

WILSON THERAPEUTICS AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2017

1 januari – 31 mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -31,4 (-22,3) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till -1,22 (-17,62) SEK
- Likvida medel per den 31 mars uppgick till 339,3 (53,0) MSEK

Väsentliga händelser under perioden

- Extra bolagsstämma hölls i januari 2017 varvid ett långsiktigt incitamentsprogram infördes

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Data från den framgångsrikt avslutade fas 2-studien med WTX101 presenterades på stora medicinska konferenser

"Under början av året har vi fokuserat på att analysera och presentera data från vår fas 2-studie som vi framgångsrikt avslutade i slutet av förra året. Vi har också träffat den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och samarbetar med dem för att enas om de sista detaljerna i protokollet för fas 3-studien. Diskussionerna pågår fortfarande men vi är nu överens om hur studien ska se ut i stora drag och vi förväntar oss fortsatt att kunna påbörja fas 3-studien under andra halvåret 2017."

Jonas Hansson, VD för Wilson Therapeutics.

Ekonomisk översikt för koncernen

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelseresultat	-28 442	-22 286	-113 859
Periodens resultat	-31 396	-22 280	-115 175
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	-1,22	-17,62	-6,84
Eget kapital vid periodens slut	394 925	105 024	423 458
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 687	-18 304	-86 148
Likvida medel vid periodens slut	339 268	52 988	386 568

1) Justerat för split 1:10 som beslutats i april 2016.

VD:S KOMMENTAR

Kliniska fas 2-data genererar stort intresse

Under början av året har vi fokuserat på att analysera och presentera data från vår fas 2-studie som vi framgångsrikt avslutade i slutet av förra året. Vi nådde det primära effektmålet och kunde visa att behandling en gång om dagen med vår läkemedelskandidat WTX101 snabbt sänker nivåerna av fritt koppar som är den underliggande orsaken till Wilsons sjukdom. Vi såg även en effekt på patienternas symptom med en signifikant förbättring av patienternas neurologiska status och upplevda handikapp i vardagen. Dessutom tolererades WTX101 generellt sett väl och vi såg inte något fall av initial läkemedelsinducerad neurologisk försämring, vilket är en allvarlig och välbeskriven biverkning som existerande kelatorbehandlingar för Wilsons sjukdom kan orsaka.

Presentationen av de kliniska slutresultaten för studien blev utvald som en så kallad latebreaker-presentation på det europeiska vetenskapliga levermötet som anordnades av The European Association for the Study of the Liver (EASL) i Amsterdam i april. Det här är en av de största medicinska konferenserna inom området. De positiva studieresultaten i kombination med att det inte har kommit några nya behandlingar för Wilsons sjukdom på flera decennier gjorde att intresset för presentationen var mycket stort. Vi presenterade även studieresultaten avseende de neurologiska symptomen på den årliga vetenskapliga neurokonferensen som arrangerades av the American Academy of Neurology (AAN) i Boston i april.

Förberedelser inför fas 3 löper enligt plan

Parallellt med analysarbetet av våra fas 2-data arbetar vi intensivt med förberedelserna inför den registreringsgrundande fas 3-studien och vi har valt ut vilka underleverantörer som ska hjälpa oss att genomföra studien. Många medicinska kliniker har visat intresse för att medverka i studien och vi arbetar nu också med att utvärdera de center som kommer att delta, huvudsakligen i EU och USA.

Under det första kvartalet har vi också träffat den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Vi är överens om hur fas 3-studien ska se ut i stora drag och samarbetar med dem för att enas om de sista detaljerna i protokollet för fas 3-studien. Vi är även överens med myndigheterna om att det prekliniska paketet täcker in vad som krävs för en registreringsansökan i både EU och USA. Det föreslagna studieupplägget innebär att fas 3-studien kommer att vara en randomiserad studie, där effekt- och biverkningsprofilen för WTX101, givet en gång om dagen under 48 veckor, jämförs mot dagens behandlingar. Studien förväntas omfatta cirka 100 patienter med leversymptom och/eller neurologiska symptom som antingen står på en godkänd behandling idag eller är tidigare obehandlade. Det kliniska målet kommer att vara att visa att vi har minst lika bra effekt som existerande behandlingar och det primära effektmåttet förväntas vara kontroll av koppar. Övriga effektmått kommer att omfatta en mängd parametrar avseende kliniska symptom, livskvalitet, säkerhet och biverkningar. Patienter som genomgår hela studieperioden kommer att erbjudas möjligheten att fortsätta behandlingen med WTX101 i en förlängningsfas av studien.

