

Årsredovisning för

**WntResearch AB (publ)**

556738-7864

Räkenskapsåret

**2014-01-01 – 2014-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD för WntResearch AB (publ), 556738-7864, får härmed avge årsredovisning för 2014.

### 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. WntResearch har en läkemedelskandidat som befinner sig i klinisk fas 1-studie – Foxy-5 – samt ett utvecklingsprogram – Box-5 som befinner sig i preklinisk fas. Bolagets huvudsakliga fokus ligger i nuläget på utveckling av läkemedelskandidaten Foxy-5.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2014

#### Första kvartalet

Under de första två månaderna 2014 nyttjade GEM (Global Emerging Markets) och dess partners 473 032 teckningsoptioner för nyteckning av 539 256 aktier till ett totalt värde av 4 497 395 SEK. Det totala antalet återstående teckningsoptioner enligt avtalet uppgick därmed till 174 342 stycken per den 25 februari 2014.

I mars meddelade WntResearch att USA:s patent och registreringsverk utfärdat ett patent på bolagets produkt Foxy-5 (patentnummer 8 674 060). Patenträttigheten täcker bolagets antimetastatiska peptidprodukt Foxy-5 och flera andra peptider såväl som farmaceutiska medel som innehåller dessa peptider. USA:s patent och registreringsverk beslutade även att den normala giltighetstiden som normalt sett sträcker sig i 20 år från och med registreringsdatumet (i detta fall 2006-05-30) kommer att förlängas med ytterligare 789 dagar.

I mars meddelades att den oberoende säkerhetsdata- och övervakningskommittén (SDMC) utvärderat den första gruppen av patienter som behandlats med Foxy-5 och dragit slutsatsen att Foxy-5 getts utan några säkerhetsproblem. Vidare var SDMC:s rekommendation att rekryteringen för nästa dosnivå i den pågående fas I-studien kunde inledas.

I mars beslutades – med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 juni – att genomföra en företrädesemission av högst 2 875 464 aktier motsvarande cirka 43,1 MSEK före emissionskostnader. Även allmänheten gavs rätt att teckna aktier i nyemissionen. Emissionslikviden är avsedd för finansiering av förberedelser och genomförande av en klinisk fas 2-studie för läkemedelskandidaten Foxy-5. Nyemissionen, som avslutades den 29 april 2014, tecknades till cirka 88 procent. Genom nyemissionen nyemitterades 2 528 160 aktier, samtidigt som WntResearch tillfördes cirka 38 MSEK före emissionskostnader. Styrelse, ledning och de tre största huvudägarna beslutade att teckna totalt cirka 3,6 MSEK i nyemissionen.

#### Andra kvartalet

I april meddelade bolaget att ett besked om godkännande mottagits av det kanadensiska patentverket för bolagets patentansökan avseende Foxy-5.

I april meddelades att den pågående fas 1-studien med Foxy-5 blivit utvald att presenteras som poster vid den 50:e årliga ASCO-kongressen (American Society Of Clinical Oncology) vid McCormick Place Convention Center i Chicago, Illinois.

I juni kunde WntResearch meddela att Europapatentverket informerat bolaget om att de beviljat Europapatent nr EP 1 888 628 så snart bolaget vidtagit alla åtgärder som krävs före beviljande. Patentkraven omfattar tretton olika peptider, så väl som farmaceutiska kompositioner innefattande peptiderna och användning av peptiderna vid cancerbehandling. Dessa peptider är besläktade med Foxy-5, för vilken WntResearch redan har beviljats patent i Australien, Kina, Japan, Kanada och USA.

Bolaget meddelade den 11 juni att professor Anderssons forskargrupp vid Lunds universitet fått ett vetenskapligt prekliniskt arbete accepterat för publicering i tidskriften Molecular Oncology. I uppsatsen visar författarna att en viktig faktor (IL-6) som driver invasion och tumörspridning hos patienter med melanom verkar genom Wnt-5a. Denna förmåga hos IL-6 blockeras av Box-5. Resultaten kommer potentiellt att bredda den terapeutiska användningen av Box-5 vid behandling av melanompatienter.

