

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I WNTRESEARCH AB

**NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.**

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 22 april 2021, eller
- senast den 19 april 2021 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

## MANGOLD

*I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt detta prospekt till och med den 30 mars 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.*

# Viktig information

## VISSA DEFINITIONER

Med "WntResearch" eller "Bolaget" avses Wntresearch AB, org. nr 556738-7864 ("WntResearch" eller "Bolaget"). Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringerna innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller

göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

WntResearchs aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

## MARKNADSINFORMATION OCH VISS FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

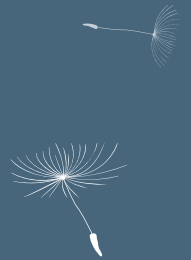
För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 22 april 2021, eller senast den 19 april 2021 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Bakgrund och motiv	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	14
Riskfaktorer	23
Villkor för Erbjudandet	30
Företagsstyrning	36
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	41



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från WntResearch elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress: WntResearch AB, c/o Er Redovisning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på WntResearchs eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på WntResearchs eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- WntResearchs årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Resultaträkning (s. 25), balansräkning (s. 25), kassaflödesanalys (s. 25), noter (s. 26-28) och revisionsberättelse (s. 29-30).
- WntResearchs årsredovisning för räkenskapsåret 2019: Resultaträkning (s. 21), balansräkning (s. 22-23), kassaflödesanalys (s. 24), noter (s. 25-30) och revisionsberättelse (s. 32-33).

# Sammanfattning

## INLEDNING

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Erbjudandet avser teckning av units där varje unit består av tio (10) aktier och tio (10) teckningsoptioner serie 2021/2023. Aktierna har ISIN-kod SE0003553130 och kortnamn WNT. Teckningsoptionerna serie 2021/2023 har ISIN-kod SE0015810437 och kortnamn WNT TO 5. Bolagets företagsnamn är Wntresearch AB, med organisationsnummer 556738-7864 och LEI-kod 25490079GOIBZYTJMF21. Representanter för Bolaget går att nå per e-post anders.rabbe@wntresearch.com samt på adress WntResearch AB, c/o Er Redovisning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund. Bolagets hemsida är www.wntresearch.com.

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunngatan, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se. Prospektet godkändes den 30 mars 2021.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

WntResearch är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 24 september 2007. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Anders Rabbe.

WntResearch är ett biotechbolag inom onkologi som utvecklar nya terapier för att förhindra utveckling av cancermetastaser. Bolagets forskning är fokuserad mot att studera det kroppsegna proteinet WNT5A, som i vetenskapliga studier visat sig ha en betydelse för

tumörcellers förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen. WntResearch läkemedelskandidat Foxy-5 efterliknar WNT5A's funktion att minska rörligheten och därmed spridningen av cancerceller. Målsättningen med behandling med Foxy-5 är att motverka att metastaser uppstår, det vill säga att en tumör sprids till andra delar av kroppen. Foxy-5 har uppvisat en god säkerhetsprofil med få biverkningar i två kliniska fas I-studier och utvärderas nu i en pågående klinisk fas 2-studie, NeoFox, på patienter med tjocktarmscancer. Idag drabbas var tredje person av cancer och cirka 90 procent av alla cancerrelaterade dödsfall orsakas av cancermetastaser. Även om dagens cancerbehandling har blivit mer effektiv, finns inga effektiva sätt att specifikt förhindra uppkomsten av just metastaser. Foxy-5 är enligt Bolagets bedömning en läkemedelskandidat som är ensam i sitt slag med dess särskilda verkningsmekanism inom ett område där andra läkemedel eller behandlingskoncept saknas.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i WntResearch per den 31 december 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 450 982	12,21%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 417 155	6,47%
<b>Totalt antal aktier för aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>9 868 137</b>	<b>18,68%</b>
Övriga aktieägare	52 793 530	81,32%
<b>Totalt</b>	<b>62 661 667</b>	<b>100,00%</b>

## Finansiell nyckelinformation om emittenten

I tabellen nedan presenteras viss finansiell information för WntResearch avseende räkenskapsåren 2020 och 2019. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

## Finansiella relationstal

TSEK	Helåret 2020	Helåret 2019
Rörelseintäkter	0	0
Periodens resultat	-21 561	-25 082
Eget kapital	25 479	15 385
Balansomslutning	28 969	20 356
Periodens kassaflöde	9 029	-6 468

## Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. WntResearch bedömer att nyckeltalen kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

TSEK	Helåret 2020	Helåret 2019
Nettoomsättning	0	0
Periodens resultat	-21 561	-25 082
Balansomslutning	28 969	20 356
Resultat per aktie, SEK	-0,49	-1,04
Soliditet, %	87,95%	75,58%

## RISKFaktorER SOM ÄR SPECIFIKa FÖR BOLAGET

### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

WntResearch arbetar med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelsprojekt ingår Foxy-5 som befinner sig i klinisk fas II samt Box-5 som befinner sig i preklinisk fas. Innan en behandling kan lanseras på marknaden krävs både prekliniska och kliniska studier för att bevisa säkerhet och effektivitet för varje enskild indikation. Bolaget kan inte med säkerhet säga att positiva utfall kommer att erhållas i den pågående fas II-studien avseende Foxy-5 med indikationen tjocktarmscancer. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier, vilket gör att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behovligt, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, senare kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till utebliven lansering och/eller licensiering av läkemedel

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns

i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater, som för närvarande befinner sig i klinisk fas II avseende Foxy-5 samt preklinisk fas avseende Box-5, kan komma att läggas ner innan de blivit kommersiellt gångbara behandlingsformer som gjorts tillgängliga på marknaden. Detta medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket således kan påverka Bolagets framtidsutsikter väsentligt negativt. Bolagets framtidsplaner innefattar en potentiell utlicensiering av Bolagets utvecklade läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att läkemedelskandidaterna inte lyckas attrahera licenstagare eller köpare, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt helt eller delvis uteblir.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som nyckelpersoner, vilket även innefattar personer i det vetenskapliga rådet samt Bolagets medgrundare, besitter. Nyckelpersonerna har betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till covid-19

Den pågående covid-19-pandemin har inneburit svårigheter för Bolaget att rekrytera patienter till Bolagets NeoFox-studie, vilket har inneburit att Bolaget idag bedömer att tidsplanen för studien har förskjutits med 18 månader vid den planerade återstarten under juni 2021. Samtidigt beräknas den finansiella effekten av covid-19-pandemin innebära en ökning de totala kapitalkraven i Bolaget med cirka 45 MSEK. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar kontinuerligt lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar i Bolagets pågående kliniska studier. För det fall covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas ytterligare eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar hänförliga till covid-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt.

Ovan beskrivna förseningar kan medföra ytterligare kostnader för Bolaget och leda till att Bolaget inte längre kan bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form, att Bolaget tvingas reducera sin verksamhet och att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Bolagets läkemedelskandidater skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter**

WntResearch har per dagen för Prospektet beviljade patent inom tre patentfamiljer samt fyra pågående patentansökningar. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta således medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **Risker relaterade till framtida kapitalbehov**

De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om WntResearch inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 62 661 667, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. WntResearchs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. WntResearchs värdepapper omfattas inte av garantier.

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

WntResearch är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. WntResearch har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

WntResearchs aktier handlas på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd.

De aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Bolagsverket registrerar Företrädesemissionen.

#### **RISKFaktorER SOM ÄR SPECIFIKa FÖR VÄRDEPAPPEREN**

##### **Risker relaterade till framtida utdelning**

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. WntResearch är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

##### **Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet**

Priset på WntResearchs aktier och teckningsoptioner påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market, och som således är utanför Bolagets kontroll. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets projektutveckling, hur väl Bolagets lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom läkemedelsbranschen generellt. Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i detta

Prospekt, men även på grund av psykologiska faktorer. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med WntResearch ännu inte har lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för WntResearch, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas och teckningsoptionernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

##### **Risker relaterade till framtida avyttringar och nyemissioner**

Styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintligt innehav av aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen under en period om 12 månader från och med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 17 mars 2021. Efter att denna period löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att överlåta sina respektive innehav. Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

##### **Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner**

I Erbjudandet utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av tio (10) aktier och tio (10) teckningsoptioner serie 2021/2023. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg



bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de

teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

<b>Avstämningsdag:</b>	6 april 2021.
<b>Villkor:</b>	Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen den 6 april 2021 berättigar till en (1) uniträtt och nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.
<b>Units:</b>	Varje unit består av tio (10) nyemitterade aktier och tio (10) vederlagsfria teckningsoptioner serie 2021/2023.
<b>Teckningskurs:</b>	8,10 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,81 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
<b>Teckningsperiod:</b>	8 april 2021 – 22 april 2021.
<b>Handel med uniträtter:</b>	Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 8 april 2021 – 19 april 2021.
<b>Handel med BTU:</b>	Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 april fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 18, 2021.
<b>Villkor för teckningsoptionerna:</b>	Varje teckningsoption serie 2021/2023 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 mars 2023 till och med den 21 mars 2023, dock lägst 0,09 SEK och högst 1,22 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 23 mars 2023 till och med den 5 april 2023. Teckningsoptionerna kommer tas upp till handel på Spotlight Stock Market.
<b>Garantiåtaganden:</b>	Bolaget har erhållit garantiåtaganden om cirka 56,4 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 100 procent av garantiåtaganden.
<b>Övertilldelningsemissionen:</b>	Om Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen för Bolaget besluta att genomföra en övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen") om högst 620 000 units (motsvarande 6 200 000 aktier och 6 200 000 teckningsoptioner serie 2021/2023) riktad till strategiska och professionella investerare som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning, vilket kan medföra att Bolaget tillförs en initial kontant emissionslikvid om högst cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner som ges ut i samband med Övertilldelningsemissionen utnyttjas för teckning av aktier kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 8 MSEK.
<b>Utspädning:</b>	De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet och/eller i samband med att Övertilldelningsemissionen utnyttjas kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 53 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen uppgår den totala utspädningen till cirka 55 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till ytterligare cirka 34 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Utnyttjas Övertilldelningsemissionen fullt ut så att ytterligare 6 200 00 teckningsoptioner serie 2021/2023 utges, uppgår utspädningen till cirka 36 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023 innebär en total utspädning om cirka 69 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning i Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen inklusive utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023 innebär en total utspädning om cirka 71 procent.
<b>Emissionskostnader:</b>	Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garanter väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 5,6 MSEK.

## MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen i WntResearch bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

WntResearch genomför därför Företrädesemissionen som, vid full teckning, kan tillföra Bolaget totalt cirka 56,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK. Därtill kan styrelsen i Bolaget komma att genomföra Övertilldelningsemissionen, vilket kan medföra att Bolaget tillförs en initial kontant emissionslikvid om högst cirka 5 MSEK före emissionskostnader, riktad till strategiska och professionella investerare. Övertilldelningsemissionen kan således komma att öka den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen till cirka 61,4 MSEK före emissionskostnader.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 46 MSEK är huvudsakligen avsedd att användas för att genomföra NeoFox-studien under ytterligare 18 månader enligt ovan, att tillverka ytterligare studieläkemedel (Foxy-5), eftersom hållbarheten går ut på befintligt lager innan NeoFox-studien nu bedöms kunna slutföras, samt täcka Bolagets löpande kostnader och nödvändig utveckling av ny och mer kostnadseffektiv tillverkningsmetod av Foxy-5. Nettolikviden avses således att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Genomföra NeoFox-studien under ytterligare 18 månader, cirka 50 procent.
- Tillverka ytterligare studieläkemedel (Foxy-5), cirka 22 procent.
- Löpande driftkostnader 18 månader, cirka 28 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023 utnyttjas för teckning av aktier kommer WntResearch att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 85 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK eller högst cirka 93 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK om Övertilldelningsemissionen genomförs.

Den ytterligare nettolikviden från teckningsoptioner serie 2021/2023 är avsedd att användas till att slutföra NeoFox-studien, intensifierad affärsutveckling med avstämningar av fortsatt klinisk utveckling med regulatoriska myndigheter, behandlande läkare/KOL (Key Opinion Leaders) och kommersiella intressenter för att förankra närvaron av Foxy-5 i en framtida behandlings-

regim. Nettolikviden avses således att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Slutföra NeoFox studien, cirka 40 procent.
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, cirka 40 procent.
- Intensifierad affärsutveckling och market access, cirka 20 procent.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om Övertilldelningsemissionen om upp till 620 000 units, riktad till strategiska och professionella investerare som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning, vilket kan medföra att Bolaget tillförs en initial kontant emissionslikvid om högst cirka 5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK. Den potentiella nettolikviden från den eventuella Övertilldelningsemissionen, inklusive nettolikviden från utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023, avses att användas till ytterligare forskning och utveckling av Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5.

## Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till WntResearch i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Setterwalls Advokatbyrå AB i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 56,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för WntResearch är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i WntResearch känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för WntResearch består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Gudrun Anstrén, styrelseordförande
- Tommy Andersson, styrelseledamot
- Martin Olovsson, styrelseledamot
- Peter Ström, styrelseledamot
- Jan Nilsson, styrelseledamot
- Janna Sand-Dejmek, styrelseledamot

## UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerarare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## KÄLLFÖRTECKNING

1. Thomas N. Seyfried, Leanne C Huysentruyt, On the Origin of Cancer Metastasis. *Crit Rev Oncog.* 2013; 18 (1-2): 43-73.
2. Dejmek et al: Wnt-5a protein expression in primary Dukes B colon cancer s identifies a subgroup of patients with goods prognosis. *Cancer Research* 65:9142-9146, 2005; and Mehdawi et al. Non-canonical WNT5A signaling up-regulates the expression of the tumor suppressor 15-PGDH via JNK1 and induces differentiation of colon cancer cells. *Molecular Oncology* 10(9):1415-1429, 2016.
3. GlobalData, Pharma Intelligence Center, Market & Data Insights, oktober 2018.
4. American Cancer Society. *Cancer Facts & Figures 2020.* Atlanta, Ga: American Cancer Society; 2020 & Chaffer CL, Weinberg RA. A perspective on cancer cell metastasis. *Science.* 2011 Mar 25;331(6024):1559-64.
5. All data by year 2018. Source: (1) GLOBOCAN 2018; Global Cancer Observatory. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer.

# Bakgrund och motiv

WntResearch är ett läkemedelsutvecklingsbolag vars huvudsakliga läkemedelskandidat Foxy-5 prövas i den kliniska fas II-studien NeoFox. Syftet med Foxy-5 är att motverka att metastaser uppstår, det vill säga att en tumör sprids till andra delar av kroppen. Prekliniska data stöder hypotesen och kliniska fas I-studier har definierat lämpliga doser och bevisat att substansen har en mycket hög säkerhet och tolerans. Metastaser anses vara orsak till en stor del av alla cancerrelaterade dödsfall i samband med solida tumörer. Med hänsyn till bland annat väldigt låga överlevnadstal hos patienter med metastatisk cancer jämfört med de utan bedömer Bolaget behovet för en specifik behandling som förhindrar spridning av cancerceller och bildandet av metastaser vara väldigt stort.

I Bolagets portfölj av läkemedelsprojekt ingår Foxy-5 som befinner sig i klinisk fas II samt Box-5 som befinner sig i preklinisk fas. Målet med den kliniska fas II-studien är att visa att Foxy-5 motverkar metastasering och minskar återfallsrisken hos patienter med tjocktarmscancer. Bolagets pågående fas II-studie med Foxy-5 pågår på totalt 28 sjukhus uppdelat på Spanien och Ungern och hittills har ett 60-tal patienter inkluderats. En första utläsning av effektdata genom en så kallad interimanalys på 120 patienter planeras att genomföras i slutet på 2022. Utöver att få fram indikativa data på potentialen för Foxy-5 att förebygga sjukdomsåterfall, kommer även interimanalysen ge Bolaget information kring hur många patienter som behöver inkluderas totalt för att kunna nå den primära målsättningen med studien.

Bolagets strategiska ambition är att indikationer på effekt inom tjocktarmscancer kommer att skapa goda förutsättningar för nästa steg i det kliniska utvecklingsprogrammet med Foxy-5 samt stärka Bolagets plattform inför potentiella samarbeten med ledande läkemedelsbolag. Bolaget har idag ett samarbete med Sage Healthcare Ltd. i syfte att accelerera arbetet med att identifiera och engagera potentiella partners inför framtiden. Indikationer på effekt inom tjocktarmscancer skulle dessutom ge underlag för WntResearch att vid ett senare skede expandera utveckling av Foxy-5 till ytterligare indikationer som bröst- och prostatacancer, där Foxy-5 i prekliniska studier har visat kunna motverka metastasering.

I april 2019 lanserade WntResearch NeoFox-studien i Spanien och på grund av lägre initial inklusion av patienter än väntat öppnade studien också i Ungern under 2020. Samtidigt slog covid-19-pandemin till globalt, vilket avsevärt begränsade rekryteringen av patienter. Full rekrytering av patienter har bara varit möjlig under några månader och då såg Bolaget ett stort intresse att delta i studien och en god inklusion av patienter. Planerade studieaktiviteter beräknas nu återupptas under juni 2021 på totalt 28 sjukhus i Spanien och Ungern. Bolaget gör idag bedömningen att covid-19-pandemin kommer att ha förskjutit tidsplanen med cirka 18 månader vid den planerade återstarten i juni 2021. NeoFox-studien bedöms därför löpa under perioden juni 2021 – december 2022 innan en interimanalys (analys av data som genomförs innan datainsamlingen från studien har slutförts) bedöms kunna utföras för att få första effektläsning av läkemedelskandidaten Foxy-5. Interimanalysen bedöms också kunna vägleda företaget i att fastställa slutligt antal patienter för att kunna slutföra studien och nå studiemålen med NeoFox-studien. Den finansiella effekten av covid-19-pandemin beräknas öka de totala kapitalkraven i Bolaget med cirka 45 MSEK.