Diskussionerna med myndigheterna pågår fortfarande men studieförberedelserna löper på enligt plan och vi förväntar oss fortsatt att kunna påbörja studien under andra halvåret 2017.

Fokus på fas 3 under resten av året

Under resten av 2017 kommer vi fortsatt fokusera på att förbereda, påbörja och genomföra fas 3-studien. Med positiva data från fas 2, en stark balansräkning och med en erfaren internationell organisation är vi väl rustade att påbörja fas 3.

Det har inte utvecklats något nytt läkemedel för behandling av Wilsons sjukdom på flera decennier och det finns därför fortfarande stora ej tillgodosedda medicinska behov som påverkar patienternas livssituation. WTX101 har visat potential att adressera många av behoven vilket gör att läkare, patienter och anhöriga är mycket engagerade i vårt arbete med WTX101. Det här stödet är givetvis en stor inspirationskälla för oss på bolaget när vi nu närmar oss nästa utvecklingsfas och tar ytterligare ett stort steg mot slutmålet att förbättra livssituationen för patienter med Wilsons sjukdom.

Stockholm den 17 maj 2017



Jonas Hansson
VD Wilson Therapeutics AB (publ)

PROJEKTÖVERSIKT

Pipeline

Produkt	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Reg
WTX101	Wilsons sjukdom					
	ALS					

Wilsons sjukdom

Wilsons sjukdom är en ovanlig genetisk sjukdom där kroppens förmåga att transportera koppar är nedsatt som ett resultat av att det kopparbindande proteinet ATP7B inte fungerar tillfredsställande. Detta leder till nedsatt förmåga att utsöndra koppar via gallan och till att fritt koppar sprids i blodomloppet och i förlängningen till att skadliga kopparnivåer ansamlas i levern, hjärnan och andra organ. Koppar är ett ämne som är nödvändigt för att flera fysiologiska processer i kroppen ska fungera. Eftersom det kan vara giftigt för kroppen är koppar normalt hårt bundet till speciella kopparbärande proteiner i levern och överflödigt koppar utsöndras via gallan. Wilsons sjukdom leder till livshotande skador på levern och/eller neurologiska eller psykiatriska symptom om sjukdomen inte behandlas.

Wilsons sjukdom drabbar ungefär en av 30 000 individer världen över, vilket motsvarar en prevalens om cirka 10 000 patienter i USA och 15 000 patienter i EU. Existerande behandlingar för Wilsons sjukdom introducerades på 1950- och 60-talen och sedan dess har inga nya behandlingsalternativ utvecklats för Wilsons sjukdom.

Målet med behandlingen av patienter med Wilsons sjukdom är att sänka och bibehålla nivåerna av fritt koppar på en normal nivå och därigenom förbättra patienternas symptom. De läkemedel som idag används för behandling av Wilsons sjukdom är penicillamin och trientin (så kallade kopparkelatorer), samt zink. Kopparkelatorer binder koppar och sänker kopparnivåerna genom att utöka utsöndringen av koppar i urinen medan zink minskar upptaget av koppar i tarmen.

Samtliga dessa läkemedel är förknippade med en rad begränsningar. För kelatorerna är processen för att sänka koppar relativt långsam och förbättringen av symptom kan ta flera år. De binder även andra metaller såsom järn, zink och kalcium. De dras också med många svåra biverkningar där en av de allvarligaste biverkningarna är att cirka 25 procent av patienterna med neurologiska symptom kan få en signifikant förvärring av symptomen kort efter behandlingsstarten. Av de patienter som upplever en sådan försämring återhämtar sig upp till 50 procent aldrig.

