågt uttryck av proteinet Wnt-5a, vilket är förknippat med en försämrad prognos för patienter med tjocktarmscancer. Dessa resultat stöder det vetenskapliga konceptet bakom läkemedelskandidaten Foxy-5 och bolagets val av patientkategori för den kommande fas 2-studien.

Vid Årsstämman valdes Nils Brünner till ny styrelseledamot och Birgit Stattin Norinder lämnade styrelsen. Peter Ström omvaldes som styrelseordförande. Sedan 1 december 2017 är Peter Morsing ny VD för bolaget. För att finansiera aktiviteter för den kliniska fas 2-studien, genomfördes under andra halvåret 2017 en nyemission uppgående till närmare 64 miljoner kronor före emissionskostnader.

Planer för det kommande året

En fas 2-studie planeras att starta på patienter med tjocktarmscancer som bedöms ha en hög risk för återfall efter det att primärtumören opererats bort. För att optimera effekten av Foxy-5 på tumörspridning planeras behandlingen att starta redan vid det primära diagnostillfället innan tumören opereras bort och fortsätta fram till den adjuvant behandling med kemoterapi startar. De kriterier som valts för att patienten ska komma ifråga för den inledande behandlingen bedöms ha en tämligen hög precision för tumörens stadium och risk för metastasering. Vid starten av behandlingen kommer det att vara okänt om patienten har ett högt eller lågt uttryck av Wnt-5a i sin primärtumör. Resultaten från den nyligen avslutade retrospektiva delstudien av patienter med tjocktarmscancer i stadium III, indikerar att en klar majoritet av patienterna har ett lågt uttryck av Wnt-5a i sin primärtumör (cirka 70%). Den sammanlagda informationen om progressionsrisk och Wnt-5a-uttryck indikerar att den primära patientinklusionen kan reduceras till ett minimum för att uppnå cirka 70 utvärderingsbara patienter, det vill säga de som har hög risk för metastasering och samtidigt ett lågt uttryck av Wnt-5a i primärtumören.

Det primära syftet med fas 2-studien är att dokumentera hur Foxy-5 påverkar risken för återfall i form

Wntresearch AB (publ) 556738-7864

av metastaser. Majoriteten av dessa återfall sker normalt inom 18 – 24 månader, beroende på primär risknivå. Då det rör sig om en öppen studie, kommer varje uppföljningstillfälle ge fortlöpande information om effekten av Foxy-5.

Företrädesmissionen av aktier som genomfördes under oktober 2017 innehöll även teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande kan tillföra Wntresearch cirka 24 miljoner kronor under 2018. Teckning av aktier kan äga rum under september 2018.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	Belopp i Tkr				
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-34 582	-20 112,0	-18 244,0	-6 688,0	-4 175,0
Balansomslutning	42 409	22 450,0	20 070,0	53 584,0	18 339,0
Resultat per aktie	-1,9	-1,2	-1,2	-0,4	-0,3
Soliditet %	94,5	92,1	95,1	98,2	88,4

Eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	1 525	97 331	-78 181	20 675
Nyemission	398	53 591		53 989
Årets resultat			-34 582	-34 582
Utgående balans 2017-12-31	1 923	150 922	-112 763	40 082

En aktie i Wntresearch AB har ett kvotvärde om 0,09 kronor. Antalet aktier uppgår till 21 369 820 och aktiekapitalet uppgår till 1 923 Tkr.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

	Belopp i Tkr
Styrelsen och VD föreslår att till förfogande stående medel:	
Överkursfond	150 922
balanserat resultat	-78 181
årets resultat	-34 582
Totalt	38 159
disponeras för	
balanseras i ny räkning	38 159
Summa	38 159

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2,3	-30 402	-15 651
Personalkostnader	4	-3 106	-4 237
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-224	-224
Rörelseresultat		-33 732	-20 112
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		-	-
Räntekostnader och liknande kostnader		-850	-
Resultat efter finansiella poster		-34 582	-20 112
Resultat före skatt	5	-34 582	-20 112
Årets resultat		-34 582	-20 112

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	6	3 045	3 062
		3 045	3 062
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7	50	50
		50	50
Summa anläggningstillgångar		3 095	3 112
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 434	161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		260	371
		1 694	532
<i>Kassa och bank</i>			
		37 620	18 806
Summa omsättningstillgångar		39 314	19 338
SUMMA TILLGÅNGAR		42 409	22 450
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	9	1 923	1 525
		1 923	1 525
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		150 922	97 331
Balanserad vinst eller förlust		-78 181	-58 069
Årets resultat		-34 582	-20 112
		38 159	19 150
Summa eget kapital		40 082	20 675
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 566	1 089
Övriga kortfristiga skulder		174	112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		587	574
		2 327	1 775
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		42 409	22 450

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-34 582	-20 112
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		224	224
		-34 358	-19 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-34 358	-19 888
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 162	-232
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		552	795
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-34 968	-19 325
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-207	-161
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-207	-161
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		53 989	21 697
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		53 989	21 697
Årets kassaflöde		18 814	2 211
Likvida medel vid årets början		18 806	16 595
Likvida medel vid årets slut		37 620	18 806

Noter

Not 1 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Belopp i Tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på kortfristiga likvida placeringar om lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar

Bolaget tillämpar kostnadsföringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella tillgångar.