WntResearch genomför därför Företrädesemissionen som, vid full teckning, kan tillföra Bolaget totalt cirka 56,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK. Därtill kan styrelsen i Bolaget komma att genomföra Övertilldelningsemmissionen, vilket kan medföra att Bolaget tillförs en initial kontant emissionslikvid om högst cirka 5 MSEK före emissionskostnader, riktad till strategiska och professionella investerare. Övertilldelningsemmissionen kan således komma att öka den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen till cirka 61,4 MSEK före emissionskostnader.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 46 MSEK är huvudsakligen avsedd att användas för att genomföra NeoFox-studien under ytterligare 18 månader enligt ovan, att tillverka ytterligare studieläkemedel (Foxy-5), eftersom hållbarheten går ut på befintligt lager innan NeoFox-studien nu bedöms kunna slutföras, samt täcka Bolagets löpande kostnader och nödvändig utveckling av ny och mer kostnadseffektiv tillverkningsmetod av Foxy-5. Nettolikviden avses således att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Genomföra NeoFox-studien under ytterligare 18 månader, cirka 50 procent.
- Tillverka ytterligare studieläkemedel (Foxy-5), cirka 22 procent.
- Löpande driftkostnader 18 månader, cirka 28 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner serie 2021/2023 utnyttjas för teckning av aktier kommer Wnt-Research att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 85 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK eller högst cirka 93 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK om Övertilldelningsemissionen genomförs.

Den ytterligare nettolikviden från teckningsoptioner serie 2021/2023 är avsedd att användas till att slutföra NeoFox-studien, intensifierad affärsutveckling med avstämningar av fortsatt klinisk utveckling med regulatoriska myndigheter, behandlande läkare/KOL (Key Opinion Leaders) och kommersiella intressenter för att förankra närvaron av Foxy-5 i en framtida behandlingsregim. Nettolikviden avses således att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Slutföra NeoFox studien, cirka 40 procent.
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, cirka 40 procent.
- Intensifierad affärsutveckling och market access, cirka 20 procent.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om Övertilldelningsemissionen om upp till 620 000 units, riktad till strategiska och professionella investerare, motsvarande en initial kontant emissionslikvid om högst cirka 5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK. Den potentiella nettolikviden från den eventuella Övertilldelningsemissionen, inklusive nettolikviden från utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023, avses att användas till ytterligare forskning och utveckling av Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5.

#### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till WntResearch i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Setterwalls Advokatbyrå AB i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 56,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier i enlighet med garanti-

avtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

#### RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Setterwalls Advokatbyrå AB har biträtt WntResearch vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

# Verksamhets- och marknadsöversikt

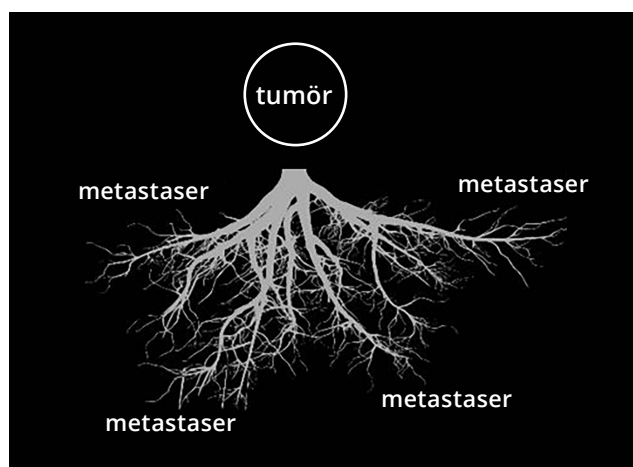
WntResearch är ett biotechbolag som grundades baserat på forskning från Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet. Bolagets verksamhet går ut på utveckling av läkemedel inom cancerområdet med en särskild inriktning mot metastaser. WntResearchs ambition är att forskningen ska resultera i klinisk användning i syfte att motverka tumörspridning.

I modern medicin finns etablerade och effektiva metoder, såsom kirurgi och behandling med cytostatika, som adresserar överlevnad och tillväxt av cancerceller. Men i de fall där tumörerna sprider sig och bildar metastaser är sannolikheten för överlevnad betydligt lägre. Vid solida tumörer anses metastasering vara orsaken till omkring 90 procent av alla cancerrelaterade dödsfall.<sup>1</sup> Behandlingar för att förhindra eller motverka bildningen av metastaser är emellertid ett relativt outforskat område inom cancerforskning då det enligt Bolagets bedömning i dagsläget inte finns några tillgängliga läkemedel på marknaden som specifikt fokuserar på att motverka uppkomsten av metastaser. Som en följd därav finns ett stort konstaterat medicinskt behov som WntResearch adresserar i sin kliniska forskning och utveckling av framtida läkemedel. Bolagets primära läkemedelskandidat Foxy-5 befinner sig för närvarande i fas II och läkemedelsprojektet Box-5 befinner sig i preklinisk fas.

## DET KROPPSEGNA PROTEINET WNT5A

WNT är beteckningen på en stor familj av signalerande proteiner som styr och påverkar ett stort antal processer i cellen. WNT-signalerna är aktiva i många olika sammanhang, såväl under tidig utveckling som vid underhåll av olika vävnader. Till skillnad från de flesta andra tillväxtfaktorer verkar WNT-proteinerna framförallt i cellens närområde genom lokal signalering mellan angränsande celler. Signaleringen är ofta direkt avgörande för hur celler rör samt delar sig och därmed hur vävnader formas och växer.

Proteinet WNT5A har i vetenskapliga studier visat sig specifikt ha en betydelse för tumörcellers förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen och WNT5A-uttryck har visat en stark samband med överlevnad inom en rad



olika cancrar. Proteinet lämpar sig inte som ett läkemedel i sin naturliga form. Det är en komplex molekyl med egenskaper som gör att den binder till ytan på alla celler. Detta resulterar i att WNT5A får en lokal begränsning till det ställe där det injiceras och att proteinet därmed inte når cancercellerna.

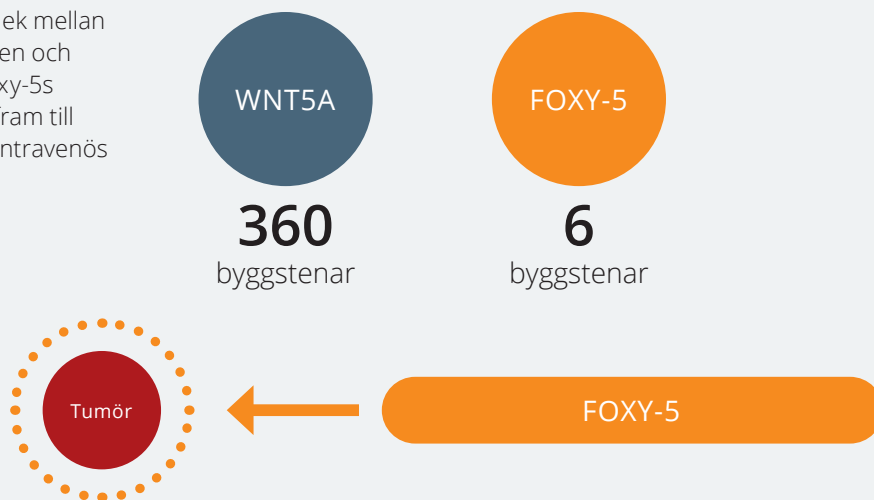
## LÄKEMEDELSKANDIDATEN FOXY-5 HÄRMAR WNT5A

WntResearchs läkemedelskandidat, peptiden Foxy-5 är en syntetisk kopia av en specifik del av proteinet WNT5A. Genom sin specifika likhet imiterar Foxy-5 funktionen hos det naturligt förekommande WNT5A-proteinet, utan den oönskade egenskapen att binda till cellytor. Foxy-5 kan, till skillnad från proteinet WNT5A, injiceras i kroppen och således nå tumören lokalt, vilket möjliggör att ta vara på den unika verkningsmekanismen för att motverka bildandet av metastaser. Metastaseringen vid ett antal olika cancerformer, såsom tjocktarms-, prostata- och bröstcancer är kopplad till låga intracellulära nivåer av WNT5A, vilket innebär att cancercellerna har lägre förmåga att binda sig vid tumören och därmed att de lättare sprider sig. Vid behandling med Foxy-5 kommer enligt Bolagets hypotes cellernas förmåga att bryta sig loss från primärtumören att minska och spridning av tumörceller och metastaseringen kan därigenom potentiellt förebyggas.

De primära indikationerna för Foxy-5 är tjocktarm-, bröst- och prostatacancer och den pågående kliniska fas II-studien NeoFox genomförs inom indikationen i tjocktarmscancer. I praktiken sker behandlingen för att motverka tumörcellernas spridning i kroppen genom att Foxy-5 tillförs intravenöst till cancerpatienter.

<sup>1</sup> Thomas N. Seyfried, Leanne C Huysentruyt, On the Origin of Cancer Metastasis. Crit Rev Oncog. 2013; 18 (1-2): 43-73.