Kopparkelatorerna måste även doseras upp till fyra gånger om dagen på fastande mage, vilket ofta leder till en låg följsamhet till ordinerad behandling. Zink rekommenderas inte för initial behandling av patienter med Wilsons sjukdom som uppvisar symptom på grund av att behandlingen verkar för långsamt. Zinkbehandling har visats ha sämre effekt än kelatorer, och biverkningar i magen som obehag eller smärta är relativt vanliga. Precis som kelatorerna doseras zink flera (upp till fem) gånger om dagen.

WTX101

WTX101 (biskolintetrathiomolybdat) är en ny typ av koppar-proteinbindande substans med en unik verkningsmekanism, som utvärderas som en ny behandling av Wilsons sjukdom. Till skillnad från existerande behandlingar möjliggör WTX101 en alternativ mekanism för koppar-proteintransport genom att snabbt bilda komplex med protein och koppar utan att binda andra metaller. På så sätt neutraliseras koppar i både levern och blodomloppet och överflödigt koppar utsöndras via gallan som är kroppens naturliga sätt att göra sig av med koppar.

En fas 2-studie som utvärderade effekt och biverkningar av WTX101 i patienter med Wilsons sjukdom avslutades framgångsrikt 2016. Den aktiva substansen i WTX101, tetrathiomolybdat, har även prövats i flera andra kliniska studier för Wilsons sjukdom. Resultaten från dessa studier tyder på att WTX101 snabbt kan sänka och kontrollera de toxiska nivåerna av fritt koppar och förbättra symptomen för patienter med Wilsons sjukdom. Tillgängliga data tyder också på att WTX101 generellt sett tolereras väl och kan medföra en minskad risk för försämring av neurologiska symptom när behandlingen initieras. WTX101 förväntas kunna doseras en gång per dag, vilket potentiellt innebär att patienter med Wilsons sjukdom får lättare att följa ordinerad behandling och att färre därför avbryter behandlingen, vilket i slutändan kan komma att medföra bättre behandlingsresultat. WTX101 har klassificerats som sårlekemedel för behandling av Wilsons sjukdom i såväl USA som Europa.

Projektstatus

I november 2016 avslutades fas 2-studien WTX101-201 som var en öppen studie som bedrevs vid flera behandlingscenter, där effekt- och biverkningsprofilen för WTX101, givet som monoterapi under 24 veckor, utvärderades i 28 nydiagnostiserade patienter med Wilsons sjukdom som var 18 år eller äldre. Patienterna var antingen tidigare obehandlade eller hade behandlats i upp till två år med ett annat läkemedel för Wilsons sjukdom. Samtliga patienter som slutförde den 24 veckor långa studieperioden valde att fortsätta behandlingen med WTX101 i en förlängningsfas av studien.

Den 5 december 2016 presenterades de övergripande studieresultaten och den 22 april 2017 presenterades de slutliga studieresultaten på den årliga vetenskapliga leverkonferensen som anordnas av EASL. Det primära effektmålet för kontroll av koppar uppnåddes i studien ($p < 0,001$). Beräknat för samtliga patienter som inkluderats i studien var den genomsnittliga sänkningen av fritt koppar i blodet från startnivåerna 72% ($p < 0,0001$) efter 24 veckors behandling med WTX101. Den genomsnittliga nivån av fritt koppar i blodet normaliserades efter 12 veckors behandling.

De sekundära effektmåten omfattade flera olika lever- och neurologiska parametrar. Leverfunktionen, mätt med modified Nazer Score var stabil efter 24 veckor. Leverstatus mätt med Model for End-Stage Liver Disease (MELD) var också oförändrad under studiens gång vilket indikerar stabilisering. Patienters upplevda handikapp i vardagen och neurologisk status, mättes med Unified Wilson Disease Rating Scale (UWDRS) del 2 respektive del 3. Signifikanta neurologiska förbättringar uppnåddes efter 24 veckors behandling gällande både patienternas upplevda handikapp i vardagen ($p < 0,001$) och neurologiska status ($p < 0,0001$).

Behandlingen med WTX101 tolererades generellt väl. De flesta av de rapporterade biverkningarna var milda (grad 1) till måttliga (grad 2). Reversibelt förhöjda levertransaminasvärden observerades i 39% av patienterna. Dessa förhöjningar var generellt milda till måttliga, symptomfria och normaliserades efter justering av dosen. Inget fall av läkemedelsinducerad neurologisk försämring observerades under den initiala fasen av behandling med WTX101.