Den 11 juni hölls årsstämma i WntResearch. För ytterligare beslut om de beslut som fattades hänvisas till kommuniké publicerad på AktieTorgets och bolagets respektive hemsidor den 12 juni 2014.

WntResearch meddelade den 13 juni att ett abstrakt publicerats i "Bone Abstracts" under rubriken "WNT5A har anti-prostatacancereffekt och skyddar mot skelettmetastaser" av forskare från Dresden, Tyskland. Rapporten presenterades vid European Calcified Tissue Society Congress som hölls i maj 2014 i Prag, Tjeckien. Resultaten från studien bekräftar tidigare resultat publicerade av professor Tommy Andersson och professor Anders Bjartell, Lunds Universitet, att Wnt-5a uttryck i primär prostatacancervävnad förutspår god prognos.

### **Tredje kvartalet**

I juli kunde WntResearch meddela att det japanska patentverket avsåg bevilja bolagets patentansökan nummer 2011-522940 avseende Box-5-peptiden.

I augusti informerade WntResearch om att bolaget fått ett godkännande från danska hälsovårdsmyndigheten och den etiska kommittén att samtidigt påbörja behandlingen av den andra och tredje patienten i varje dosnivå gällande Foxy-5. Hittills hade alla patienter behandlats i följd.

I september kunde WntResearch meddela att bolaget beviljats ytterligare fem patent. För Foxy-5 erhöles patent nummer 2 609 221 i Kanada och för Box-5 erhöles patent nummer 5 583 668 i Japan, nummer 2 517 190 i Ryssland och nummer ZL200980129491.7 i Kina. För Box-5 hade dessutom Europapatentverket utfärdat ett beslut om att bevilja patent nummer 2 328 604, vilket trädde i kraft den 8 oktober 2014.

### **Fjärde kvartalet**

I oktober meddelade WntResearch att Europapatentverket beviljat patent för peptider relaterade till Foxy-5. Europapatentverket utfärdade den 16 oktober ett beslut om att bevilja patent nummer 1 888 628.

I november informerade WntResearch att fas 1-studien med Foxy-5 nått dosnivåer som motsvarar den effektiva dosnivån i prekliniska modeller utan att någon dosbegränsande toxicitet observerats. Bolaget beslutade därför att begränsa rekryteringen av patienter till patienterna med störst sannolikhet att svara på Foxy-5. Detta innebar att endast patienter med prostata-, tarm- eller bröstcancer och vars primärtumörer saknar eller bara uttrycker en låg nivå av Wnt-5a proteinet inkluderas vid Herlev Universitetssjukhus och Rigshospitalets fas 1-enhet i Köpenhamn. Ovanstående innebar vidare att slutförandet av studien förväntades skjutas fram från Q4 2014 till Q1 2015.

I december meddelade WntResearch att Europapatentverket informerat företaget om att verket avser bevilja Europapatent nr EP 2 384 763 som omfattar femton formylerade peptider, inklusive företagets produkt Foxy-5 och även farmaceutiska kompositioner innehållande sådana peptider och användning vid cancerbehandling. EPO:s information innebar att patentet sannolikt kom att utfärdas under den första halvan av 2015. Innan patentet beviljas återstår dock ytterligare åtgärder både från företagets sida och från EPO. Patent som omfattar bland annat Foxy-5 har tidigare utfärdats i Australien, Japan, Kina och USA.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