Bilden visar den stora skillnaden i storlek mellan WNT5A molekylen och Foxy-5, samt Foxy-5s förmåga att nå fram till tumörceller via intravenös administration



### FOXY-5 HAR UPPVISAT EN GOD SÄKERHETSPROFIL

Foxy-5 har uppvisat en god säkerhetsprofil med få behandlingsrelaterade biverkningar i två kliniska fas I-studier. Detta har hittills kunnat bekräftas vid ett flertal möten med säkerhetskommittén i den pågående fas II-studien, där säkerhetskommittén sammanfattade biverkningsprofilen från de första 20 patienterna. Foxy-5 bedömdes ha en god säkerhetsprofil med få behandlingsrelaterade biverkningar och säkerhetskommittén har gett klartecken till att fortsätta studien enligt protokoll. Till följd av den goda säkerhetsprofilen har Foxy-5 potential att användas i förening med de cellgiftsterapier som i dagsläget utgör metastasförebyggande standardbehandling av tjocktarmscancer. Ambitionen är att cellgiftsterapi minskar tumörbördan samtidigt som Foxy-5 motverkar metastasering. Prekliniska studier visade även att patienter kan behandlas med både Foxy-5 och immunonkologiska läkemedel utan att påverka effekten av immunonkologiska läkemedel. Därför bedömer Bolaget att det även finns möjlighet till kombinationsterapier med de immunonkologiska behandlingarna som genomgått stora framsteg under senare år.

### FOXY-5 FÖRVÄNTAS MINSKA RISKEN FÖR SJUKDOMSÅTERFALL

WntResearchs behandlingsstrategi är att behandla med Foxy-5 tidigt efter tumörupptäckt för att förebygga spridning av cancerceller från primärtumören. Bolagets primära patientgrupp är cancerpatienter med lågt uttryck av WNT5A i sina primära kolontumörer vilket bedöms omfatta cirka 50 procent av alla patienter med koloncancer stadium II/III. Hypotesen underbyggs bland annat av data från retrospektiva studier, däribland

annat "Dejmek et al 2005" som även påvisar ett väsentligt samband mellan WNT5A uttryck (nivån), sjukdomsförlopp och överlevnad<sup>2</sup>. Patienter med lågt uttryck av WNT5A visade sig ha betydligt högre risk för tidigare återfall av sjukdomen och väsentligt sämre prognos för överlevnad.

### PÅGÅENDE FAS II-STUDIE MED FOXY-5

Fas II-studien NeoFox med Foxy-5 inkluderar patienter med tjocktarmscancer stadium II/III, som vid diagnos bedöms ha en hög risk för återfall efter det att primärtumören opererats bort. Detta görs efter etablerade bedömningskriterier. Målsättning med studien är att påvisa att Foxy-5 minskar risken för sjukdomsåterfall, primärt hos patienter med lågt uttryck av WNT5A.

För att optimera förebyggandet av tumörspridning inleds behandlingen med Foxy-5 redan i samband med det preliminära diagnostillfället. Ambitionen är att ge minst 9 behandlingar med Foxy-5 innan operation. Patienten opereras normalt inom 4 veckor från diagnostillfället och behandlingen med Foxy-5 fortsätter även efter operation och pågår fram till cellgiftsbehandling påbörjas (normalt 1–2 månader efter operation) eller till dess att patienten fått maximalt 39 behandlingar med Foxy-5.

Den primära utvärderingen i NeoFox är en jämförelse av effekten av Foxy-5 mot en kontrollgrupp utan Foxy-5-behandling. Vid starten av behandlingen är det inte känt om patienterna har ett högt eller lågt uttryck av WNT5A i sin primärtumör. Det är nivåerna av WNT5A i de bortopererade primärtumörerna samt bedömd risk för sjukdomsåterfall som kommer att vara avgörande för hur patienterna kommer att ingå i den statistiska

<sup>2</sup> Dejmek et al: Wnt-5a protein expression in primary Dukes B colon cancer identifies a subgroup of patients with good prognosis. *Cancer Research* 65:9142-9146, 2005; and Mehdawi et al. Non-canonical WNT5A signaling up-regulates the expression of the tumor suppressor 15s-PGDH via JNK1 and induces differentiation of colon cancer cells. *Molecular Oncology* 10(9):1415-1429, 2016

utvärderingen av studiens primära effektmått. Utvärdering av WNT5A-uttryck planeras att göras på samtliga patienter som inkluderas i studien och är viktig för att konfirmera Bolagets antagande att cirka 70 procent av de inkluderade högriskpatienterna har ett lågt uttryck av WNT5A.

I en separat jämförelse studeras effekten av Foxy-5 i samtliga inkluderade patienter för att bedöma säkerheten av behandlingen oavsett WNT5A-uttryck, men även för att få en indikation om Foxy-5 har en positiv behandlingseffekt i patienter med högre WNT5A-uttryck i primärtumören. Detta upplägg motiveras av att det inte i detta skede går att utesluta att patienter som redan har ett högre uttryck av WNT5A kan ha en fördel av behandlingen.

De kriterier som används för inklusion i den statistiska analysen av studiens primära effektmått är de patienter som bedöms ha hög risk för återfall efter operation samt ett lågt uttryck av WNT5A i primärtumören.

De två behandlingsgrupperna (Foxy-5 och kontrollgruppen) kommer även att följas upp och analyseras utifrån ett så kallat sekundäreffektmått. Där analyseras samtliga patienter som genomfört studien, det vill säga oavsett om de bedöms ha hög eller låg risk för återfall eller högt eller lågt uttryck av WNT5A i primärtumören.

Patienterna följs i totalt 24 månader, mot bakgrund av att majoriteten av alla återfall normalt inträffar inom 12–24 månader efter diagnos. Risken för och tiden till återfall utvärderas med effektmåtten total överlevnad (OS, overall survival) och sjukdomsfriöverlevnad (DFS, disease free survival). I tillägg till detta analyseras surrogatmarkören ctDNA (cirkulerande tumör-DNA) i blodet hos samtliga patienter som medverkar i studien. ctDNA är en ny teknik som bedöms kunna ge en tidig signal för återfall. Mätning av ctDNA, som patienterna genomgår var tredje månad, kan indikera att sjukdomen är på väg tillbaka upp till 30 månader innan synliga metastaser kan upptäckas med traditionella röntgenundersökningar eller blodprover.

### INTERIMANALYS AV DATA PÅ 120 PATIENTER

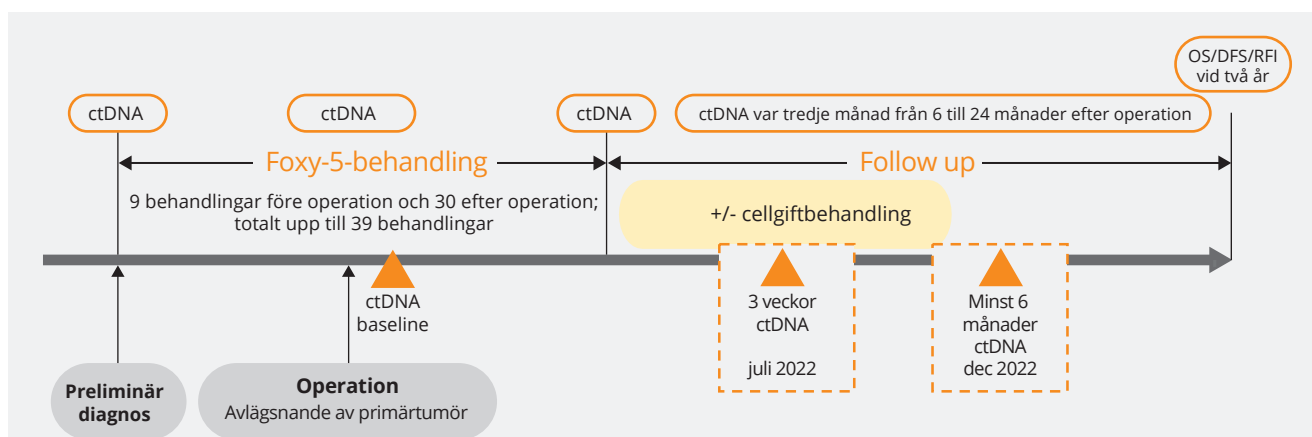
Bolaget planerar att genomföra en interimanalys baserad på ctDNA från de 120 första patienterna som inkluderats i studien och som följs upp under minimum 6 månader efter operation. Detta för att kunna få en tidig signal kring Foxy-5 potential att kunna minska risken för återfall. Interimanalysen som bedöms kunna genomföras under slutet på 2022, kommer även vägleda Bolaget i hur många patienter som behöver inkluderas totalt i studien för att kunna nå den primära målsättningen med studien; att utvärdera behandlingseffekten av Foxy-5 i minst 60 patienter (30 som behandlats med Foxy-5 och 30 i kontrollgruppen) som efter operation bedömts ha hög risk för sjukdomsåterfall och som har lågt uttryck av WNT5A.