Detaljerade data från WTX101-201-studien kommer fortsatt att presenteras på kommande medicinska konferenser och en registreringsgrundande fas 3-studie förväntas påbörjas under andra halvåret 2017.

ALS

Amyotrofisk lateral skleros (ALS) är en neurodegenerativ sjukdom där de nervceller som styr kroppens muskler gradvis förtvinar, vilket leder till generell förlamning och förlorad andningsförmåga. Det finns två godkända läkemedel men det finns ingen behandling som kontrollerar sjukdomen och medianöverlevnaden för en ALS-patient är 3 - 5 år. Cirka 1,5 - 2,5 per 100 000 invånare drabbas varje år av ALS, och cirka 30 000 människor har sjukdomen i EU och USA. Cirka 7% av ALS-patienterna har en mutation i ett kopparberoende enzym som kallas superoxiddismutas 1 (SOD1).

Den aktiva substansen i WTX101, tetrathiomolybdat, har prövats i genmodifierade möss som bär på en muterad form av humant SOD1 och därmed utvecklar ALS. Dessa försök visade att tetrathiomolybdat både kan fördröja sjukdomsutbrottet och förbättra symptomen efter att sjukdomen brutit ut i den här musmodellen.

Projektstatus

Wilson Therapeutics utvärderar möjligheten att utveckla WTX101 för behandling av patienter med SOD1-muterad ALS.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Händelser under perioden 1 januari – 31 mars 2017

Extra bolagsstämma hölls varvid ett långsiktigt incitamentsprogram infördes

En extra bolagsstämma hölls den 18 januari 2017. Stämman beslutade att införa ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016) för vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda samt ett liknande långsiktigt incitamentsprogram (Board LTIP 2016) för vissa styrelseledamöter. I syfte att säkerställa leverans av aktier i dessa program beslutade stämman om en emission av högst 392 500 teckningsoptioner. Stämman beslutade även att, längst intill tiden för nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier omfattande högst tio procent av antalet utestående aktier i bolaget.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Data från den framgångsrikt avslutade fas 2-studien med WTX101 presenterades på stora medicinska konferenser

I april presenterades de slutliga resultaten från bolagets fas 2-studie av WTX101 som en så kallad latebreaker-presentation på The International Liver Congress™ 2017. Kongressen är en årlig vetenskaplig leverkonferens som anordnades av the European Association for the Study of the Liver (EASL), i Amsterdam 19 - 23 april. Presentationen hölls av Professor Karl Heinz Weiss, MD, från Heidelbergs Universitet. Detaljerade kliniska resultat avseende de neurologiska symptomen från fas 2-studien presenterades även som en poster på den årliga vetenskapliga konferensen som arrangeras av the American Academy of Neurology (AAN) i Boston, USA, 22–28 april, 2017. Postern presenterades av Danny Bega, MD från Northwestern Memorial Hospital.

EKONOMISK INFORMATION

Omsättning och resultat för första kvartalet 2017

Intäkter

Omsättningen var under perioden 0,0 (0,0) MSEK. Bolaget förväntas inte ha några intäkter förrän bolagets produkter har lanserats på marknaden.

Administrations- och försäljningskostnader

Under kvartalet minskade administrations- och försäljningskostnaderna till 8,6 (9,1) MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen att bolaget under första kvartalet 2016 hade kostnader avseende börsintroduktionen som genomfördes i maj 2016 medan inga sådana kostnader uppstod under 2017. Den redovisade kostnaden för bolagets incitamentsprogram, som inte påverkar likvida medel, minskade även till 1,9 (2,6) MSEK. Detta motverkades av ökande kostnader för kommersiella förberedelser uppgående till 1,4 (0,0) MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Under perioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna till 20,2 (13,1) MSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av ökade kostnader för förberedelser för bolagets kommande fas 3-studie i form av kostnader för tillverkning samt för kliniska och regulatoriska aktiviteter. Kostnader för bolagets incitamentsprogram som inte påverkar likvida medel ökade till 1,7 (1,1) MSEK.