I februari 2015 meddelade WntResearch att bolaget initierat behandling av den sista utav totalt tre patienter vid näst högsta dosnivå (dosnivå 7) i den kliniska fas 1-studien för Foxy-5 och att ingen läkemedelsrelaterad toxicitet observerats. Studien kommer att fortgå som planerat till dosnivå 8. Med anledning av att ett begränsat antal patienter har fått ta emot biologiskt meningsfulla Foxy-5-doser i studien är det i nuläget inte möjligt att dra slutsatser om potentiell aktivitet. WntResearch beslutade därför att genomföra en uppföljande fas 1b-studie efter att den sista patienten slutfört den sista dosnivån (dosnivå 8). Det primära målet med denna studie är att hitta den optimala dosen av Foxy-5, samt bestämma vilka biomarkörer som ska studeras, i den efterföljande randomiserade fas 2-studien. Fas 1b-studien kommer att vara fokuserad på potentiella biologiska effekter av Foxy-5-behandling och kommer att inkludera omfattande biomarkör-studier på tumörbiopsier och blodprov på utvalda patienter före och efter behandling med Foxy-5.

I början av mars 2015 meddelade bolaget att Peter Ström föreslogs för inval som ny ledamot i bolagets styrelse vid årsstämman den 9 juni 2015. Ström har haft olika ledande internationella befattningar inom KabiVitrum/KabiPharmaciaUpjohn och IMS Health i över 20 år. Ström har sedan tillkännagivandet deltagit som observatör vid styrelsens sammanträden.

I mars 2015 meddelade WntResearch resultat från de sju första dosnivåerna av fas 1 presenteras i ett pressmeddelande vid tidpunkten för ASCO-konferensen i månadsskiftet maj-juni 2015. Tidigare kommunicerades att resultaten skulle komma att presenteras under konferensen.

I april 2015 kommunicerade bolaget ett klagörande om vilka data som kan förväntas från den pågående fas 1-studien (dos-eskalering) hos patienter med kolon-, bröst- och prostatacancer samt en förklaring till varför data kommer att presenteras genom ett pressmeddelande och inte under själva mötet. WntResearchs abstract valdes inte ut för presentation. Anledningen till detta motiverades inte av ASCO, men kan vara att den vetenskapliga kommittén ansett att nyhetsvärde saknats, då abstractet skrevs och skickades in före studiens avslut och därav inte innehöll finala resultat.

I april 2015 meddelades att det europeiska patentverket på sin hemsida informerat om dess avsikt att bevilja ett europeiska patent för EP 2 384 763, vilket täcker WntResearchs peptid Foxy-5.

I slutet av april 2015 meddelades att Thomas Feldthus, CFO, kommer att lämna WntResearch från om med den 1 juni 2015. Arbetet med att hitta en lämplig ersättare inleddes omedelbart.

## **Finansiell ställning och resultat**

Bolagets finansiella utveckling är i överensstämmelse med styrelsens förväntningar. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,7 MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,6 MSEK. Under 2014 har Bolaget investerat 7,7 MSEK i sina utvecklingsprojekt, vilket redovisas under immateriella anläggningstillgångar.

Foxy-5 har mottagit ett signifikant anslag från Eurostars-programmet, vilket finansierar en betydande del av kostnaderna i den kliniska fas 1- och planerade fas 2-studien, vilket täcker WntResearchs utgifter till kontraktstillverkare (CRO) och en del av de regulatoriska utgifterna.

Genom en företrädesemission i april 2014 tillfördes WntResearch ungefär 38 miljoner kronor före emissionskostnader. Med detta kapital har Bolaget kunnat förbereda för fas 2-studien parallellt med den pågående fas 1-studien med Foxy-5. Bolaget har därmed möjliggjort för start av fas 2-studien med Foxy-5 så snart som möjligt efter att fas 1-studien och den efterföljande fas 1b-studien är genomförd. WntResearch avser dessutom att förbereda Box-5 för ytterligare preklinisk och klinisk utveckling.

Härutöver har Bolaget även ett avtal med Global Emerging Markets (GEM) kring finansiering. Totalt kan WntResearch 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 teckningsoptioner. GEM och dess partners har hittills nyttjat 899 408 teckningsoptioner för nyteckning av 1 025 323 aktier till ett totalt värde av 8 549 527 SEK.