### COVID-19-PANDEMIN PÅVERKADE NEOFOX MYCKET NEGATIVT UNDER 2020

Under 2020 påverkades Bolaget och NeoFox studien mycket negativt av covid-19-pandemin. Medverkande sjukhus i framför allt Spanien men även i Ungern blev tvungna att omprioritera sina resurser vilket drabbade patientrekryteringen till studien. Vidare har patienter på grund av restriktioner och rekommendationer haft mycket svårt att följa behandlings- och provtagnings-schema varpå Bolaget under året har varit tvunget att minska aktiviteter i studien från tid till annan. Trots detta har det hittills inkluderats över 60 patienter i studien och under vissa perioder under hösten 2020 var rekryteringstakten god. I december 2020 minskade Bolaget på aktiviteter i studien för att anpassa verksamheten efter rådande omständigheter och för att även minska kostnadskostymen i en situation där Bolaget inte förväntas kunna inkludera patienter i studien enligt plan.

WntResearch planerar nu för att återgå till full studieverksamhet och optimera patientrekryteringen till NeoFox på Bolagets 28 kliniker i Spanien och Ungern. Återstarten beräknas ske till sommaren 2021 och fram till dess kommer Bolaget även att ha uppdaterat studieprotokollet för att maximera informationsinhämtning och optimera inklusion av patienter.





### ÖVERSIKT NEOFOX STUDIEN

- Patienter med koloncancer i stadium II och III som vid primär diagnos bedöms ha hög risk för sjukdomsåterfall efter operation, randomiseras (fördelas slumpvis) till 2 behandlingsgrupper; en som får Foxy-5 (experimentell grupp) en som behandlas enligt rådande riktlinjer (kontrollgrupp)
- Interimanalys av data från studien från totalt 120

patienter (60 + 60 patienter) baserat på utvärdering av ctDNA vid 3 veckor och vid minst 6 månader, beräknat till andra hälften av 2022

- o Interimanalys innefattar (i) Alla patienter i studien, (ii) högriskpatienter (iii) patienter uppdelade enligt WNT5A-uttryck
- o Interimanalys kommer att indikera effekt, samt vägleda Bolaget kring patientantal och tidslinjer för slutförande av NeoFox-studien.

### FOKUS PÅ FOXY-5 OCH NEDPRIORITERING AV BOX-5

WntResearch har även drivit forskning och preklinisk utveckling kring Bolagets andra läkemedelskandidat Box-5, som baseras på en molekyl med motsatta egenskaper än de som kännetecknar Foxy-5. Bakgrunden till detta är att WNT5A signaleringen hos vissa cancerformer istället ökar tumörcellernas möjligheter att röra sig i kroppen och bilda metastaser. Till skillnad från Foxy-5 som har samma effekter som WNT5A, blockerar Box-5 WNT5A-proteinets verkan. Detta bedöms av Bolaget som terapeutiskt intressant för behandling av cancerformer där WNT5A proteinet påskyndar spridningen av cancersjukdomen. Till denna kategori av cancerformer tillhör bland annat malignt melanom, bukspottkörtel- och magcancer. Box-5 har i prekliniska studier visat en god behandlingseffekt på melanomcellers spridningsförmåga. Bolagets nuvarande fokus är dock helt koncentrerat på den kliniska fas II-studien för Foxy-5 och Bolaget har i nuläget inte avsatt resurser för fortsatt utveckling av Box-5.

### DET VETENSKAPLIGA RÅDET

WntResearch samarbetar med några av Europas mest namnkunniga kliniska cancerforskare inom tumörsjukdom, med mångårig erfarenhet av kliniska studier både som huvudansvariga prövare för studierna och som del av styrgrupper. Det vetenskapliga rådet bistår löpande vid studiedesign samt vid tolkningar av dataresultat. Därutöver ingår medlemmarna i säkerhetskommittén.

### Professor emeritus Jan Vermorken, Antwerp University Hospital, Belgien.

Professor emeritus Vermorken har arbetat med medicinsk onkologi sedan 1975 och är fortsatt knuten som konsult till både universitetet och sjukhus efter pensionering. Professor emeritus Vermorken har startat och varit ordförande för ett flertal europeiska och globala kliniska samverkansgrupper inom onkologi, har mer än 700 publikationer i området och fått ett flertal utmärkelser, bland annat European Society of Medical Society Award 2007 och Leopoldsorden för sina insatser inom onkologi.

### Professor Andrés Cervantes, University of Valencia, Spanien.

Professor Cervantes är chef för både medicinsk onkologi vid universitetssjukhuset och vetenskaplig chef för INCLIVA, ett av de nationella spanska forskningsinstitut. Professor Cervantes har mer än 200 publikationer inom onkologi och är redaktör för flera tidskrifter. Han är för närvarande President Elect för European Society of Medical Oncology.

### Dr Ramon Salazar, Autonomous University of Barcelona, Spanien.

Dr Salazar är för närvarande Head of Medical Oncology vid Duran i Reynals Hospital i Barcelona och Director of Corporate Research vid Catalan Institute of Oncology i Barcelona. Han är även koordinator för cancerforskningsprogrammet ONCOBELL vid det biomedicinska forskningsinstitutet Bellvitge (IDIBELL) och associate professor i onkologi vid University of Barcelona, Spanien. Dr Salazar är verksam inom European Society of Oncological Medicine (ESMO) och Spanish Society of Medical Oncology (SEOM) sedan flera år. Han är även medlem i ett flertal nationella och internationella samverkansgrupper inom mag- och tarmcancer. Dr Salazar har publicerat cirka 200 artiklar, skrivit ett flertal bokkapitel och monografier inom cancerområdet.

**Dr Joachim Gullbo**, Docent i experimentell klinisk farmakologi, Uppsala universitetssjukhus.

Dr Gullbo har en vetenskaplig bakgrund både från utveckling och utvärdering av läkemedel mot cancer. Hans kunskap spänner över hela den farmakologiska utvecklingen från preklinisk, via produktidentifiering, så kallade proof-of-concept-studier till kliniska studier. Dr Gullbo är specialist inom både klinisk farmakologi och onkologi, och har tidigare varit chef för avdelningen för onkologi vid Uppsala universitetssjukhus. För närvarande jobbar han med cancerstudier på Theradex Oncology, Princeton, USA. Dr Gullbo är författare till mer än 75 vetenskapliga publikationer inom cancerområdet.

**Tommy Andersson**, professor i experimentell patologi vid Medicinska fakulteten, Lunds universitet.

Tommy Andersson är professor i experimentell patologi vid Medicinska fakulteten, Lunds universitet, sedan 1996 och hans forskargrupp har under många år erhållit finansiellt stöd från Cancerfonden, Vetenskapsrådet och en rad andra forskningsstiftelser. Andersson har publicerat fler än 100 vetenskapliga artiklar inom områdena intracellulär signalering, celladhesion och cellmigration. Andersson är en av WntResearchs

grundare och är uppfinnare till de tre patentfamiljer som utgör basen för Bolagets verksamhet. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat tjänsten som docent och universitetslektor i cellbiologi vid Linköpings universitet. Tommy är dessutom vetenskaplig rådgivare till WntResearch.

#### PATENT OCH PATENTANSÖKNINGAR

WntResearch har godkända patent inom tre patentfamiljer, som alla bygger på tidigare forskningsinsatser finansierade av Bolaget. Patentfamiljerna hänför sig till Bolagets proprietära hexapeptid Foxy-5, Box-5 för behandling av melanom samt Foxy-5 för behandling av prostatacancer. WntResearch har fyra patentansökningar, varav tre inom nya patentfamiljer. De nya patentfamiljerna hänför sig till tillverkningsmetoden för det aktiva läkemedelsämnet Foxy-5 (två av patentansökningarna), Foxy-5 och checkpoint-hämmare samt förmågan hos Foxy-5 att minska antalet cancerstamceller. Bolaget har tidigare haft en patentansökan avseende Box-5 och psoriasis, men på grund av avsaknad av positiva data, Bolagets fokus på Foxy-5, samt den låga sannolikheten för att finna en partner som kan fortsätta utvecklingen har Bolaget beslutet att avbryta patentfamiljen för psoriasis. Patentansökningar och beviljade patent ägs helt av WntResearch.

WntResearch tar även fram underlag för projekt som skulle kunna leda till ytterligare patentansökningar inom Bolagets verksamhetsområde. Foxy-5 har patentskydd fram till 2026, förutom i USA där patentskydd innehas till 2028. Utöver patentskydd erbjuder även lokala myndigheter i många länder extra skydd i form marknads-exklusivitet för nyregistrerade läkemedel. Detta innebär att Foxy-5 kan erhålla exklusivitet i minst åtta år i EU och upp till sju år i USA, oavsett hur lång patenttid som återstår vid registreringen av läkemedlet. Registrering av Foxy-5 bedöms tidigast kunna ske under 2028.



Bolaget arbetar aktivt med att komplettera den befintliga patentportföljen med nya patentansökningar baserade på Bolagets pågående forskning och utveckling. WntResearch har därför lämnat in en patentansökan avseende tillverkningsmetoden för det aktiva läkemedelsämnet Foxy-5, då en förbättrad tillverkningsmetod bedöms vara en stor fördel vid en framtida kommersialisering. Efter utgången av det ursprungliga Foxy-5-patentet gör en patenterad tillverkningsmetod det mindre attraktivt för möjliga konkurrenter till Bolaget att ägna sig åt alternativ tillverkning. Förutom att investera i egen forskning har Bolaget tagit över en patentansökan från en extern uppfinnare angående förmågan hos Foxy-5 att minska antalet cancerstamceller och därigenom förstärkt patentportföljen avseende Foxy-5 ytterligare.