Resultat

Periodens resultat uppgick till -31,4 (-22,3) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,22 (-1,76) SEK.

Likviditet och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet försämrades till -30,7 (-18,3) MSEK, vilket huvudsakligen förklaras av ökade kostnader för aktiviteter kopplade till kliniska studier. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,9 (0,0) MSEK vilket huvudsakligen förklaras av att likvida medel klassificerats om till finansiell anläggningstillgång då dessa bankmedel spärrats som säkerhet för bolagets instrument för valutasäkringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (39,6) MSEK, vilket förklaras av att en nyemission genomfördes under första kvartalet 2016 men inte under 2017.

Periodens kassaflöde uppgick till -45,6 (21,6) MSEK. Per den 31 mars 2017 uppgick likvida medel till 339,3 MSEK, jämfört med 53,0 MSEK per den 31 mars 2016.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare.

Wilson Therapeutics har ett personaloptionsprogram som omfattar anställda, vissa styrelseledamöter samt vissa konsulter. Under perioden har inga personaloptioner tilldelats eller utnyttjats. Per den 31 mars uppgår antalet utestående personaloptioner till 1 765 000 (1 655 000), där antalet för 2016 har justerats för aktiesplit 1:10 beslutad i april 2016.

I februari 2017 infördes ett nytt långsiktigt incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda (LTIP 2016) samt ett liknande program riktat

till vissa styrelseledamöter (Board LTIP 2016). Båda programmen är prestationsbaserade aktieprogram och berättigar till en aktie i Wilson Therapeutics per prestationsaktie efter tre år. I programmet för anställda förutsätter tilldelning av aktier att vissa operativa mål och mål avseende aktiekursens utveckling uppnås. I programmet riktat till styrelsemedlemmar förutsätter tilldelning av aktier enbart att vissa mål avseende aktiekursens utveckling uppnås. Vid ett eventuellt övertagande av bolaget innan treårsperioden har passerat ska tilldelning av aktier ske baserat på hur stor andel av målen som är uppfyllda vid den tidpunkten. Totalt tilldelades prestationsaktier berättigande till 392 500 stamaktier varav 352 500 inom programmet riktat till personal och 40 000 inom programmet riktat till styrelseledamöter. Ledande befattningshavare tilldelades 70% av prestationsaktierna. Det genomsnittliga värdet per tilldelad prestationsaktie var 33,38 SEK. Värderingen har utförts baserat på en diskonterad utfallsmodell med Monte Carlo-simulering av aktiekursens utveckling för de aktierelaterade delarna och med uppskattade sannolikheter för de operativa målen utfall. Ingen framtida utdelning har antagits vid värderingen av prestationsaktierna. Inga prestationsaktier har föranlett tilldelning av stamaktier under perioden och per 31 mars uppgår antalet utestående prestationsaktier till 392 500 (0).

Kostnaden för programmen har belastat resultatet under kvartalet med 3,6 (3,7) MSEK, men hade ingen påverkan på likvida medel. Företagets övriga avsättningar uppgående till 11,9 (4,3) MSEK avser avsättningar för sociala avgifter relaterade till incitamentsprogrammen.

Investeringar

Anläggningstillgångarna utgörs till största delen av immateriella rättigheter. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och i materiella anläggningstillgångar till 0,0 (0,0) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgår till 14,8 (0,0) MSEK och avser bankmedel som spärrats som säkerhet för bolagets valutaoptioner.

Medarbetare

Per den 31 mars 2017 uppgick antalet anställda i Wilson Therapeutics till 14 (7) personer. Genomsnittligt antal anställda uppgick till 14 (7) personer under det första kvartalet.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen varför kommentarerna för koncernen i hög utsträckning gäller även för moderbolaget.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-8 550	-9 109	-42 208
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 221	-13 155	-70 851
Övriga rörelseintäkter	329	20	20
Övriga rörelsekostnader	-	-42	-820
Rörelseresultat	-28 442	-22 286	-113 859
Finansnetto	-2 923	1	-1 245
Resultat före skatt	-31 365	-22 285	-115 104
Skatt	-31	5	-71
Periodens resultat¹⁾	-31 396	-22 280	-115 175
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Periodens omräkningsdifferens	-31	-25	123
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-31	-25	122
Periodens totalresultat¹⁾	-31 427	-22 305	-115 052
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK) ²⁾	-1,22	-17,62	-6,84