WntResearch har stärkt likviditeten genom den genomförda kapitaliseringen och det är styrelsens bedömning att stora delar av fas 2-studien kommer att vara finansierad, vilket innebär att bolaget inte behöver anskaffa ytterligare kapital innan studien inleds. Styrelsen kommer i ett senare skede se över vilken typ av finansiering som är lämpligast för att kunna finansiera fas 2-studien fullt ut, där bolaget bland annat har avtalet med GEM att beakta.

## **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 så kallade epiteliala tumörer. WntResearchs produktportfölj innehåller utöver Foxy-5 läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper beter sig cancercellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer malignt melanom. I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröstcancer – 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 andra kvartalet 2015 ha tagit läkemedelskandidaten Foxy-5 genom en klinisk fas 1-studie och att därefter genomföra en klinisk fas 1b-studie under 2015 och initiera en klinisk fas 2-studie under 2016. Efter att ha uppnått "Proof of concept" i människa med Foxy-5 är WntResearchs målsättning att finna en lämplig partner för vidare utveckling.

### **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.

I maj 2013 erhöll WntResearch godkännande från DHMA (Danish Health and Medicines Authority) och den etiska kommittén för genomförande av en klinisk fas 1-studie med Foxy-5 i Danmark. Under hösten 2013 etablerades en effektiv screeningmetod vid Herlev Universitetssjukhus i Köpenhamn för att möjliggöra ett rikligt urval av patienter för fas 1-studien. Den första patienten behandlades under december 2013.

Under 2014 fortsatte WntResearch att rekrytera patienter för den kliniska fas 1-studien från Herlev Universitetssjukhus i Köpenhamn och senare under 2014 även från Rigshospitalet i Köpenhamn. Det har inte rapporterats någon dosbegränsande toxicitet, vilket tillät bolaget att fortsätta dosökningen med Foxy-5. Baserat på preklinisk forskning utförd i laboratorium av professor Tommy Andersson i Malmö, har bolaget inkluderat mätningar av ett antal biomarkörer i syfte att erhålla ytterligare information avseende den biologiska effekten av Foxy-5 i cancerpatienter.

Studien genomförs för att utvärdera säkerhet och fastställa en rekommenderad dos av läkemedlet inför en klinisk fas 2-studie. Behandlingen utvärderas på tre patienter åt gången. Efter godkännande av säkerhetskommittén fortsätter behandlingen med ökad dos hos tre nya patienter för att så småningom fastställa den maximalt tolerabla dosen alternativt den dos som är kliniskt relevant. Målsättningen är att fas 1-studien ska slutföras under andra kvartalet 2015.

Enligt styrelsens nuvarande uppfattning kommer de kliniska fas 2-studierna att initieras under 2016 och ta 1-2 år att genomföra, dels beroende på utvald indikation och dels beroende på hur många patienter som ingår i studien.

*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 noterades på AktieTorget i december 2010. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 31 december 2014 uppgick antalet aktier i WntResearch till 15 523 328 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 teckningsoptioner. Efter omräkning med anledning av den företrädesemission som genomfördes i april 2014 (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,14 nya aktier till en teckningskurs om 8,31 SEK per aktie. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per den 31 december 2014 var 100 592 stycken. Teckningsoptionerna har en löptid om fem (5) år.

### Personaloptionsprogram

Vid årsstämma den 18 juni 2013 beslutades om utfärdande av högst 390 000 personaloptioner till nyckelpersoner i WntResearch. Efter anmälan om deltagande från berättigade deltagare och efter analys av bolagets skyldighet att betala sociala avgifter baserat på individuella omständigheter för deltagarna uppgick det faktiska antalet utfärdade teckningsoptioner till 345 423. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris om 10,66 SEK per aktie, vilket motsvarar 100 procent av den genomsnittliga slutkursen för WntResearchs aktie på AktieTorget under tio handelsdagar efter årsstämman 2013. Innehavarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under perioden från dagen efter den årsstämma som hålls under 2016 och fram till och med den 30 juni 2017, med undantag för en period om 30 dagar före offentliggörande av någon av WntResearchs ordinarie delårsrapporter, dagen för offentliggörandet inkluderad. För att kunna hantera personaloptionsprogrammet har det förvärvats ett nybildat dotterbolag, WntResearch Incentive AB, org.nr. 556911-7806.