WntResearch har även lämnat in en patentansökan avseende Foxy-5:s egenskap att minska cancercellers förmåga att skydda sig från kroppens immunförsvar. För att underbygga detta patent har samarbeten inletts för att erhålla ytterligare data som stöd för dessa fynd. De resultat som nu föreligger bekräftar tidigare resultat att Foxy-5 kan administreras samtidigt med dessa läkemedel. Därför kan Foxy-5 användas tillsammans med de immunonkologiska behandlingar som nu snabbt vinner mark.

Tabellerna nedan är en översikt över Bolagets beviljade patent och pågående patentansökningar.

BEVILJADE PATENT					
Patentfamilj	Patentansökan nr	Land	Prioritetsdatum	Utgångsår	Patenttyp
A peptide ligand to impair cancer cell migration (Foxy-5)	1 888 628; 2006 253056; 2 609 221; ZL200680019197.7; 4 942 745; 8 674 060; 60 2006 043 638.6; 502015902329163; 2 384 763; 60 2006 045 326.4; 284901; 502015000038251;	Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Spanien, Sverige, Schweiz/Lichtenstein, Turkiet, USA, Storbritannien, Indien, Kina, Australien, Kanada och Japan	2005-05-30	2026 (samtliga länder exklusive USA) 2028 (USA)  <i>Möjligt att vid ett marknadsgodkännande förlänga skyddet av läkemedlet ytterligare upp till 5 år med SPC och ytterligare 6 månader om pediatrika prövningar görs.</i>	Produkt
Treatment of melanoma (Box-5)	ZL200980129491.7; 502015902325866; 272 745; 5583 668; 2 517 190; 8 497 352; 2 328 604; 60 2009 027 119.9; 2,733,636	Belgien, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Spanien, Sverige, Schweiz/Lichtenstein, Turkiet, Storbritannien, USA, Indien, Kina, Ryssland, Kanada och Japan	2008-08-13	2029	Produkt
Treatment of prostate cancer and a method for determining the prognosis for prostate cancer patients	2726880, 9 278 119	Österrike, Belgien, Schweiz/ Lichtenstein, Tyskland, Danmark, Estland, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Ungern, Irland, Island, Italien, Nederländerna, Norge, Polen, Sverige, Turkiet USA	2011-07-01	2032	Andra medicinska indikationen

PÅGÅENDE PATENTANSÖKNINGAR					
Patentfamilj	Patentansökan nr	Land	Prioritetsdatum	Utgångsår	Patenttyp
Solution phase routes for Wnt hexapeptides	PCT/ EP2019/072122	Internationell patentansökan	2018-08-20	2039	Produkt / Tillverkningsmetod
Stem Cell Suppression	PCT/ EP2018/079319	Internationell patentansökan	2017-10-25	2038	Andra medicinska indikationen  <i>Det finns även möjlighet att skicka in en avdelad ansökan med patentkrav för produktpatent, genom en kombination av Foxy-5 och FOLFOX.</i>
Linear solution phase synthesis for Wnt hexapeptides	PCT/ EP2019/072122	Internationell patentansökan	2018-12-14	2039	Produkt / Tillverkningsmetod
Checkpoint inhibitors	PCT/ EP2020/060750	Internationell patentansökan	2019-04-16	2040	Andra medicinska indikationen  <i>Det finns även möjlighet att skicka in en avdelad ansökan med patentkrav för produktpatent, genom en kombination av Foxy-5 och en checkpoint-hämmare.</i>

## MARKNADSÖVERSIKT

Läkemedelsmarknaden för behandling av kolorektalcancer (CRC) uppgår till cirka 8,5 miljarder USD och beräknas växa till minst 11 miljarder USD fram till 2025.<sup>3</sup>

Tjocktarmscancer är den fjärde vanligaste cancerformen i världen och bland de dödligaste cancerformerna sett till antal avlidna. Möjligheten till framgångsrik behandling är idag beroende av hur tidigt canceren upptäcks. I de fall diagnosen sker så sent att tumören hunnit sprida sig (metastasera) till andra organ eller vävnader i kroppen är sjukdomen oftast obotlig. Femårsöverlevnad hos patienter med icke metastaserad sjukdom (stadium II-III) är cirka 71 procent, samtidigt som femårsöverlevnaden hos patienter med manifest metastas (stadium IV) endast är 14 procent.<sup>4</sup> Det finns alltså ett stort medicinskt behov av att motverka spridning av cancer-celler för att hindra uppkomsten av metastaser.

### Non $\beta$ -catenin pathway

#### Foxy-5

Stimulerar WNT5A  
Inducerar non  $\beta$ -  
catenin pathway

### $\beta$ -catenin pathway

#### Andra projekt

Inhibitorer på  
WNT  $\beta$ -catenin  
pathway'en

WntResearchs primära målgrupp med Foxy-5 är högriskpatienter med koloncancer i stadium II-III. Kirurgi och efterföljande cellgiftsbehandling (FOLFOX) är sedan 15 år standardbehandling och det är få nya läkemedel under utveckling för denna patientgrupp. Foxy-5:s verkningsmekanism är enligt Bolaget att betrakta som unik och enligt Bolagets kännedom det enda WNT-utvecklingsprojekt med inriktning på den metastatiska processen.

<sup>3</sup> GlobalData, Pharma Intelligence Center, Market & Data Insights, oktober 2018.

<sup>4</sup> American Cancer Society. Cancer Facts & Figures 2020. Atlanta, Ga: American Cancer Society; 2020 & Chaffer CL, Weinberg RA. A perspective on cancer cell metastasis. Science. 2011 Mar 25;331(6024):1559-64.

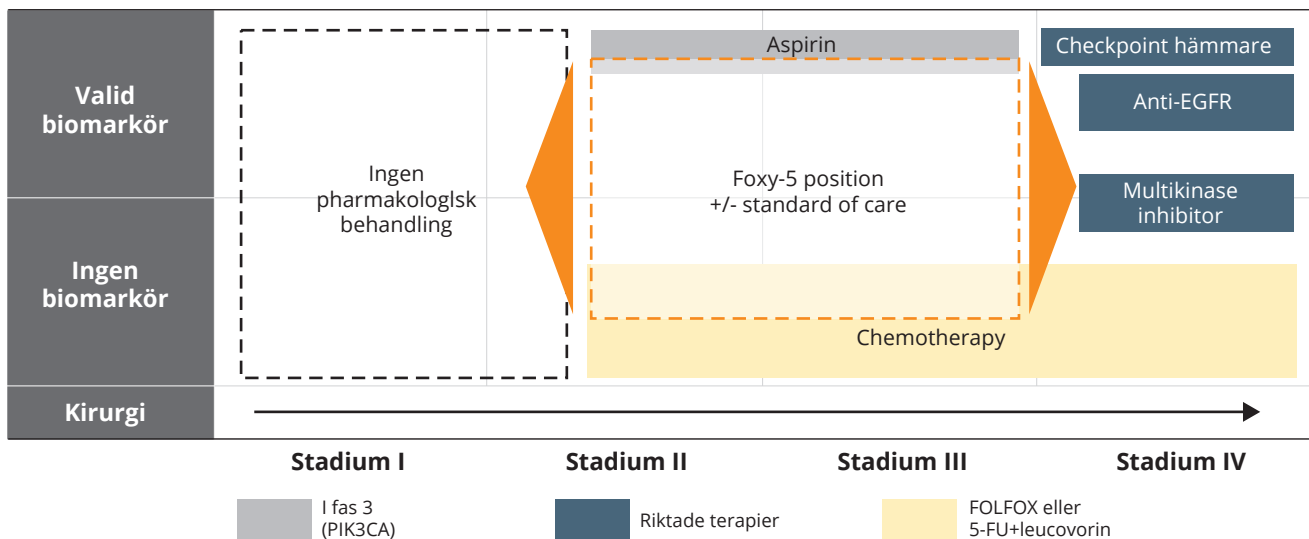
Foxy-5 är en agonist som liksom WNT5A verkar via aktivering av den så kallade non- $\beta$ -catenin pathwayen. Andra WNT-projekt i utveckling verkar som antagonister i  $\beta$ -catenin pathwayen och motverkar celltillväxt via  $\beta$ -catenin signalvägen. Foxy-5 utgör enligt Bolagets bedömning en läkemedelskandidat som är ensam i sitt slag med denna särskilda verkningsmekanism inom detta område.

Inom koloncancer riktar Foxy-5 sig emot en relativt utvecklad marknad med ett fortsatt högt medicinskt behov. Ungefär hälften av alla fall av tjocktarmscancer diagnosticeras vid stadium II-III och ungefärligt hälften av dessa patienter utvecklar metastaser. Nya riktade terapier har inte lyckats visa effekt inom Foxy-5:s patientgrupp, men är idag godkända för behandling i stadium IV (metastaserad sjukdom), vilket driver merparten av försäljningen inom koloncancer. Standardbehandlingen FOLFOX har visat en gynnsam effekt i form av sjukdomsfri överlevnad, dock med betydande sidoeffekter. FOLFOX syftar till att döda kvarvarande snabbväxande celler efter kirurgi. Foxy-5, å andra sidan, hindrar uppkomsten av metastaser genom att påverka cancercellens rörelseförmåga med en god säkerhetsprofil och kan därför användas med eller utan existerande standardbehandling.