1) 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Justerat för split 1:10 som genomfördes i april 2016. Resultat per aktie beräknat som resultat per stamaktie, där resultatet är justerat för preferensaktiers rätt till utdelning avseende perioden. Under 2016 stämplades samtliga preferensaktier om till stamaktier i samband med bolagets börsintroduktion.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	64 632	64 632	64 632
Materiella anläggningstillgångar	49	9	55
Finansiella anläggningstillgångar	14 936	54	151
Summa anläggningstillgångar	79 617	64 695	64 838
Kortfristiga fordringar	1 714	2 390	2 480
Likvida medel	339 268	52 988	386 568
Summa omsättningstillgångar	340 982	55 378	389 048
SUMMA TILLGÅNGAR	420 599	120 073	453 886
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	394 925	105 024	423 458
Övriga avsättningar	11 860	4 312	11 167
Övriga skulder	936	-	-
Summa långfristiga skulder	12 823	4 312	11 167
Leverantörsskulder	3 985	5 227	8 155
Övriga kortfristiga skulder	8 866	5 510	11 106
Summa kortfristiga skulder	12 851	10 737	19 261
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	420 599	120 073	453 886

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Ingående balans	423 458	84 562	84 562
Periodens totalresultat	-31 427	-22 305	-115 052
Nyemission	-	40 000	475 617
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-100	-32 976
Personaloptionsprogram	2 894	2 867	11 307
Summa transaktioner med ägare	2 894	42 767	453 948
Utgående balans	394 925	105 024	423 458

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Rörelseresultat	-28 442	-22 286	-113 859
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	3 593	3 735	19 047
Erhållen ränta	132	0	3
Erlagd ränta	0	0	-9
Betald skatt	-6	-148	-68
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-24 723	-18 699	-94 886
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 964	395	8 738
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 687	-18 304	-86 148
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 944	-	-160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	39 899	442 641
Periodens kassaflöde	-45 631	21 595	356 333
Likvida medel vid periodens början	386 568	31 404	31 404
Kursdifferens i likvida medel	-1 669	-11	-1 169
Likvida medel vid periodens slut	339 268	52 988	386 568

1) Avser huvudsakligen kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram inklusive sociala avgifter.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-8 485	-9 047	-42 116
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 493	-13 192	-71 489
Övriga rörelseintäkter	329	0	0
Övriga rörelsekostnader	-	-42	-820
Rörelseresultat	-28 649	-22 281	-114 425
Resultat från finansiella poster	-2 923	0	-1 245
Resultat efter finansiella poster	-31 571	-22 281	-115 670
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-31 571	-22 281	-115 670

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan–Mar		Jan–Dec
	2017	2016	2016
Periodens resultat	-31 571	-22 281	-115 670
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-31 571	-22 281	-115 670

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	32 360	32 360	32 360
Materiella anläggningstillgångar	49	9	55
Finansiella anläggningstillgångar	47 367	32 485	32 582
Summa anläggningstillgångar	79 776	64 854	64 997
Kortfristiga fordringar	1 777	2 403	2 560
Likvida medel	337 590	52 155	385 498
Summa omsättningstillgångar	339 367	54 558	388 058
SUMMA TILLGÅNGAR	419 143	119 412	453 055
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2 858	1 870	2 858
Fritt eget kapital	390 394	117 542	419 071
Summa eget kapital	393 252	119 412	421 929
Övriga avsättningar	11 860	4 312	11 167
Övriga långfristiga skulder	963	-	-
Leverantörsskulder	3 685	5 355	8 147
Övriga kortfristiga skulder	9 383	5 609	11 812
Summa kortfristiga skulder	13 068	10 964	19 959
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	419 143	119 412	453 055

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper enligt IFRS

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2016. Nya eller omarbetade IFRS-standarder under 2017 har inte påverkat Wilson Therapeutics under perioden.

