

Wilson Therapeutics AB (Publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI-31 MARS 2018

1 JANUARI – 31 MARS 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -68,9 (-31,4) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning var -2,43 (-1,22) SEK
- Likvida medel per den 31 mars uppgick till 426,7 (339,3) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Första patienten inkluderad i fas 3-studien FOCuS
- Nya patentansökningar inlämnade

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Offentligt kontant uppköpserbjudande om förvärv av Wilson Therapeutics tillkännagivet
- Preliminära långtidsdata från förlängningsfasen av fas 2-studien presenterades på vetenskaplig konferens

EKONOMISK ÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelseresultat	-70 897	-28 442	-154 019
Periodens resultat	-68 872	-31 396	-168 186
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-2,43	-1,22	-6,50
Eget kapital vid periodens slut	432 764	394 925	494 857
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 643	-30 687	-124 637
Likvida medel vid periodens slut	426 750	339 268	468 695

VD:s kommentar

FAS 3-STUDIEN FOCUS STARTAD

Året började mycket positivt då vi kunde påbörja den registreringsgrundande fas 3-studien FOCuS som är ett mycket viktigt steg i utvecklingsprocessen för vår läkemedelskandidat WTX101. I februari avslutades de sista studieförberedelserna och den första patienten kunde inkluderas i studien. Det här är den första globala randomiserade kontrollerade kliniska studien någonsin för Wilsons sjukdom så det här är en mycket stor milstolpe, inte bara för oss, utan för alla som på något sätt påverkas av Wilsons sjukdom i hela världen.

FOCuS-studien är en randomiserad, kontrollerad klinisk fas 3-studie där effekt- och biverkningsprofilen för WTX101, givet som monoterapi en gång om dagen, jämförs med dagens standardbehandlingar under 48 veckor i patienter som är 18 år eller äldre. Studien kommer att inkludera cirka 100 patienter med leversymptom och/eller neurologiska symptom och som antingen behandlas med ett idag godkänt läkemedel för Wilsons sjukdom eller är tidigare obehandlade. Studien genomförs på cirka 30 kliniker i USA, EU och Israel, inklusive de kliniker som deltog i den avslutade fas 2-studien. Studien har potentialen att upprepa de utmärkta studieresultaten vi såg i fas 2, och kommer kunna ligga till grund för framtida ansökningar om marknadsgodkännande i USA och Europa. Under början av året har rekryteringen av patienter fortsatt enligt plan och övergripande resultat från studien förväntas finnas tillgängliga under andra halvåret 2019.

PRELIMINÄRA LÅNGTIDSDATA FÖR WTX101 PRESENTERADE PÅ VETENSKAPLIG KONFERENS

Under 2017 presenterade vi positiva slutliga data från vår fas 2-studie i Wilsons sjukdom med WTX101 på flera internationella vetenskapliga konferenser. Sedan fas 2-studien avslutades har förlängningsdelen av studien löpt på, och i april valdes resultaten efter långtidsbehandling i 72 veckor ut för att presenteras som en så kallad late-breaker-poster på The International Liver Congress™ 2018, vilket är en årlig vetenskaplig leverkonferens som anordnades av the European Association for the Study of the Liver (EASL) i Paris.

Resultaten från förlängningsfasen efter 72 veckor indikerar att kontrollen av koppar som observerades efter 24 och 48 veckor bibehålls även på längre sikt. Detta ledde till att patienternas leverstatus stabiliseras eller förbättras ytterligare samt till att patienternas upplevda handikapp i vardagen och deras neurologiska status fortsatte att förbättras under hela 72-veckorsperioden. WTX101 tolererades även generellt sett väl under 72-veckorsperioden så det här är väldigt hoppgivande resultat.

