

## Hearing med Nils Brünner (vd) och Thomas Feldthus (CFO) i WntResearch AB

**Nils and Thomas:** Welcome to this conference. Nils Brunner and Thomas Feldthus will be present from WntResearch. You can put forward your questions in English or Swedish as you prefer. We will answer you in English.

**Lise:** Hej! Har ni gått ut med prognos om när ni kan tänkas visa svarta siffror? (2014-04-22 08:34:17)

**Nils and Thomas:** The objective is to provide an exit to the shareholders by out-licensing Foxy-5 or sell part or the entire company upon completion of phase 2. We do not expect to have positive income before this event. (2014-04-23 10:07)

**Bengt:** Vad tror ni om att använda CTC som en primär endpoint för Foxy5 i fas-2 studien? Vilken typ av patienter kan tänkas ingå i fas2-studien? Enbart en enda metod för mätningen av CTC (CellSearch) vid bl a bröst och prostatacancer har godkänts av FDA. Använder ni denna metod för att mäta CTC i fas1-studien? Varför tror ni att så många som 100% har förhöjda CTC i Fas1-studien? I fas1-studien mäts inte CTC hos de första 3 patientgrupperna. Om låga värden på Wnt5a är starkt korrelerat till CTC vore det väl intressant att kunna visa detta med så stort patientmaterial som möjligt. Har ni planer på att i efterhand undersöka halten CTC även hos dessa patienter? (2014-04-22 09:34:21)

**Nils and Thomas:** In the phase 2 study we will also include surrogate endpoints such as CTCs in addition to primary clinical endpoints. We do have access to a CellSearch machine. From the literature, it is known that most patients with metastatic solid tumors have CTC in the blood. We are currently performing our own studies on the relationship between CTCs and Wnt-5a expression. (2014-04-23 10:08)

**Bengt:** När räknar ni med att kunna presentera farmakokinetiska egenskaper hos Foxy5? Och hur många patienter behövs? När en behandlingsgrupp är färdig, hur lång tid behövs för att få godkännande att fortsätta till nästa grupp? Letar ni efter lämpliga patienter till nästa behandlingsgrupp kontinuerligt eller väntar ni tills godkännande efter varje doseringsnivå? Har ni fastlagda riktlinjer för om vad och hur ni informerar marknaden om hur fas1-studien fortlöper? (2014-04-22 09:35:18)

**Nils and Thomas:** We expect to inform the market after the phase 1 trial has been finalized. This is a very small and diverse group of patients and one should be careful by making final conclusion on phase 1 only. It is of course positive, if we have a signal in phase 1; but we would need a phase 2 randomized trial with 100-200 patients in order to validate such findings. (2014-04-23 10:09)

**Peter:** I vilken utsträckning avser ledning och huvudägare att själva teckna i nyemissionen? (2014-04-22 09:47:20)

**Nils and Thomas:** We expect to issue a press release shortly. In short, management, board members and major shareholders will participate. (2014-04-23 10:09)

**Bo Engwall:** Varför skulle Foxy-5 inte fungera i klinik via "Wnt-5a-signalering"? Den antimetastatiska effekten på möss var ca 80 %. I cellkulturer från möss och människor minskade Foxy-5 och Wnt-5a cancercellers migrering och invadering. Antikroppar mot var och en av Foxy-5, Wnt-5a och receptorn Frizzled-5 medförde att effekten upphörde. Aminosyresekvensen från Wnt-5a som Foxy-5 består av är identisk mellan Wnt-5a från möss och människa. Frizzled-klassen är den mellan möss och människor mest bevarade av G-proteinkopplade receptorer. Ett högt uttryck av Wnt-5a är kopplat till en bättre sjukdomsprognos med signifikant längre överlevnad än om uttrycket är lågt som hos Fas I-studiens patienter. (2014-04-22 13:17:51)

**Nils and Thomas:** Thank you for your comment. The whole concept for using Foxy-5 is that it binds to the Frizzled receptor and thereby mimics the effect of Wnt-5a in patients where the cancers cells has no or level of Wnt-5a expression. (2014-04-23 10:10)

**Bo Engwall:** Foxy-5:s effekt på CTC-halten i blodet som mäts i Fas I-studien ger ett mått på dess antimetastatiska effekt, men riskerar inte tolkningen av data att det blir en underskattning av den efterföljande antimetastatiska effekten eftersom Foxy-5 inte bara kan förväntas motverka cancercellers migrering från primärtumören till blodet, utan även motverka den andra fasen då en tumörcell i blodet kan lämna blodbanan och invadera ett organ och ge upphov till en metastas? En viss procentuell

sänkning av CTC-halten i blodet borde därför motsvaras av en betydligt större procentuell antimetastatisk effekt, eller hur ser ni på detta? (2014-04-22 13:34:15)

