

Årsredovisning för

**WntResearch AB (publ)**

556738-7864

Räkenskapsåret

**2012-01-01 - 2012-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD för WntResearch AB (publ), 556738-7864 får härmed avge årsredovisning för 2012.

### Allmänt om verksamheten

WntResearch utvecklar en helt ny typ av behandling mot cancer som är direkt riktad mot själva metastaseringsprocessen, det vill säga cancercellernas förmåga att sprida sig. Bolaget har två läkemedelskandidater under utveckling: Foxy-5 och Box-5. Bolagets huvudsakliga fokus ligger i nuläget på läkemedelskandidaten Foxy-5. Styrelsen i WntResearch planerar att påbörja en klinisk fas 1-studie med Foxy-5 under det andra kvartalet 2013.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2012

Under 2012 har WntResearch genomfört den prekliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten, Foxy-5, för att kunna inleda en klinisk fas 1-studie under 2013. Bolaget har knutit till sig viktig kompetens och erfarenhet inom life science och kapitalanskaffning med ett starkt internationellt nätverk och dessutom erhållit anslag från Eurostars.

### Finansiering

Under 2012 har Foxy-5, teknologin och WntResearch, blivit positivt validerade och mottagit ett signifikant anslag från Eurostars-programmet, vilket ska finansiera en betydande del av kostnaderna för den kliniska fas 1-studien, såväl som en del av en eventuell klinisk fas 2-studie. Det ekonomiska stödet från Eurostars-programmet reducerar WntResearchs kapitalbehov med upp till cirka 24,5 miljoner kronor, utan utspädning för befintliga aktieägare. Samtliga partners i detta Eurostars-program har härutöver beslutat att gå in med ytterligare 13,5 miljoner kronor i Foxy-5 (också utan utspädning för WntResearchs aktieägare), vilket sammantaget gör att det totala stödet för Foxy-5 uppgår till 38 miljoner kronor.

Ett avtal tecknades med Global Emerging Markets (GEM) kring finansiering genom en equity line på ett antal riktade nyemissioner på upp till 10 miljoner kronor. Styrelsen vill nyttja denna equity line, om och när denna finansieringsform bedöms vara lämplig för bolagets aktieägare.

Under november 2012 genomfördes en nyemission som tillförde bolaget cirka 5,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Det kapital som inbringades gav förutsättningar att fortsätta och slutföra den prekliniska utvecklingen för att lämna in en ansökan om kliniska studier enligt plan.

### Foxy-5

WntResearch har under 2012 planenligt genomfört GMP-produktion (Good Manufacturing Practice) av Foxy-5. Tillverkningsprocessen har framgångsrikt skalats upp för klinisk användning och det finns nu tillräckligt med material för att täcka behovet för den kliniska fas 1-prövningen. Under slutet av 2012 konstaterades dessutom att Foxy-5 tolererades väl i non GLP-studier.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under inledningen av 2013 meddelades att Foxy 5 tolererades väl (och har en gynnsam säkerhetsprofil) i de två fyraveckors prekliniska GLP Foxy-5-toxstudier som initierades sommaren 2012. GMP produktion (Good Manufacturing Practice) av Foxy-5 för den kliniska fas 1-studien slutfördes och WntResearch lämnade in ansökan (CTA) till danska hälsovårdsmyndigheten (DHMA) för initiering av en klinisk fas 1 studie med bolagets läkemedelskandidat Foxy-5.

För att säkra fortsatt utveckling av Foxy-5, med stöd från Eurostars-programmet, genomförde WntResearch under mars 2013 en nyemission som tillförde bolaget cirka 7,2 miljoner kronor före emissionskostnader. Via den nu genomförda kapitaliseringen är det styrelsens bedömning att hela den planerade kliniska fas 1-studien kommer att vara finansierad.