BUD PÅ WILSON THERAPEUTICS TILLKÄNNAGIVET

Den 11 april tillkännagav Alexion Pharmaceuticals ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Wilson Therapeutics om förvärv av samtliga utestående aktier till ett pris om 232 kr kontant per aktie. Budet motsvarar en premie om 70 procent jämfört med stängningskursen den sista handelsdagen innan budet presenterades och innebär ett totalt bolagsvärde på cirka 7,1 miljarder efter full utspädning. Det oberoende utskott i Wilson Therapeutics styrelse som har utvärderat budet rekommenderar aktieägarna att acceptera budet och aktieägare som kontrollerar 73,4 procent av aktierna har ingått åtaganden att acceptera eller uttryckt sin avsikt att acceptera budet. Budhandlingar har nu gått ut till samtliga aktieägare och acceptperioden löper till den 23 maj klockan 15.00.

WTX101 har visat potential att adressera många av de medicinska behoven inom Wilson sjukdom 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 i vår strävan att utveckla en ny förbättrad behandling för patienter med Wilsons sjukdom. Om budet går igenom kommer Alexion att driva arbetet med WTX101 vidare. Alexion är ett världsledande företag inom utveckling och kommersialisering av läkemedel för patienter med ovanliga sjukdomar och jag anser att de är en mycket lämplig partner för att göra WTX101 tillgängligt för patienter över hela världen. Jag är därmed övertygad om att vår vision om att förbättra livskvaliteten för patienter med Wilsons sjukdom kommer att förverkligas och jag är väldigt stolt över vårt bidrag i den här processen.

Stockholm den 16 maj 2018



Jonas Hansson
VD Wilson Therapeutics AB (publ)

Projektöversikt

WILSONS SJUKDOM

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 är en ovanlig genetisk sjukdom där kroppens förmåga att transportera och utsöndra koppar är nedsatt som ett resultat av att det kopparbindande proteinet ATP7B inte fungerar tillfredsställande. Detta leder till att leverns kapacitet att lagra koppar blir överbelastad, fritt koppar sprids i blodet och i förlängningen till att skadliga kopparnivåer ansamlas i hjärnan och andra organ. Om sjukdomen inte behandlas leder den utan undantag till skador på levern och/eller neurologiska eller psykiatriska symptom av varierande svårighetsgrad och slutligen till att patienten avlider.

Wilsons sjukdom drabbar ungefär en av 30 000 individer världen över, motsvarande 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. Sedan dess har inga nya behandlingsalternativ utvecklats, och det finns fortfarande stora otillfredsställda medicinska behov.

Målet med behandlingen av patienter med Wilsons sjukdom är att kompensera för den nedsatta förmågan att hantera koppar genom att sänka och bibehålla nivåerna av giftigt fritt koppar på en normal nivå och därigenom förbättra patienternas symptom. De läkemedel som idag används är penicillamin och trientin (så kallade generella kelatorer) samt zink. Kelatorer 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. Med dagens behandlingar kan det ta flera år innan symptomen förbättras, och mer än en tredjedel av patienterna med neurologiska symptom förbättras inte alls även om de har behandlats i flera år. Fastän kelatorer är dagens standardbehandling är det många patienter som får biverkningar, varav några är mycket allvarliga. En av de allvarligaste är att cirka 25% av patienterna som påbörjar behandling med kelatorer drabbas av en läkemedelsinducerad försämring av de neurologiska symptomen kort efter behandlingsstarten. Upp till 50% av patienterna som försämras neurologiskt återhämtar sig aldrig och de kan bli allvarligt handikappade.

Kelatorer tas oralt i kapslar två till fyra gånger om dagen på fastande mage, minst en timme före eller två timmar efter måltid och minst en timme före andra läkemedel eller mjölk.

Zink rekommenderas som ett alternativ till kelatorbehandling som förstahandsbehandling för patienter som är symptomfria eller ännu inte fått några symptom. Men eftersom det verkar långsamt (6–12 månader) och sjukdomen då kan förvärras under tiden används zink huvudsakligen bara som underhållsbehandling. Zink har även visats ha sämre effekt än kelatorer. Zink dras också med relativt vanliga biverkningar såsom irriterad mage.

Zink tas oralt i kapslar upp till fem gånger om dagen på fastande mage minst en timme före eller två till tre timmar efter måltid.