**Nils and Thomas:** This is a very thoughtful comment. We do agree that a decrease in the CTC count could represent only a part of the effect of Foxy-5. (2014-04-23 10:10)

**Anders S:** Foxy-5 har erhållit de flesta viktiga patent under det senaste året och patentportföljen ser mycket stark ut i och med detta. EU patentet är det enda större viktiga patent som återstår. Finns det i dagsläget några indikationer på när och om EU patent kan erhållas? (2014-04-22 13:59:14)

**Nils and Thomas:** We agree that the company has a very strong patent position. The US patent was issued recently and covers typical 50% of the market by value. We have no reason to believe that the patent will not be issued in the EU. (2014-04-23 10:11)

**Johannes Skog:** Har ni haft planer sedan länge att genomföra den "oväntade" nyemissionen nu i april eller är det någon utkomst i Fas 1 studien som fick er att inse att en nyemission bör göras snarast möjligt så att Fas 2 kan förberedas redan nu? (2014-04-22 14:03:41)

**Nils and Thomas:** We have not seen anything in phase 1, which triggers this decision. We could perhaps have been clearer in our communication. But it was kind of obvious to us that WntResearch should raise additional funds before finalizing phase 1 in order to prepare for phase 2. It is highly inefficient to raise money for phase 1, perform the study, evaluate the results and then raise money for phase 2. This will extend the time lines with at least 12 months. We don't think that this is in the shareholders' interest. (2014-04-23 10:11)

**Bengt:** Vad tror ni om möjligheterna att Foxy-5 kan ges peroralt? I höstas meddelande ni att det skulle bli en försening för att ni ville utvidga urvalskriterierna. På vilket sätt utökades urvalskriterierna i fas1-studien? Det finns uppenbarligen mycket som talar för att Box-5 skulle vara högintressant att studera vid malignt melanom m fl allvarliga cancerformer. Det är ur många synpunkter tråkigt att produkten tycks ligga i "malpåse". Vad är planerna för Box-5? (2014-04-22 14:48:17)

**Nils and Thomas:** This is a lot of questions. Thank you! First, we do not expect that foxy-5 can be administered per orally. Second, we have now permission to enroll a larger group for cancer patients representing additional cancer forms in phase 1. Third, as mentioned in the prospectus, we are planning to use part for the proceeds to perform additional studies on Box-5 with an aim of providing the necessary documentation for future clinical trials. (2014-04-23 10:12)

**Tomas:** Har ni nu under den pågående studien något samarbete med något/några större läkemedelsföretag för tex uppföljningen utvärdering av löpande data? (2014-04-22 16:02:59)

**Nils and Thomas:** No. This would require that we had entered into collaboration at an early stage, which is not in the shareholders' interest. (2014-04-23 10:13)

**Arvid:** Vad anser ni är största risken för att ni inte klara att ta Foxy-5 genom fas 1 och sedan fas 2? (2014-04-22 17:05:37)

**Nils and Thomas:** It is always a challenge to select the right patient group and clinical endpoints for phase 2. This is also the case for Foxy-5. Therefore, we have set up an international clinical advisory board, which is guiding us on this matter. (2014-04-23 10:13)

**Tomas:** Hur stort vore det i forskarvärlden, enligt er mening, om Foxy5 uppvisar klara effekter på cirkulerande tumörceller i studien? (2014-04-22 17:31:04)

**Nils and Thomas:** We have in the phase I study included measurements of CTCs and other biomarkers with an aim to obtain a read-out already at this stage of clinical development of Foxy-5. If we do see a positive effect, it will most probably have a significant impact on the value of Foxy-5. (2014-04-23 10:13)

**Maimimami:** Hej! i ett tidigare memorandum läste jag att ni tecknat avtal "3 CDA:s (Confidential Disclosure Agreements) tecknade med läkemedelsbolag för att gemensamt gå igenom resultat och undersöka möjligheterna till samarbete eller licensiering" gäller dom avtalen fortfarande eller har ni avslutat dom eller har dom dragits sig ur för i det senaste memorandumet gick det inte och finna detta?? (2014-04-22 20:00:27)