Patent

Utgifter för patentarbete aktiveras i balansräkningen under "Patent " när de faktiska kostnaderna har uppkommit och dessa tekniskt bedöms kunna leda till produkter samt att dessa förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Värdet av patent prövas varje år. Engångsnedskrivning sker vid behov.

Avskrivningsprinciper för immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning av patent påbörjas vid godkännande och sker linjärt över patentens beräknade nyttjandeperiod på den viktigaste marknaden. USA. Under 2017 har patent avskrivits med TSEK 224 (224).

Inkomstskatt

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på

Wntresearch AB (publ)

556738-7864

alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22%. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas. Uppskjuten skatt har inte redovisats på det skattemässiga underskottet då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden underskottet kan utnyttjas mot framtida överskott.

Leasing

Samtliga leasingavtal klassificeras som operationell leasing vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget har, såsom de flesta utvecklingsprojekt, ett antal naturliga riskfaktorer som kan innebära ett en slutlig försäljningsframgång fördröjs eller inte uppnås. Det finns, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet samt förseningar vid studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter. Företagsledningen gör kontinuerligt uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga utfallet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering av immateriella tillgångar. Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga, fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till detta värde.

Koncernredovisning

WntResearch AB upprättar inte koncernredovisning i överensstämmelse med undantagsreglerna för mindre koncerner. Dessa regler återfinns i Årsredovisningslagen.

Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
<i>Tornseglet AB</i>		
Revisionsuppdrag		47
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	97	95
Andra uppdrag*	126	-

- * Andra uppdrag gäller huvudsakligen arbete utfört i samband med övergång till kostnadsföringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella tillgångar samt arbete i samband med bolagets kapitalanskaffning 2017.

Not 3 Leasingavgifter

Samtliga leasingavgifter klassificeras som operationell leasing vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
<i>Operationell leasing, inkl hyra för lokal</i>		
Leasingavgifter, årets kostnad	143	105
Inom ett år	146	143
Senare än ett år men inom fem år	-	-
Senare än fem år	-	-
Summa	146	143

Hyresavtalen avser kontorslokaler på Medeon Science Park

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2017-01-01- 2017-12-31	Varav män	2016-01-01- 2016-12-31	Varav män
Sverige	2	2	2	2
Totalt	2	2	2	2

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Styrelse	375	784
VD	1 545	1 575
Övriga anställda	512	964
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	773	912
	-	-

VD har rätt till 6 månadslöner vid avgång från bolaget.

Styrelsens arvode

Styrelsens ordförande 150
Övriga styrelseledamöter 75

Andra ersättningar styrelseledamöter

Tommy Andersson
Ulf Björklund
Nils Brünner

Lön inkl sociala avgifter	Konsultarvode
672	-
-	386
-	81

Tommy Andersson är även forskningschef.

Ulf Björklund har varit tillförordnad VD 1 september - 30 november 2017.

Nils Brünner har biträtt i samband med klinisk fas 1b-studie.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Aktuell skattekostnad	-	-
	-	-

Avstämning av effektiv skatt

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Resultat före skatt	Procent -34 582	Procent -20 112
Skatt enligt gällande skattesats	22,0 7 608	22,0 4 425
Ej värderade underskottsavdrag	-7 608	-4 425
Differens	-	-

Wntresearch AB (publ)
556738-7864

Outnyttjade underskottsavdrag uppgår till 114 756 TSEK

Not 6 Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	3 615	3 455
-Årets aktiveringar	207	160
Vid årets slut	3 822	3 615
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-553	-329
-Årets avskrivning	-224	-224
Vid årets slut	-777	-553
Redovisat värde vid årets slut	3 045	3 062

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	50	50
Redovisat värde vid årets slut	50	50

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>i %</i>	<i>Redovisat värde</i>
WntResearch Incentive AB, 556911-7806, Malmö	50 000	100	50
			50

Not 8 Antal aktier och kvotvärde

	2017-12-31	2016-12-31
A aktier		
antal aktier	21 369 820	16 944 485
kvotvärde	0,09	0,09

Not 9 Förslag till Vinstdisposition

Styrelse och VD föreslår att till förfogande stående medel:

Överkursfond	150 922
Balanserat resultat	-78 181
Årets resultat	-34 582
Totalt	38 159
Disponeras för	
Balansras i ny räkning	38 159

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets slut har bolaget meddelat att man fördröjer starten av fas 2-studie med Foxy-5. Effekten på de totala tidslinjerna för studien kompenseras dock till stor del av att ingen dositrering av Foxy-5 kommer vara nödvändig, eftersom samtidig behandling med cellgiftskombinationen FOLFOX inte längre planeras ske i studien.

Underskrifter

Malmö, 2018-03-16

Peter Ström
Styrelseordförande

Peter Morsing
Verkställande direktör

Tommy Andersson

Ulf Björklund

Nils Brünner

Kjell Stenberg

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-04-06

Mattias Lamme
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Wntresearch AB, org.nr 556738-7864

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Wntresearch AB för år 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 16-25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Wntresearch ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Wntresearch AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-15. Den andra informationen innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Wntresearch AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Wntresearch AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.



Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 6 april 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Mattias Lamme
Auktoriserad revisor