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-proteinbindning genom att bilda komplex med

koppar och albumin. På så sätt neutraliseras överflödigt koppar i både levern och blodet och mer koppar utsöndras via gallan, vilket 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 har avslutats framgångsrikt. 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 nivåerna av fritt koppar samt förbättra både symptom och upplevda handikapp. Tillgängliga data tyder också på att WTX101 generellt sett tolereras väl och medför en låg risk för läkemedelsinducerad försämring av neurologiska symptom. Biverkningsprofilen och den förväntade doseringen en gång om dagen kan potentiellt göra det lättare för patienter med Wilsons sjukdom att följa ordinerad behandling och att färre därför avbryter behandlingen, vilket i slutändan kan komma att medföra bättre behandlingsresultat. WTX101 har beviljats Fast Track-status i USA och klassificerats som säräkemedel för behandling av Wilsons sjukdom i såväl USA som Europa.

Det har även visats att WTX101 skulle kunna fungera som behandling av flera andra sjukdomar, exempelvis amyloid lateral skleros (ALS). WTX101 har klassificerats som säräkemedel för behandling av ALS i USA.

Projektstatus

WTX101 har utvärderats i en fas 2-studie. Studien 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 22 april 2017 presenterades de slutliga studieresultaten på den årliga vetenskapliga leverkonferensen som anordnas av EASL. Resultaten presenterades även vid de årliga vetenskapliga konferenserna American Academy of Neurology (AAN) och International Parkinson and Movement Disorder Society och resultaten publicerades i den granskade vetenskapliga tidskriften The Lancet Gastroenterology & Hepatology. 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 effektmåtten 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.

I oktober 2017 presenterades preliminära data efter 48 veckors behandling i den pågående förlängningsfasen av fas 2-studien på den stora leverkonferensen som anordnas av AASLD. Levertestresultaten var stabila eller

förbättrades till vecka 48 från vecka 24, vilket indikerar att patienternas leverfunktion är stabil. Fortsatta förbättringar observerades av både sjukdomsrelaterade upplevda handikapp i vardagen och neurologisk status. WTX101 tolererades generellt sett väl. De reversibelt förhöjda leverenzymvärden som observerades i den initiala fas 2-studien observerades inte under förlängningsfasen.

I februari 2018 påbörjades den registreringsgrundande fas 3-studien FOCuS. Det är en randomiserad, kontrollerad klinisk fas 3-studie där effekt- och biverkningsprofilen för WTX101, givet som monoterapi en gång om dagen, jämförs med dagens standardbehandlingar under 48 veckor i patienter som är 18 år eller äldre. Studien kommer att inkludera cirka 100 patienter med leversymptom och/eller neurologiska symptom och som antingen behandlas med ett idag godkänt läkemedel för Wilsons sjukdom eller är tidigare obehandlade. Patienterna randomiseras 2:1 till behandling med WTX101 eller annat i dag godkänt läkemedel för behandling av Wilsons sjukdom. Studien är utformad för att visa att WTX101 är minst lika effektiv som existerande läkemedel och det primära effektmålet kommer att vara kontroll av koppar definierat som procentuell förändring av nivåerna av fritt koppar i blodet från behandlingsstarten till vecka 48. Studien kommer att genomföras på cirka 30 kliniker i USA, EU och Israel. Övergripande studieresultat förväntas finnas tillgängliga under andra halvåret 2019.

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 efter diagnos. 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

HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2018

Första patienten inkluderad i fas 3-studien FOCuS

I februari tillkännagavs att den första patienten har inkluderats i den registreringsgrundande fas 3-studien FOCuS. FOCuS är en randomiserad, kontrollerad, klinisk fas 3-studie som kommer att inkludera cirka 100 patienter som är 18 år eller äldre för att jämföra behandling med WTX101 en gång om dagen med dagens standardbehandlingar.