## **WntResearch AB (publ)**

### **Bakgrund - metastaserande cancer och WntResearch**

Cancer drabbar ungefär var tredje individ och är den ledande dödsorsaken för personer under 75 år i en stor del av västvärlden. Det är relativt ovanligt att patienter med cancer avlider av den ursprungliga tumören, det stora problemet är att cancer ofta sprider sig (metastaserar) i samma organ eller till andra organ. Samhället och biotech-industrin har investerat oerhört mycket tid och kapital för att utveckla både diagnostiska och terapeutiska läkemedel för cancerbehandling. Dessa ansträngningar har gjort att livslängden för cancerdrabbade personer har ökat, men den sammanlagda procentandelen för antalet drabbade som dör till följd av de allvarligaste typerna av cancer är fortfarande nästintill oförändrad. Konventionell behandling av cancer innefattar operation, strålbehandling och kemoterapi, vilket vanligtvis är riktat mot cancercellens förmåga att växa och dela sig.

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds Universitet i syfte att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Professor Tommy Anderssons forskargrupp upptäckte att de brösttumörer som saknar eller har låg nivå av proteinet Wnt-5a (40-50%) visar på en ökad metastasering. Bolagets första läkemedelskandidat Foxy-5 (patentsökt syntetisk peptid) har utvecklats för att kompensera avsaknaden av Wnt-5a och har i djurmodell visat sig förhindra tumörcellerna från att flytta sig och metastasera.

Professor Tommy Anderssons forskargrupp och deras upptäckt av WntResearchs läkemedelskandidat Foxy-5 representerar ett helt nytt koncept för behandling av cancer. Foxy-5 är avsedd att användas i kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar cancercellernas tillväxt.

Bolagets primära fokus är riktat på fortsatt utveckling av läkemedelskandidaten Foxy-5, för att möjliggöra behandling av epiteliäl tumörer. Bolagets produktportfölj innehåller utöver Foxy-5 läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper betar sig cancercellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer malignt melanom. I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröstcancer – att minska nivån av proteinet Wnt-5a eller minska dess interaktion med tumörcellernas receptor för Wnt-5a. WntResearch utvecklar en läkemedelskandidat för detta ändamål, Box-5. Även denna peptid är framtagen i professor Tommy Anderssons forskargrupp. Förenklat kan man säga att det är den omvända principen som tillämpas för Box-5 i jämförelse med Foxy-5.

### **Affärsmodell**

WntResearch ska huvudsakligen generera intäkter via utlicensiering av bolagets läkemedelskandidater för olika metastaserande cancerformer. Genom utlicensiering till etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen främjas effektiv, professionell och i sammanhanget snabb lansering av läkemedel.

### **Målsättning**

Bolagets målsättning är att under första kvartalet 2014 ha tagit läkemedelskandidaten Foxy-5 genom klinisk fas 1-studie och att därefter genomföra klinisk fas 2-studie under 2014/2015. Efter att ha uppnått "Proof of concept" i människa med Foxy-5 är WntResearchs målsättning att utlicensiera Foxy-5, alternativt sälja hela eller delar av bolaget till ett läkemedelsföretag, vilka har nödvändiga resurser för att ta Foxy-5 genom kliniska fas 3-studier. Detta innebär vidare att WntResearch har för avsikt att inom en treårsperiod generera avkastning till sina aktieägare, antingen genom utdelning efter utlicensiering av Foxy-5, eller genom realisationsvinst vid en eventuell bolagsförsäljning.

### **Framtidsplaner**

WntResearch fokuserar på klinisk utveckling av sin läkemedelskandidat Foxy-5. Foxy-5 har en signifikant marknadspotential inom det breda området för cancer och representerar ett helt nytt koncept för behandling inom detta område. Läkemedelskandidaten riktar sig direkt mot den pågående metastatiska processen, vilket är den främsta orsaken till cancers dödlighet. Foxy-5 kan bli en av de första antimetastatiska produkterna att göra entré i en klinisk studie någonsin och erbjuder ett potentiellt paradigmskifte gällande behandlingen av många stora cancerindikationer, inkluderat bröst-,

kolon- och prostatacancer.