## Ekonomisk översikt

|                                   | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                   | -          | -          | -          | -          | -          |
| Resultat efter finansiella poster | -6 688 161 | -4 175 119 | -5 702 042 | -4 759 388 | -2 040 724 |
| Resultat per aktie                | -0,4       | -0,3       | -0,6       | -0,7       | -0,3       |
| Soliditet, %                      | 98,2       | 88,4       | 76,6       | 86         | 96,9       |

## Dispositioner beträffande resultat

|  | <i>Belopp i kr</i> |
|--|--------------------|
| Styrelsen och VD föreslår att till förfogande stående medel: |                    |
| Överkursfond   | 75 278 308         |
| balanserat resultat  | -17 351 867        |
| årets resultat   | <u>-6 688 161</u>  |
| <br>Totalt   | <br>51 238 380     |
| <br>disponeras för   |                    |
| balanseras i ny räkning                                      | <u>51 238 380</u>  |
| <br>Summa  | <br>51 238 380     |

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

## Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i>  | <i>Not</i> | <i>2014-01-01<br/>2014-12-31</i> | <i>2013-01-01<br/>2013-12-31</i> |
|---|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Övriga rörelseintäkter  | 1          | 491 344                          | 863 472                          |
| Aktiverat arbete för egen räkning   |            | 7 870 377                        | 4 413 428                        |
|   |            | 8 361 721                        | 5 276 900                        |
| <i>Rörelsens kostnader</i>  |            |                                  |                                  |
| Övriga externa kostnader  | 2          | -12 743 623                      | -7 032 188                       |
| Personalkostnader   | 3          | -2 153 339                       | -2 425 258                       |
| Av/nedskrivningar av materiella och<br>immateriella anläggningstillgångar |            | -164 336                         | 0                                |
|   |            | -15 061 298                      | -9 457 445                       |
| <b>Rörelseresultat</b>  |            | <b>-6 699 577</b>                | <b>-4 180 546</b>                |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>                                   |            |                                  |                                  |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter                                |            | 27 260                           | 31 491                           |
| Räntekostnader och liknande kostnader                                     |            | -15 844                          | -26 064                          |
|   |            | 11 416                           | 5 427                            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                  |            | <b>-6 688 161</b>                | <b>-4 175 119</b>                |
| <b>Periodens skatt</b>  |            | <b>0</b>                         | <b>0</b>                         |
| <b>Årets resultat</b>   |            | <b>-6 688 161</b>                | <b>-4 175 119</b>                |



## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>   | <i>Not</i> | <i>2014-12-31</i>       | <i>2013-12-31</i>       |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |            |                         |                         |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                     |            |                         |                         |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                        |            |                         |                         |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 4          | 15 785 125              | 8 312 065               |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter | 5          | 2 201 376<br>17 986 501 | 1 968 395<br>10 280 460 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                         |            |                         |                         |
| Andelar i koncernföretag   | 6          | 50 000<br>50 000        | 50 000<br>50 000        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               |            | <b>18 036 501</b>       | <b>10 330 460</b>       |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                     |            |                         |                         |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                   |            |                         |                         |
| Övriga fordringar  |            | 564 814                 | 859 686                 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     |            | 77 632<br>642 446       | 45 469<br>905 155       |
| Kassa och bank   |            | 34 905 358              | 7 102 947               |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               |            | <b>35 547 804</b>       | <b>8 008 102</b>        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  |            | <b>53 584 305</b>       | <b>18 338 562</b>       |

## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>                           | <i>Not</i> | <i>2014-12-31</i> | <i>2013-12-31</i> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |            |                   |                   |
| <b><i>Eget kapital</i></b>                   | <b>7</b>   |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital (15 523 328 aktier)             |            | 1 397 100         | 1 113 465         |
|  |            | 1 397 100         | 1 113 465         |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |            |                   |                   |
| Överkursfond                                 |            | 75 278 308        | 32 442 628        |
| Balanserad vinst eller förlust               |            | -17 351 867       | -13 176 748       |
| Årets resultat                               |            | -6 688 161        | -4 175 119        |
|  |            | 51 238 280        | 15 090 761        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <b>52 635 380</b> | <b>16 204 226</b> |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |            |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           |            | 548 603           | 2 030 232         |
| Övriga kortfristiga skulder                  |            | 22 612            | 64 103            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |            | 377 710           | 40 001            |
|  |            | 948 925           | 2 134 336         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |            | <b>53 584 305</b> | <b>18 338 562</b> |
| <br>   |            |                   |                   |
| <b>Ställda säkerheter</b>                    | <b>10</b>  | <b>Inga</b>       | <b>Inga</b>       |
| <b>Ansvarförbindelser</b>                    | <b>10</b>  | <b>50 000</b>     | <b>50 000</b>     |

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kronor om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen har för första gången upprättats enligt K3 reglementet. Övergången till K3 har inte inneburit några förändringar av bolagets redovisningsprinciper. Det har inte heller inneburit några justeringar i eget kapital. Jämförelseåret 2013 har också upprättats enligt K3 reglementet.

### 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 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 2014 hade WntResearch erhållit totalt 4,5 miljoner kronor. Kostnaderna hänförliga till bidraget motsvarar under samma period 5 miljoner kronor under perioden 2012 till 2014. WntResearch har därmed registrerat 5 miljoner kronor som övriga intäkter under perioden 2012 till 2014 varav 0,5 miljoner kronor har redovisats under kortfristiga fordringar per 31 december 2014.

### 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. Värdet av aktiverade utvecklingskostnader och patent prövas varje år. Engångsnedskrivning sker vid behov.

### Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

### Avskrivningsprinciper för immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader påbörjas när intäkter genereras medan avskrivningar av patent påbörjas vid godkännande av Foxy-5-patentet i USA och sker linjärt över patentets beräknade nyttjandeperiod på den viktigaste marknaden, USA. Under 2014 har patent avskrivits med SEK 164 336.

### Koncernredovisning

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

### **Skatter**

Bolaget har ett skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 26 062 TSEK. Uppskjuten skattefordran har inte redovisats på det skattemässiga underskottet då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden detta underskott beräknas kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

### **Aktierelaterade ersättningar**

#### Teckningsoptioner GEM

Ingånget aktieoptionsavtal redovisas inte till verkligt värde i överensstämmelse med K3 reglementet.

#### Personaloptionsprogram

Ingånget personaloptionsprogram redovisas inte till verkligt värde i överensstämmelse med undantagsregeln i K3 reglementet.

### **Avgångsvederlag**

VD har rätt till 3 månadslöner vid avgång från bolaget.

### **Styrelsens arvode**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Styrelsens ordförande    | 100 000 |
| Övriga styrelseledamöter | 50 000  |

## Noter

### Not 1. Övriga rörelseintäkter

|                               | 2014-01-01<br>2014-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bidrag från Vinnova/Eurostars | 491 344                  | 863 472                  |
| <b>Summa</b>                  | <b>491 344</b>           | <b>863 472</b>           |

### Not 2. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

|                 | 2014-01-01<br>2014-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Tornseglet AB   |                          |                          |
| Revisionsarvode | 64 000                   | 64 000                   |
| Övriga uppdrag  | 0                        | 13 000                   |
| <b>Summa</b>    | <b>64 000</b>            | <b>77 000</b>            |

### Not 3. Anställda och personalkostnader

#### *Medelantalet anställda*

|               | 2014-01-01<br>2014-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Män           | 2                        | 2                        |
| Kvinnor       | 0                        | 0                        |
| <b>Totalt</b> | <b>2</b>                 | <b>2</b>                 |