Nya patentansökningar inlämnade

Två nya patentansökningar har inlämnats i december 2017 respektive i februari 2018. Om de godkänns har dessa patent potentialen att utöka patentskyddet för WTX101 till 2039.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Offentligt kontant uppköpserbjudande om förvärv av Wilson Therapeutics tillkännagivet

I april offentliggjorde Alexion Pharmaceuticals Inc. ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga utestående aktier i Wilson Therapeutics till ett pris om 232 kronor per aktie vilket innebär ett totalt bolagsvärde på cirka 7,1 miljarder efter full utspädning. Det oberoende utskott i Wilson Therapeutics styrelse som har utvärderat budet rekommenderar aktieägarna att acceptera budet. Budhandlingar har gått ut till samtliga aktieägare och acceptperioden löper till den 23 maj klockan 15.00.

Preliminära långtidsdata från förlängningsfasen av fas 2-studien presenterades på vetenskaplig konferens

I april presenterades preliminära data från den pågående förlängningsfasen av bolagets fas 2-studie av WTX101 som en så kallad late-breaker-poster på The International Liver Congress™ 2018, vilket är en årlig vetenskaplig leverkonferens som anordnas av the European Association for the Study of the Liver (EASL) i Paris.

Ekonomisk information

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN JANUARI - MARS 2018

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 ökade administrations- och försäljningskostnaderna till 26,5 (8,6) MSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av att den del av den redovisade kostnaden för bolagets incitamentsprogram som är hänförlig till försäljning och administration och som inte påverkar likvida medel, ökade till 14,1 (1,9) MSEK. Ökande kostnader för kommersiella förberedelser inför en framtida lansering av WTX101 och ökade administrativa kostnader relaterade till budet på bolaget bidrog också till ökningen.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Under perioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna till 44,5 (20,2) MSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av ökade kostnader för bolagets fas 3-studie i form av kostnader för tillverkning av läkemedel samt för kliniska aktiviteter. FoU-relaterade kostnader för bolagets incitamentsprogram som inte påverkar likvida medel ökade även till 9,9 (1,7) MSEK.

Resultat

Periodens resultat uppgick till -68,8 (-31,4) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,43 (-1,22) SEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet försämrades till -37,6 (-30,7) MSEK, vilket huvudsakligen förklaras av ökade kostnader för aktiviteter kopplade till kliniska studier. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 (-14,9) MSEK vilket huvudsakligen förklaras av att likvida medel klassificerats om till finansiell anläggningstillgång då dessa bankmedel spärrats som säkerhet för bolagets instrument för valutasäkringar. Se vidare Not 2 Finansiell riskhantering och Not 3 Finansiella instrument.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -40,9 (-45,6) MSEK. Per den 31 mars 2018 uppgick likvida medel till 426,7 MSEK, jämfört med 339,3 MSEK per den 31 mars 2017.

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 tre aktierelaterade incitamentsprogram, där ett är ett personaloptionsprogram och två är prestationsbaserade aktierättsprogram.

Wilson Therapeutics personaloptionsprogram omfattar anställda, samt vissa styrelseledamöter och konsulter. Under perioden har inga personaloptioner tilldelats och 5 000 har förverkats. Inga personaloptioner utnyttjats under perioden. Per den 31 mars uppgår antalet utestående personaloptioner till 1 760 000 (1 765 000).

Bolaget har även två utestående prestationsaktieprogram inriktade till ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda (LTIP 2016 och LTIP 2017) samt två liknande program riktade till vissa styrelseledamöter (Board LTIP 2016 och Board LTIP 2017). Under perioden har 35 000 prestationsaktier tilldelats och inga förverkats. Inga prestationsaktier har föranlett tilldelning av stamaktier under perioden. Per 31 mars uppgår antalet tilldelade utestående prestationsaktier till 547 600 (392 500).

Kostnaden för programmen har belastat resultatet under perioden med 24,0 (3,6) MSEK, men hade ingen påverkan på likvida medel. Företagets övriga avsättningar uppgående till 45,7 (11,2) MSEK avser avsättningar för sociala avgifter relaterade till incitamentsprogrammen.

INVESTERINGAR

Anläggningstillgångarna utgörs till största delen av immateriella rättigheter. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under första kvartalet 2018 uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och i materiella anläggningstillgångar till 0,2 (0,0) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgår till 3,6 (14,8) MSEK och avser huvudsakligen bankmedel som spärrats som säkerhet för bolagets valutaoptioner.