**Nils and Thomas:** We are not able to comment on our business development activities. However, we are of course entering into CDA's before sharing our data with 3rd parties. (2014-04-23 10:14)

**Maimimami:** Enligt sista info jag fått så ska ni snart starta dosnivå 4, hur lång tid tar varje dosnivå från start till nästa dosnivå inleds och hur ser det ut med toxiciteten tills nu? (2014-04-22 20:02:34)

**Nils and Thomas:** We need to enrol 3 patients at each dose and we can enrol 1 patient per week. The follow-up period for the patients is 4 weeks plus 1 week for the safety committee for data evaluation. Therefore, the minimum time is 8 weeks. (2014-04-23 10:14)

**högt&lågt:** Hur kommer Wnt Research/ Foxy-5 bevisa "Proof of Concept" i en Fas 2 studie, som rimligtvis godkänns av FDA? (2014-04-22 23:47:51)

**Nils and Thomas:** The planned phase II study will be randomized study meaning that half of the patients will receive standard therapy plus Foxy-5 while the other half will receive standard therapy only. There will be well-defined study end-points such as time to progression. Thus, the aim of the phase II study is to show a significant prolonged time to progression or overall survival. The objective for phase 2 is to provide a efficacy signal at a reasonable price and within a reasonable time period in order for the company to out-license or sell the program to a 3rd party. (2014-04-23 10:15)

**Bo Engwall:** Om Fas I visar god säkerhet och stark antimetastatisk effekt med tydligt sänkt CTC-halt i blodet, skulle då inte de ca 5.5 miljoner patienter som varje år insjuknar i inte bara bröst-, kolon- och prostatacancer utan även i lever-, sköldkörtel- och äggstockscancer gynnas av om WntResearch gör exit i Foxy-5-projektet efter Fas I och en resursstark Big Pharma-partner/uppköpare som inser Foxy-5:s potential kan driva parallella samordnade Fas II-studier för flera eller alla 6 indikationer där Foxy-5 har visad vetenskaplig potential? På så sätt skulle Foxy-5 rimligen kunna nå marknadsgodkännande inom fler indikationer minst 2-3 år tidigare än om enbart en Fas II-studie görs 2015-2016. (2014-04-23 07:50:17)

**Nils and Thomas:** We would consider to enter into a collaboration after phase 1 if the tox data as well as efficacy data support such a deal if we believe that it is in the shareholders' interest. The decision process in pharmaceutical companies is very slow and the negotiation process is time consuming. It many cases it takes a year or more from first contact to final agreement. It will not be in the shareholders' interest to keep the program on hold during this period. Moreover, it would have negative effect on the company's bargain position of not having an active program. (2014-04-23 10:15)

**Bengt:** Engwall frågar om att samarbeta med större läkemedelsföretag för att snabbare nå ut med Foxy5 till patienterna. Gäller inte samma frågeställning för Box5? Det finns många svårt sjuka patienter som Box5 har potential att hjälpa. (2014-04-23 08:18:41)

**Nils and Thomas:** We agree. We believe that Box-5 will piggyback on the data from Foxy-5. However, we do plan to use part of the proceeds to bring the Box-5 program forward towards clinical trials. (2014-04-23 10:16)

**Mikael:** Enligt tidigare bedömning så tror man att cirka 50% av alla patienter har lågt till inget wnt5a uttryck och därmed kan behöva ett antimetastasläkemedel såsom Foxy5. Stämmer denna procentsats hittills med era praktiska pre-screening resultat? (2014-04-23 09:49:14)

**Nils and Thomas:** Yes, the screening has so far confirmed the previous observation made by Tommy Andersson. (2014-04-23 10:18)

**Richard:** 43 MSEK är att betrakta som en stor emission på aktietorget och utfallet på huruvida den fulltecknas borde rimligtvis hänga på hur ni i ledningen tänker göra samt om ni avser att presentera någon ny positiv information inom kort? Ett klagande gällande detta hade därför varit önskvärt. (2014-04-22 14:10:57)

**Nils and Thomas:** We expect to issue a press release shortly. In short, management, board members and major shareholders will participate. (2014-04-23 10:20)

**Andrée:** Att Foxy-5 kommer att behöva sättas in så tidigt som möjligt i ett sjukdomsförlopp råder det ingen tvekan om, men jag undrar vilken effekt ni bedömer att Foxy-5 har på personer med redan

utbredd metastasering? Är Foxy-5 tänkt att användas enbart i förebyggande syfte på patienter som riskerar att få metastaser, eller också på patienter med konstaterade dottertumörer? (2014-04-23 09:56:50)