WntResearch har nu inlämnat en CTA (Clinical Trial Application) till den danska läkemedelsstyrelsen med avsikten att initiera en klinisk fas 1-studie under det andra kvartalet 2013 i patienter med metastatisk bröst-, kolon- och prostatacancer och med ingen eller låga nivåer av Wnt-5a i den primära tumören.

Det primära målet med fas 1-studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet samt att fastställa den rekommenderade dosen av Foxy-5 inför en klinisk fas 2-studie. Vidare är målsättningen att kunna etablera den maximalt tolererbara dosen av Foxy-5 för att avgöra typ och omfattning av dosbegränsande toxiciteter. Därmed erhålls så kallad farmakokinetisk profil i människa för enstaka och multipla doser för att därefter kunna mottaga farmakodynamisk data och potentiellt få preliminära bevis för antimetastatisk tumöraktivitet.

Enligt styrelsens nuvarande uppfattning kommer de kliniska fas 2-studierna att initieras under 2014 och ta 1-2 år att genomföra, dels beroende på utvald indikation och dels beroende på hur många patienter som ingår i studien. Ovanstående innebär att styrelsen i WntResearch kan komma att verka för utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten under 2015.

Tid	Händelse
2013 Q2	Klinisk fas 1-studie i människa inleds.
2013 Q4 – 2014 Q1	Klinisk fas 1-studie i människa avslutas.
2014	Klinisk fas 2-studie i människa, första indikationen, inleds.
2015	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, avslutas.
2015	Exit planerad i form av exempelvis utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten, till en partner som genomför fas 3-studierna, som ligger till grund för ett godkännande av Foxy-5 som läkemedel.

*Notera att bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Läsaren uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Notera även att framtidsplanerna är beroende av att WntResearch kan erhålla nödvändig finansiering och erforderliga godkännanden från myndigheter.*

### Aktien

WntResearch AB (publ) listades på AktieTorget i december 2010. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Vid årets slut uppgick antalet aktier i WntResearch till 9 575 876 stycken.

### Teckningsoptioner

#### Teckningsoptioner GEM

Vid extra bolagsstämma den 25 november 2011 bemyndigades styrelsen att vid ett tillfälle under perioden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner som skall utges utan vederlag till Global Emerging Markets (GEM) för att fullgöra bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet mellan parterna. I april 2012 kommunicerade WntResearch att ett avtal kring finansiering träffats med GEM. Totalt kan bolaget tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line (ett antal riktade nyemissioner på upp till tio (10) MSEK) och 1 000 000 miljon teckningsoptioner med en teckningskurs om 9,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ha en löptid om fem (5) år.

## **Ekonomisk översikt**

	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	3 540
Resultat efter finansiella poster	-5 702 042	-4 759 388	-2 040 724	-1 711 982
Resultat per aktie	-0,6	-0,7	-0,3	-0,25
Soliditet, %	76,6	86	96,9	96,7

## **Dispositioner beträffande resultat**

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen och VD föreslår att till förfogande stående medel:	
Överkursfond	19 992 788
egna aktier	-15 975
balanserat resultat	-7 458 730
årets resultat	<u>-5 702 042</u>
 Totalt	 6 816 041
 disponeras för	
balanseras i ny räkning	<u>6 816 041</u>
 Summa	 6 816 041

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

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2012-01-01- 2012-12-31</i>	<i>2011-01-01- 2011-12-31</i>
Nettoomsättning		-	-
Övriga rörelseintäkter	1	3 645 184	-
Aktiverade kostnader för egen räkning		<u>2 008 811</u>	<u>2 944 014</u>
		5 653 995	2 944 014
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Övriga externa kostnader	2	-8 394 675	-6 972 425
Personalkostnader	3	<u>-2 977 558</u>	<u>-820 406</u>
<b>Rörelseresultat</b>		-5 718 238	-4 848 817
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		16 522	89 443
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-326</u>	<u>-14</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-5 702 042	-4 759 388
<b>Resultat före skatt</b>		-5 702 042	-4 759 388
<b>Årets resultat</b>		-5 702 042	-4 759 388