Koncernen presenterar det alternativa nyckeltalet rörelseresultat då detta anses användbart för läsaren av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att förstå rörelsens ekonomiska resultat. Koncernen presenterar i övrigt inga alternativa nyckeltal då sådana inte bedöms väsentliga för läsarens förståelse av verksamheten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncern och moderbolag

Operativa risker

Wilsons Therapeutics huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel vilket är ett område som i hög grad är både riskfyllt och kapitalkrävande. Majoriteten av de startade projekten kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av risken att läkemedlet inte har tillräckligt effekt eller uppvisar oönskade biverkningar. Även efter det att ett läkemedel har lanserats kan marknadsregistrering dras in om biverkningar uppstår. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än förväntat. Verksamheten påverkas även av myndighetsbeslut såsom godkännanden och prisförändringar. Det finns en pågående politisk debatt om uppfattad överprissättning av sällskapsläkemedel i synnerhet i USA. Det finns en risk att nya regler kommer att ha en negativ påverkan på sällskapsläkemedelspriser i framtiden. Det finns även risker avseende tillverkningen av produkten där den utvalda tillverkaren kan få problem att leverera tillräcklig kvalitet och/eller kvantitet eller förlorar erforderliga tillstånd för att tillverka.

Finansiell riskhantering

Wilson Therapeutics finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Wilson Therapeutics påverkas främst av valutakursrisken. Bolaget har stora delar av sina kostnader i USD och EUR. En del av bolagets likvida medel, motsvarande det bedömda behovet av USD för den kommande 12-månadersperioden, hålls i USD. Bolaget innehar även valutaoptioner för att säkra ytterligare behov av USD uppgående till 12,2 MUSD. Finanspolicyn uppdateras minst en gång per år.

För en mer omfattande beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisning för 2016 not 18.

Not 3 Finansiella instrument

Wilson Therapeutics finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, upplupna leverantörskostnader och leverantörsskulder samt valutaoptioner. Förutom för valutaoptioner bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden för instrument med korta löptider. Valutaoptionerna har klassificerats som värderade till verkligt värde genom resultaträkningen och har värderats enligt nivå två i IFRS 13-hierarkin.

Bokfört värde för valutaoptionerna var -1,3 (0,0) MSEK per balansdagen. Wilson Therapeutics har inte netto redovisat några finansiella tillgångar eller skulder och har inte några avtal som tillåter kvittning.

Not 4 Likvida medel

Bolagets likvida medel består enbart av banktillgodohavanden.

Not 5 Förändringar i antal aktier

	Jan-Mar		Jan-Dec
	2017	2016	2016
Totalt antal aktier, ingående balans	25 720 248	1 131 935	1 531 926
Aktier tillförda genom aktiesplit 1:10	-	-	15 147 090
Aktier emitterade i nyemissioner	-	399 991	9 041 232
Totalt antal aktier utgående balans	25 720 248	1 531 926	25 720 248

Not 6 Transaktioner med närstående

Under perioden har ett nytt incitamentsprogram införts riktat till ledande befattningshavare. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan bolaget och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under perioden.

Not 7 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. De kritiska källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i årsredovisningen för 2016 beskrivna i not 2 för koncernen.

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 maj 2017

Jonas Hansson
VD

Informationen i delårsrapporten är sådan som Wilson Therapeutics är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 maj 2017 kl. 08.00 CET.

För ytterligare information kontakta:

Jonas Hansson, VD, Wilson Therapeutics AB
Telefon: +46 8 796 00 00
Email: jonas.hansson@wtx.se

Wilson Therapeutics AB (publ)
Org nr 556893-0357
Kungsgatan 3
SE-111 43 Stockholm

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2017	17 maj 2017
Delårsrapport för det andra kvartalet 2017	24 augusti 2017
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2017	23 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	februari 2018

Om Wilson Therapeutics

Wilson Therapeutics är ett bioteknikbolag, baserat i Stockholm, som utvecklar nya läkemedel för patienter med ovanliga sjukdomar. Wilson Therapeutics huvudprodukt WTX101 utvecklas primärt som en ny behandling av Wilsons sjukdom. En klinisk fas 2-studie har avslutats framgångsrikt och förberedelser för en registreringsgrundande fas 3-studie pågår. Bolaget är noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm med kortnamn WTX.

Mer information finns på www.wilsontherapeutics.com.