Nya innovativa läkemedel som Foxy-5 kan potentiellt bidra till förbättrad behandling för hundratusentals patienter och enbart inom tjocktarmscancer adresserar Foxy-5 en signifikant affärsmöjlighet.

I dagsläget konstateras globalt cirka 1,1 miljoner nya fall årligen av tjocktarmscancer varav närmare 300 000 utgörs av den patientgrupp, koloncancer stadium II-III, som WntResearch primärt utvärderar effekt av Foxy-5 hos.<sup>5</sup> Baserat på epidemiologi (utbredning av sjukdom) i de sju största marknaderna, Nordamerika, EU (inkl. Storbritannien) och Japan och antal högriskpatienter som förväntas ha högst nytta av behandling med Foxy-5, bedöms en marknadsandel om 65 000 patienter kunna uppnås. Mot denna bakgrund uppskattas marknadspotentialen för Foxy-5 i koloncancer stadium II-III till över 500 miljoner USD på de sju största geografiska marknaderna.

På längre sikt finns möjlighet att utvärdera Foxy-5 i flera patientgrupper inom tjocktarmscancer, inklusive patienter med metastaser, och i fler cancerindikationer såsom prostata- och bröstcancer där Foxy-5 i prekliniska studier visat mycket lovande resultat i att förebygga och bromsa metastasering.



## ÖVRIG INFORMATION

### Information om Bolaget och organisationsstruktur

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbe-  
teckning) är Wntresearch AB med organisationsnummer  
556738-7864. WntResearch är ett svenskt publikt aktie-  
bolag som bildades den 4 september 2007 och registre-  
rades vid Bolagsverket den 24 september 2007. Bolaget  
regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med,  
aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen  
till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet  
WNT. Bolagets identifieringskod för juridiska personer  
(LEI) är 25490079GOIBZYTJMF21. Bolaget har sitt säte  
i Malmö kommun, Skåne län med adress c/o Er Redovis-  
ning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund. Bolaget nås på  
www.wntresearch.com samt +46 (0) 707 646 500. Notera  
att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospek-  
tet såvida inte denna information införlivas i Prospektet  
genom hänvisning.

Bolaget är per dagen för detta Prospekt moderbolag  
till det helägda dotterbolaget Wntresearch Incentive AB,  
vars verksamhet består i att äga och förvalta personal-  
optioner i moderbolaget. Det finns dock i dagsläget inga  
utestående personaloptioner i Bolaget.

### Investeringar

Efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospek-  
tet har WntResearch inte gjort några väsentliga investe-  
ringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden  
avseende kommande väsentliga investeringar.

### Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseen-  
de Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den  
31 december 2020 fram till datumet för Prospektets  
godkännande.

## RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen i WntResearch bedömer att det befintliga  
rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädes-  
emissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov  
under de kommande tolv månaderna från dagen för  
detta Prospekt. Bolagets totala rörelsekapitalbehov  
uppgår till cirka 25 MSEK för den kommande tolvmåna-  
dersperioden och är huvudsakligen hänförligt till den  
pågående fas II-studien med Foxy-5, drift av bolaget  
i övrigt samt fortsatt utveckling av en ny och mer kost-  
nadseffektiv produktionsprocess. Styrelsen bedömer  
att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet  
av Företrädesemissionen räcker till den 31 december  
2021. Rörelsekapitalsunderskottet baserat på befintliga  
likvida medel beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Styrel-  
sen bedömer att rörelsekapitalet efter genomförandet  
av Företrädesemissionen är tillräckligt för Bolagets  
aktuella behov under den kommande tolv månaders-  
perioden. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang  
WntResearch förmåga att få tillgång till likvida medel för  
att fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till  
betalning.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garanti-  
avtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget  
svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen  
i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas  
söka alternativa finansieringslösningar alternativt  
genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva  
verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterli-  
gare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget  
lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kost-  
nadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk  
att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder  
resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller  
i likvidation.

<sup>5</sup> All data by year 2018. Source: (1) GLOBOCAN 2018; Global Cancer Observatory. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer.

# Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till WntResearch, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för det fall risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medelhög och hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Affärs- och verksamhetsrelaterade risker", "Legala och regulatoriska risker", "Finansiella risker" och "Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen". De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

## AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

WntResearch arbetar med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelsprojekt ingår Foxy-5 som befinner sig i klinisk fas II samt Box-5 som befinner sig i preklinisk fas. Innan en behandling kan lanseras på marknaden krävs både prekliniska och kliniska studier för att bevisa säkerhet och effektivitet för varje enskild indikation. Bolaget kan inte med säkerhet säga att positiva utfall kommer att erhållas i den pågående fas II-studien avseende Foxy-5 med indikationen tjocktarmscancer. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier, vilket gör att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, senare kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till utebliven lansering och/eller licensiering av läkemedel

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater, som för närvarande befinner sig i klinisk fas II avseende Foxy-5 samt preklinisk fas avseende Box-5, kan komma att läggas ner innan de blivit kommersiellt gångbara behandlingsformer som gjorts tillgängliga på marknaden. Detta medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket således kan påverka Bolagets framtidsutsikter väsentligt negativt. Bolagets framtidsplaner innefattar en potentiell utlicensiering av Bolagets utvecklade läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att läkemedelskandidaterna inte lyckas attrahera licenstagare eller köpare, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt helt eller delvis uteblir.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som nyckelpersoner, vilket även innefattar personer i det vetenskapliga rådet samt Bolagets medgrundare, besitter. Nyckelpersonerna har betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till covid-19

Den pågående covid-19-pandemin har inneburit svårigheter för Bolaget att rekrytera patienter till Bolagets NeoFox-studie, vilket har inneburit att Bolaget idag bedömer att tidsplanen för studien har förskjutits med 18 månader vid den planerade återstarten under juni 2021. Samtidigt beräknas den finansiella effekten av covid-19-pandemin innebära en ökning de totala kapitalkraven i Bolaget med cirka 45 MSEK. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar kontinuerligt lämpliga

åtgärder för att minimera potentiella förseningar i Bolagets pågående kliniska studier. För det fall covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas ytterligare eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar hänförliga till covid-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt.

Ovan beskrivna förseningar kan medföra ytterligare kostnader för Bolaget och leda till att Bolaget inte längre kan bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form, att Bolaget tvingas reducera sin verksamhet och att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Bolagets läkemedelskandidater skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

#### **Risker relaterade till biverkningar**

Patienter som deltar i Bolagets befintliga och eventuella framtida kliniska studier kan drabbas av biverkningar. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka WntResearchs omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

#### **Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners**

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners, och WntResearch har bland annat ingått ett samarbetsavtal med Sage Healthcare Ltd. enligt vilket Sage Healthcare Ltd. har uppdragits att identifiera och engagera en partner för de sista utvecklingsstegen samt lansering och kommersialisering av Foxy-5. Bolaget har även ingått avtal med samarbetspartners som genomför väsentliga analyser i den kliniska studien som är

viktiga för utvärderingen av kliniska effektparametrar. Bolaget har även anlitat företag i syfte att producera Foxy-5 för den kliniska studien. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. I det fall detta skulle inträffa bedömer WntResearch att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

#### **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

##### **Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter**

WntResearch har per dagen för Prospektet beviljade patent inom tre patentfamiljer samt fyra pågående patentansökningar. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta således medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.



WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **Risker relaterade till relevanta tillstånd och godkännanden**

Det finns en risk att relevanta myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga, eller att Bolaget på grund av myndighetsbeslut behöver göra mer omfattande kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Bolagets verksamhet är därutöver beroende av att Bolagets läkemedelskandidater erhåller erforderliga godkännanden av myndigheter efter genomförandet av prekliniska och kliniska studier. För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. För det fall Bolaget direkt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller godkännanden, alternativt behålla de tillstånd som Bolaget redan har, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i läkemedelsutvecklingen, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken förverkligas som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **FINANSIELLA RISKER**

#### **Risker relaterade till framtida kapitalbehov**

De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om WntResearch inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att

stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

#### **Risker relaterade till ackumulerade skattemässiga underskott**

Till följd av att Bolagets verksamhet hittills har genererat underskott hade Bolaget per den 31 december 2020 outnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott om cirka 189 MSEK. De ackumulerade underskotten kan användas för att reducera Bolagets eventuella framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Bolagets möjligheter att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget och kan också komma att påverkas negativt av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om de ackumulerade underskotten inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer att bli högre, vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESMISSIONEN**

#### **Risker relaterade till framtida utdelning**

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. WntResearch är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

### **Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet**

Priset på WntResearchs aktier och teckningsoptioner påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market, och som således är utanför Bolagets kontroll. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets projektutveckling, hur väl Bolagets lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom läkemedelsbranschen generellt. Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i detta Prospekt, men även på grund av psykologiska faktorer. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med WntResearch ännu inte har lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för WntResearch, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas och teckningsoptionernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