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2012-12-31</i>	<i>2011-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade utvecklingskostnader	4	4 216 976	2 610 577
Patent		<u>1 650 056</u>	<u>1 247 644</u>
Summa immateriella anläggningstillgångar		5 867 032	3 858 221
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		5 867 032	3 858 221
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		862 892	244 301
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>88 041</u>	<u>79 525</u>
Summa kortfristiga fordringar		950 933	323 826
<b>Kassa och bank</b>		<u>3 206 687</u>	<u>767 350</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		4 157 620	1 091 176
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		10 024 652	4 949 397

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2012-12-31</i>	<i>2011-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	5		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (9 575 876 aktier)		861 829	621 674
Summa bundet eget kapital		861 829	621 674
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		19 992 788	11 107 782
Balanserat resultat		-7 474 705	-2 715 317
Årets resultat		-5 702 042	-4 759 388
Summa fritt eget kapital		6 816 041	3 633 077
Summa eget kapital		7 677 870	4 254 751
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		2 143 126	598 879
Övriga skulder		134 243	44 226
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		69 413	51 541
Summa kortfristiga skulder		2 346 782	694 646
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>10 024 652</b>	<b>4 949 397</b>
<hr/>			
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kronor om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

### Definition av nyckeltal

Soliditet: Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (22%) i förhållande till balansomslutningen.

### Värderingsprinciper m m

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

### Intäktsredovisning

WntResearch erhöll 5 miljoner kronor i bidrag från Vinnova genom Eurostars-programmet för tillverkning, preklinisk och klinisk utveckling av Foxy-5. Bidraget betalas ut kvartalsvis och registreras som "övriga intäkter" när faktiska kostnader uppkommer. I balansräkningen tas de upp under "övriga kortfristiga fordringar" i det fall kostnaderna är högre än mottagen betalning från Vinnova. Vid slutet av 2012 hade WntResearch erhållit totalt 3 miljoner kronor. Kostnaderna hänförliga till bidraget motsvarar under samma period 3,6 miljoner kronor. WntResearch har därmed registrerat 3,6 miljoner kronor som övriga intäkter varav 0,6 miljoner kronor har redovisats under övriga kortfristiga fordringar.

### Kostnader för forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs allt eftersom de uppstår, dock aktiveras externa fakturerade utvecklingskostnader och patentkostnader i balansräkningen under "aktiverade utvecklingskostnader" och "patent, licenser och liknande rättigheter" när de faktiska kostnaderna har uppkommit och dessa tekniskt bedöms kunna leda till produkter samt att dessa förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Aktiverade utvecklingskostnader inkluderar enbart externa fakturerade utvecklingskostnader. Indirekta kostnader och interna kostnader aktiveras inte. I de fall utvecklingskostnader har finansierats med bidrag reduceras aktiveringen med belopp som motsvarar bidraget under övriga intäkter.

### Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

### Avskrivnings principer för immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader påbörjas när intäkter genereras medans avskrivningar av patenten påbörjas efterhand som de är godkända. Inga avskrivningar har påbörjats avseende immateriella anläggningstillgångar.

### Aktierelaterade ersättningar

Ingånget aktieoptionsavtal redovisas inte till verkligt värde I överensstämmelse med FARs redovisningsrekommendation RedR 7. Rekommendationen RedR 7 kommer att uppdateras med avseende på K3-regelverket under 2013. K3 regelverket kommer att vara gällande för WntResearch AB från och med räkenskapsåret 2014

### **Skatter**

Bolaget har ett skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 15 237 TSEK. Osäkerhet föreligger kring i vilken utsträckning underskottsavdraget kan nyttjas i framtiden. Någon uppskjuten skattefordran har inte tagits upp i balansräkningen.