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2018 uppgick antalet anställda i Wilson Therapeutics till 16 (14) personer. Genomsnittligt antal anställda uppgick till 15 (14) 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.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls den 18 juni 2018, kl. 15.00 i Advokatfirman Vinges lokaler på Smålandsgatan 20 i Stockholm.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-26 453	-8 550	-49 842
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44 496	-20 221	-105 044
Övriga rörelseintäkter	52	329	1 171
Övriga rörelsekostnader	-	-	-304
Rörelseresultat	-70 897	-28 442	-154 019
Finansnetto	2 068	-2 923	-13 727
Resultat före skatt	-68 829	-31 365	-167 746
Skatt	-43	-31	-440
Periodens resultat¹⁾	-68 872	-31 396	-168 186
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Periodens omräkningsdifferens	35	-31	-165
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	35	-31	-165
Periodens totalresultat¹⁾	-68 837	-31 427	-168 351
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	-2,43	-1,22	-6,50

1) 100% hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

BELOPP I KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Patent, licenser, produkträttigheter samt liknande rättigheter	64 632	64 632	64 632
Inventarier	178	49	35
Långfristiga fordringar ¹⁾	18 751	14 936	15 123
Summa anläggningstillgångar	83 561	79 617	79 790
Kortfristiga fordringar	3 429	1 714	4 515
Likvida medel	426 750	339 268	468 695
Summa omsättningstillgångar	430 179	340 982	473 210
SUMMA TILLGÅNGAR	513 740	420 599	553 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	432 764	394 925	494 857
Långfristiga avsättningar	45 675	11 167	28 413
Övriga skulder	-	936	-
Summa långfristiga skulder	45 675	12 823	28 413
Leverantörsskulder	17 338	3 985	7 616
Övriga kortfristiga skulder	17 963	8 866	22 114
Summa kortfristiga skulder	35 301	12 851	29 730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	513 740	420 599	553 000

1) Se Not 3 Finansiella instrument.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Ingående balans	494 857	423 458	423 458
Periodens resultat	-68 872	-31 396	-168 186
Periodens omräkningsdifferens	35	-31	-165
Periodens totalresultat	-68 837	-31 427	-168 351
Nyemission	-	-	244 342
Emissionskostnader	-	-	-14 701
Aktierelaterade ersättningar	6 744	2 894	10 109
Summa transaktioner med ägare	6 744	2 894	239 750
Utgående balans	432 764	394 925	494 857

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Rörelseresultat	-70 897	-28 442	-154 019
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	24 012	3 593	27 375
Erhållen ränta	224	132	479
Erlagd ränta	-3	0	-3
Betald skatt	-2	-6	-421
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-46 666	-24 723	-126 589
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 023	-5 964	1 952
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 643	-30 687	-124 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 246	-14 944	-16 292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	229 641
Periodens kassaflöde	-40 889	-45 631	88 712
Likvida medel vid periodens början	468 695	386 568	386 568
Kursdifferens i likvida medel	-1 056	-1 669	-6 585
Likvida medel vid periodens slut	426 750	339 268	468 695

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

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-26 444	-8 485	-49 729
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44 601	-20 493	-105 845
Övriga rörelseintäkter	52	329	1 171
Övriga rörelsekostnader	-	-	-304
Rörelseresultat	-70 993	-28 649	-154 707
Resultat från finansiella poster	2 068	-2 923	-13 727
Resultat efter finansiella poster	-52 872	-31 571	-168 434
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-68 925	-31 571	-168 434

Moderföretagets rapport över totalresultatet i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Periodens resultat	-68 925	-31 571	-168 434
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-68 925	-31 571	-168 434