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

|                         | 2014-01-01<br>2014-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Styrelse och VD         | 1 178 900                | 995 110                  |
| Övriga anställda        | 793 430                  | 1 295 800                |
| <b>Summa</b>            | <b>1 972 330</b>         | <b>2 290 910</b>         |
| Sociala kostnader       | 107 260                  | 133 866                  |
| Varav pensionskostnader | 0                        | 0                        |

**Not 4. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten**

|  | <i>2014-12-31</i> | <i>2013-12-31</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i> |                   |                   |
| -Vid årets början                      | 8 312 065         | 4 216 976         |
| -Årets aktiveringar                    | 7 473 060         | 4 095 089         |
| Vid årets slut                         | 15 785 125        | 8 312 065         |
| <i>Akkumulerade avskrivningar</i>      |                   |                   |
| -Vid årets början                      | 0                 | 0                 |
| -Årets avskrivning                     | 0                 | 0                 |
| Vid årets slut                         | 0                 | 0                 |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>  | <b>15 785 125</b> | <b>8 312 065</b>  |

**Not 5. Koncessioner, patent, licenser, varumärken och likn. rättigheter**

|  | <i>2014-12-31</i> | <i>2013-12-31</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i> |                   |                   |
| -Vid årets början                      | 1 968 395         | 1 650 056         |
| -Årets aktiveringar                    | 397 317           | 318 339           |
| Vid årets slut                         | 2 365 712         | 1 968 395         |
| <i>Akkumulerade avskrivningar</i>      |                   |                   |
| -Vid årets början                      | 0                 | 0                 |
| -Årets avskrivning                     | -164 336          | 0                 |
| Vid årets slut                         | -164 336          | 0                 |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>  | <b>2 201 376</b>  | <b>1 968 395</b>  |

**Not 6. Andelar i koncernföretag**

|                                       | 2014-12-31    | 2013-12-31    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden:      |               |               |
| -Inköp                                | 50 000        | 50 000        |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>50 000</b> | <b>50 000</b> |

**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.

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

**Not 7. Eget kapital**

|                       | Antal<br>aktier   | Aktie-<br>kapital | Överkurs<br>fond  | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Vid årets början      | 12 371 837        | 1 113 465         | 32 442 628        | -13 176 748            | -4 175 119        |
| Dispositioner         |                   |                   |                   | -4 175 119             | 4 175 119         |
| Nyemission            | 3 160 491         | 283 635           | 42 835 680        |                        |                   |
| Årets resultat        |                   |                   |                   |                        | -6 688 161        |
| <b>Vid årets slut</b> | <b>15 532 328</b> | <b>1 397 100</b>  | <b>75 278 308</b> | <b>-17 351 867</b>     | <b>-6 688 161</b> |

**Not 8. Aktierelaterade ersättningar**

Vid extra bolagsstämma den 25 november 2011 bemyndigades styrelsen att vid ett tillfälle under perioden fram till nästa ordinarie 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 fullfölja bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet mellan parterna. I mars 2012 tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av GEM i bolaget till teckningskurs 9,50 per aktie.

**Not 9. Transaktioner med närstående fysiska eller juridiska personer**

WntResearch 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. Under 2014 har det betalats till Ulla Buhl 773 585 SEK (och under 2013 651 930 SEK).

**Not 10. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

|                     | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---------------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter  | Inga       | Inga       |
| Ansvarsförbindelser |            |            |
| Garantiförbindelser | 50 000     | 50 000     |

## **Avlämnande av årsredovisning**

**Malmö, 2015-05-12**  
Styrelse och VD  
WntResearch AB

---

**Peter Buhl – Styrelseordförande**

---

**Nils Brünner – Verkställande direktör**

---

**Kjell Stenberg**

---

**Tommy Andersson**

---

**Carl Borreback**

---

**Lars-Erik Larsson**

**Min revisionsberättelse har lämnats 2015-05-12**

**Magnus Hahnsjö**  
Auktoriserad revisor



## **Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2015-06-09. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Malmö

Nils Brünner  
Verkställande direktör