### **Avgångsvedalag**

VD har rätt till 3 månadslöner vid avgång från bolaget.

### **Styrelsens arvode**

Styrelsens ordförande	100 000 SEK
Övriga styrelseledamöter	50 000 SEK

## Noter

### Not 1 Övriga rörelseintäkter

	2012-01-01- 2012-12-31	2011-01-01- 2011-12-31
Bidrag från Vinnova/Eurostars	3 645 184	
<b>Summa</b>	<b>3 645 184</b>	<b>-</b>

### Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2012-01-01- 2012-12-31	2011-01-01- 2011-12-31
Tornseglet AB		
Revisionsarvode	60 000	25 000
Övriga uppdrag	10 000	19 500
<b>Summa</b>	<b>70 000</b>	<b>44 500</b>

### Not 3 Anställda och personalkostnader

#### *Medelantalet anställda*

	2012-01-01- 2012-12-31	2011-01-01- 2011-12-31
Män	1	1
Kvinnor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

#### *Löner, andra ersättningar och sociala kostnader*

	2012-01-01- 2012-12-31	2011-01-01- 2011-12-31
Styrelse och VD	957 200	120 636
Övriga anställda	1 393 355	476 326
<b>Summa</b>	<b>2 350 555</b>	<b>596 962</b>
Sociala kostnader	609 349	183 138
Varav pensionskostnader	73 700	-

## Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

	2012-12-31	2011-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden:</b>		
<b>Vid årets början</b>		
Aktiverade utvecklingskostnader	2 610 577	281 330
Patent	1 247 644	632 877
<b>Summa</b>	<b>3 858 221</b>	<b>914 207</b>
<b>Årets aktiveringar</b>		
Aktiverade utvecklingskostnader	1 606 399	2 329 247
Patent	402 412	614 767
<b>Summa</b>	<b>2 008 811</b>	<b>2 944 014</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		
Aktiverade utvecklingskostnader	4 216 976	2 610 577
Patent	1 650 056	1 247 644
<b>Summa</b>	<b>5 867 032</b>	<b>3 858 221</b>

## Not 5 Eget kapital

	<i>Antal aktier</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	6 907 489	621 674	11 107 782	-2 699 342	-4 759 388
Egna aktier				-15 975	
Nyemission	2 668 387	240 155	8 885 006	-4 759 388	4 759 388
Årets resultat					-5 702 042
<b>Vid årets slut</b>	<b>9 575 876</b>	<b>861 829</b>	<b>19 992 788</b>	<b>-7 474 705</b>	<b>-5 702 042</b>

Som kommunicerades under augusti 2011 erhöll WntResearch en gåva från en av bolagets grundare i form av 177 500 befintliga egna aktier. Enligt Aktiebolagslagen ska egna aktier avyttras inom tre år efter förvärvet.

## Not 6 Aktierelaterade ersättningar

Vid extra bolagsstämma den 25 november 2011 bemyndigades styrelsen att vid ett tillfälle under perioden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner som skall utges utan vederlag till Global Emerging Markets (GEM) för att fullgöra bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet mellan parterna. I mars 2012 tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av GEM i bolaget till teckningskurs 9,50 kr per aktie.

## Not 7 Transaktioner med närstående fysiska eller juridiska personer.

WntResearch AB har ingått ett konsultavtal inom relevant forskningsområde med Buhl Oncology ApS, Ulla Buhl. Ulla Buhl är gift med Peter Buhl som är styrelsens ordförande. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder.

Underskrifter

Malmö 2013-05-16

Peter Buhl  
Styrelseordförande

Nils Brünner  
Verkställande direktör

Bert Junno

Tommy Andersson

Carl Borreback

Lars-Erik Larsson

Kjell Stenberg

Min revisionsberättelse har lämnats 2013-05-16

Magnus Hahnsjö  
Auktoriserad revisor

## **Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2013-06-18. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Malmö

Nils Brünner  
Verkställande direktör