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Patent, licenser, produkträttigheter samt liknande rättigheter	32 360	32 360	32 360
Inventarier	178	49	35
Finansiella anläggningstillgångar	51 182	47 367	47 554
Summa anläggningstillgångar	83 720	79 776	79 949
Kortfristiga fordringar	3 569	1 777	4 160
Kassa och bank	424 551	337 590	466 830
Summa omsättningstillgångar	428 120	339 367	470 990
SUMMA TILLGÅNGAR	511 840	419 143	550 939
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	3 144	2 858	3 144
Fritt eget kapital	427 920	390 394	490 101
Summa eget kapital	431 064	393 252	493 245
Övriga avsättningar	45 675	11 860	28 413
Övriga långfristiga skulder	132	963	-
Leverantörsskulder	17 226	3 685	7 400
Övriga kortfristiga skulder	17 743	9 383	21 881
Summa kortfristiga skulder	34 969	13 068	29 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	511 840	419 143	550 939

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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 Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2017. Effekten av nya eller omarbetade IFRS-standarder redovisas nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar, och ändrade kriterier för säkringsredovisning. IFRS 9 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2018. Övergången hade ingen inverkan på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning under perioden.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. IFRS 15 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2018. Övergången hade ingen inverkan på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning under perioden.

IFRS 16 Leasing

Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal, med nya redovisningskrav för leasetagare. IFRS 16 kommer att tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019. Koncernen fortsätter under 2018 utvärderingen av effekterna av standarden. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras. Standarden bedöms preliminärt medföra att merparten av de hyresavtal som i dessa finansiella rapporter redovisas som operationella leasingavtal kommer att redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen. Detta kommer även att medföra att kostnaden för dessa kommer att redovisas uppdelat i räntekostnader och avskrivningar. I moderföretaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

NOT 2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER I KONCERN OCH MODERBOLAG

Operativa risker

Wilson 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. Patentansökningar som bolaget har inlämnat kanske aldrig godkänns och godkända patent kan ogiltigförklaras vilket kan leda till att bolaget förlorar patentskydd. Verksamheten påverkas även av myndighetsbeslut såsom godkännanden och prisförändringar. Det finns en pågående politisk debatt om uppfattad överprissättning av sÄrläkemedel i synnerhet i USA. Det finns en risk att nya regler kommer att ha en negativ påverkan på sÄrläkemedelspriser 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 hålls i USD. Bolaget innehar även valutaoptioner för att säkra ytterligare behov av USD uppgående till 20,0 MUSD. Finanspolicyn uppdateras minst en gång per år.

För en mer omfattande beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisning för 2017 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 -3,7 (-1,3) MSEK per balansdagen, varav 0,3 (-1,0) MSEK redovisats som långfristig fordran/skuld och -4,0 (-0,3) MSEK redovisats som kortfristig skuld. I långfristiga fordringar ingår spärrade medel avseende valutaderivat om 17,0 MSEK. Wilson Therapeutics har inte nettoredovisat några finansiella tillgångar eller skulder och har inte några avtal som tillåter kvittning.

NOT 4 LIKVIDA MEDEL

Bolagets likvida medel består enbart av banktillgodohavanden. Av koncernens totala likvida medel är 377,8 MSEK SEK och 47,3 MSEK USD.

NOT 5 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

I mars 2018 justerades de operativa målen relaterade till incitamentsprogrammen LTIP 2016 och 2017 av styrelsen i enlighet med ramverket för incitamentsprogrammen som årsstämman beslutat. Justeringen hade en engångseffekt på resultatet och den redovisade kostnaden för programmen, som inte på verkar likvida medel, ökade med cirka 5,8 MSEK på grund av justeringen.

NOT 6 FÖRÄNDRINGAR I ANTAL AKTIER

	JAN-MAR		JAN-DEC
	2018	2017	2017
Totalt antal aktier, ingående balans	28 292 272	25 720 248	25 720 248
Aktier emitterade i nyemissioner	-	-	2 572 024
Totalt antal aktier utgående balans	28 292 272	25 720 248	28 292 272

NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan bolaget och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under perioden.

NOT 8 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 2017 beskrivna i not 2 för koncernen.

GRANSKNING

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

Stockholm den 16 maj 2018

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 16 maj 2018 kl. 07.00 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 2018	18 juni 2018
Halvårsrapport 2018	24 augusti 2018
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2018	27 november 2018

OM WILSON THERAPEUTICS

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

Mer information finns på www.wilsontherapeutics.com.