**Nils and Thomas:** This is a good question. We envision that the use of Foxy-5 primarily in early stage cancer patients. However, several groups of patients with metastatic disease e.g. patients who have had surgical removal of liver metastasis, could also be obvious candidates for Foxy-5 treatment. (2014-04-23 10:23)

**Calle:** Har ni övervägt att sekvensera DNA från tumörvävnad för att sedan kunna detektera tumörspecifik sekvens i blodbanan som ett alternativt mått för antal tumörer i blodbanan? (2014-04-23 09:57:49)

**Nils and Thomas:** We believe that you are thinking of cell free DNA in the blood as a surrogate biomarker. If correct, this is in our plans. (2014-04-23 10:25)

**Arctic99:** Teckningen är viktig, så jag vill veta hur stor del (milj) av teckningen krävs för att inte försena Fas II studien? och hur gör ni om ni får in för lite via teckningen? (2014-04-23 10:01:31)

**Nils and Thomas:** We think that it would be of great value for the shareholders if the company has sufficient funds to finalize the phase 2 trials. This will ensure that the company can follow an optimal timeline and remove the financial risk and the related financial concerns and speculations in relation to the initiation of phase 2. Moreover, it will strengthen the company's position in potential licensing discussions. Having that said, it is not pivotal for us to raise the SEK 43m today. However, we certainly expect that we will raise sufficient funds to continue the preparation of the phase 2 trial in accordance to our plans. We may then consider a follow-up round upon initiation of phase 2 or utilization of the GEM contract. (2014-04-23 10:26)

**Stefan:** Jag ser att det är ett par andra som också ställt frågan om ledningen tänker teckna, men den frågan är så pass viktig så den måste upp på bordet och besvaras idag. (2014-04-23 09:34:37)

**Nils and Thomas:** We have just released a press release regarding this. Please look at Aktietorget's home page. (2014-04-23 10:27)

**Kent:** Hej, vid förra emissionen sa ni att en del av pengarna skulle gå till icke kliniska studier som skulle göra WntResearch mer intressant för eventuella partners. Hur går det med dessa studier? Kommer resultat att presenteras? (2014-04-23 10:05:41)

**Nils and Thomas:** This is correct. The studies are ongoing. We are not in a position to comment on the results yet. (2014-04-23 10:29)

**Robert:** Bland flertalet aktieägare har ni fått kritik för er dåliga kommunikation med marknaden och aktieägare, vilket ni även skriver i ett svar här i hearingen. Hur ser ni på er kommunikation? Har ni några planer på att bli tydligare och kommunicera oftare, framöver? (2014-04-23 10:14:13)

**Nils and Thomas:** Our intention is to comment openly and honestly about the progress of the company. We regret if we have not been able to communicate effectively on the timing of the next finance round. We believe that we have communicated all relevant developments in a timely manner without spamming the market with irrelevant information. Being a listed company we fully appreciate the need to communicate openly and transparently. We have recently upgraded home page so it is easier to navigate. (2014-04-23 10:34)

**Bo Engwall:** Om ni i den oblindade Fas I-studien kommer upptäcka att halten CTCs i blodet tydligt sjunker hos patienterna i ökande grad i dosnivå t ex 4, 5 och 6 kommer ni då offentliggöra detta i interim's resultat eller behåller ni data för er själva? Med tanke på den låga bolagsvärderingen vore detta starkt kursdrivande uppgifter som marknaden borde få kunskap om i PM. (2014-04-23 10:37:19)

**Nils and Thomas:** We will share all validated results with the market as soon as possible. However, we don't want to issue preliminary results which we later may have to withdraw. We agree that such information will be very positive and should be shared with the market when available. (2014-04-23 10:42)

**Andreas:** Hejsan, hur lång tid är hållbarheten på preparatet? Vad jag tänker på är hur sjukvården ska förhålla sig till det. Kan det ligga flera månader på hyllan innan det används och sen om det krävs några speciella maskiner för lagerhållningen? (2014-04-23 10:42:41)

**Nils and Thomas:** Based on the guidelines for drug development we are continuously mentoring the stability of Foxy-5. Until now we have not seen degradation. No specific machines are needed to store foxy-5. (2014-04-23 10:44)

**Nils and Thomas:** The hearing has now ended. Thank you for the interest and the many good and relevant questions.