### **Risker relaterade till framtida avyttringar och nyemissioner**

Styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintligt innehav av aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen under en period om 12 månader från och med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 17 mars 2021. Efter att denna period löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att överlåta sina respektive innehav. Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Om dessa risker skulle

materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

### **Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner**

I Erbjudandet utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av tio (10) aktier och tio (10) teckningsoptioner serie 2021/2023. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

### **Risker relaterade till att garantiåtaganden inte är säkerställda**

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare och Mangold. Ingångna garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 56,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Inga garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina kommersialiserings- och utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

WntResearch bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

# Villkor för värdepapperen

## ALLMÄN INFORMATION

WntResearch är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. WntResearchs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för WntResearch beslutade den 17 mars 2021, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 10 mars 2021, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0003553130) samt teckningsoptioner serie 2021/2023 (ISIN-kod SE0015810437). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie 2021/2023 i WntResearch AB" som återfinns på Bolagets hemsida, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com). Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 18, 2021.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



### BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 8 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler eller utnyttjande av teckningsoptioner) ska sammanlagt högst motsvara 10 procent av Bolagets aktiekapital per dagen för årsstämman. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och

finansiera förvärv samt att möjliggöra emission till partners inom ramen för samarbeten och allianser.

Vid den extra bolagsstämman den 10 mars 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att:

- (i) vid ett tillfälle under tiden fram till nästa årsstämma, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Bemyndigandet enligt denna del ska endast kunna utnyttjas för genomförandet av Företrädesemissionen. Det totala antalet aktier och/eller teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt den vid tidpunkten för emissionsbeslutet gällande bolagsordningen.

(ii) vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner i samband med Företrädesemissionen. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om kontant betalning, kvittning eller annat villkor. Bemyndigandet enligt denna del ska endast kunna utnyttjas för genomförandet av Övertilldelningsemissionen och det totala antalet aktier och/eller teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt den vid tidpunkten för emissionsbeslutet gällande bolagsordningen. Rätten att teckna de nya aktierna och/eller teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, i första hand tillkomma strategiska och professionella investerare som tecknat sig för aktier och/eller teckningsoptioner i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Emission som beslutas med stöd av bemyndigandet ska ske till en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt att kunna tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen och därigenom tillföra Bolaget ytterligare kapitaltillskott och strategiska och professionella investerare samt att ge möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie.

(iii) i syfte att möjliggöra nyemission av aktier som garantiersättning till personer som ingått garantiförbindelser för att säkerställa Företrädesemissionen ("Garanterna"), vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kontant betalning, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier till Garanterna. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet enligt denna del och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra nyemission av aktier som garantiersättning till Garanterna. Antalet aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt den vid tidpunkten för emissionsbeslutet gällande bolagsordningen, och ska som högst uppgå till det antal aktier som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har utgett till Garanterna.

Styrelsen för WntResearch beslutade den 17 mars 2021, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 10 mars 2021, att genomföra Företrädesemissionen.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

WntResearchs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande WntResearchs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# Villkor för Erbjudandet

## ERBJUDANDET

Styrelsen för WntResearch beslutade den 17 mars 2021, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 10 mars 2021, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 8,10 SEK per unit. Varje unit består av tio (10) nyemitterade aktier och tio (10) vederlagsfria teckningsoptioner serie 2021/2023. Varje teckningsoption serie 2021/2023 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med den 5 april 2023. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 56,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av tillhörande teckningsoptioner serie 2021/2023 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 6 MSEK och högst cirka 85 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Övertilldelningsemmissionen, vilken innefattar högst 620 000 units, utnyttjas och Bolaget tillförs en kontant emissionslikvid om ytterligare högst cirka 5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid full teckning i Övertilldelningsemmissionen och fullt utnyttjande av tillhörande teckningsoptioner serie 2021/2023 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 1 MSEK och högst cirka 8 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 6 april 2021 är registrerad som aktieägare i WntResearch äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i WntResearch till en teckningskurs om 8,10 SEK per unit. Varje unit består av tio (10) nyemitterade aktier och tio (10) vederlagsfria teckningsoptioner serie 2021/2023.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021.

## TECKNINGSOPTIONER SERIE 2021/2023

Varje teckningsoption serie 2021/2023 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 mars 2023 till och med den 21 mars 2023, dock lägst 0,09 SEK och högst 1,22 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med den 5 april 2023. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2021/2023 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com).

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit är 8,10 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,81 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 6 april 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till att erhålla uniträtter är den 31 mars 2021. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till att erhålla uniträtter är den 1 april 2021.

## HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter avses att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 april 2021 till och med den 19 april 2021. ISIN-kod för uniträtterna är SE0015810445. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Utnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 22 april 2021 eller säljas senast den 19 april 2021. Styrelsen för WntResearch äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

### EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 19 april 2021 eller utnyttjats för teckning av units senast den 22 april 2021, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 22 april 2021 eller säljas senast den 19 april 2021.

### FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITAL SAMT UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet och/eller i samband med att Övertilldelningsemissionen utnyttjas kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 69 624 070 aktier, från 62 661 667 aktier till högst 132 285 737 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 53 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget initialt att öka med ytterligare 6 200 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 55 procent baserat på full teckning i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av de 69 624 070 teckningsoptioner serie 2021/2023 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 69 624 070 aktier, från 132 285 737 till 201 909 807 aktier, baserat på full teckning i Erbjudandet exklusive utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 34 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Utnyttjas Övertilldelningsemissionen fullt ut så att ytterligare 6 200 000 teckningsoptioner serie 2021/2023 utges, kan antalet aktier i Bolaget komma att öka till 214 309 807 aktier baserat på full teckning

i Erbjudandet, motsvarande en utspädning om cirka 36 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023 innebär en total utspädning om cirka 69 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning i Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen inklusive utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner serie 2021/2023 innebär en total utspädning om cirka 71 procent.

### GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit garantiåtagande om cirka 56,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller 14 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 10 mars 2021. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under Erbjudandets teckningsperiod, det vill säga från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021.

Ovan angivna garantiåtaganden ingicks i februari 2021. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se vidare i avsnittet *”Riskfaktorer” – ”Risker relaterade till att garantiåtaganden inte är säkerställda”*.

Vidstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

**NEDANSTÅENDE TABELLER SAMMANFATTAR DE GARANTIÅTAGANDEN  
SOM INGÅTTTS PER DATUMET FÖR PROSPEKTETS ANGIVANDE.**

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	9 395 497	16,66%
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 4. sal. 9000 Aalborg, Denmark	8 000 000	14,19%
Nyenburgh Holding BV	Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Netherlands	4 000 000	7,09%
Kivsvalk AB	Sandhamnsgatan 42m, 115 60 Stockholm	3 000 000	5,32%
Alexander Schoeneck*		3 000 000	5,32%
Maida Vale Capital AB	Fårögatan 33, 164 51 Kista	2 500 000	4,43%
Richard Kilander*		2 350 000	4,17%
Augvest AB	Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm	1 550 000	2,75%
Gerhard Dal*		1 550 000	2,75%
Daniel Sandberg*		1 550 000	2,75%
Bernhard von der Osten-Sacken*		1 550 000	2,75%
Paul Zeino*		1 550 000	2,75%
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15 5TR, 115 26 Stockholm	1 250 000	2,22%
Christian Månsson*		1 250 000	2,22%
Polynom Investment AB	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand	900 000	1,60%
Daniel Lövquist*		900 000	1,60%
Jens Miöen*		900 000	1,60%
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71 1402, 113 60 Stockholm	900 000	1,60%
Dividend Sweden AB	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm	900 000	1,60%
Marcus Kullmann*		900 000	1,60%
Simon Andersson*		760 000	1,35%
EIME Consultants AB	Lennsjö 8, 820 62 Bjuråker	600 000	1,06%
Fredrik Lundgren*		630 000	1,12%
Jussi Ax*		630 000	1,12%
Rune Löderup*		630 000	1,12%
Anna Svanfeldt*		630 000	1,12%
Göran Källebo*		630 000	1,12%
Ehsan Esrafi*		630 000	1,12%
Niclas Löwgren*		630 000	1,12%
Great Ventures & Consulting GVC AB	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	630 000	1,12%
Varsity Capital Group AB	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm	450 000	0,80%
Mikael Blihagen*		450 000	0,80%
Niklas Danaliv*		300 000	0,53%
Fredrik Isberg*		300 000	0,53%
Peter Mörsell*		300 000	0,53%
Stefan Sundberg*		300 000	0,53%
<b>Totalt</b>		<b>56 395 497</b>	<b>100,00%</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Mangold Fondkommission AB eller Bolagets adress WntResearch AB, c/o Er Redovisning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund.



### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 6 april 2021 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### 1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

*Observera att anmälan om teckning är bindande.*

#### 2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 22 april 2021.

Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

**Mangold Fondkommission AB**

**Ärende: WntResearch**

**Box 55691**

**102 15 Stockholm**

**Besöksadress: Engelbrektsplan 2**

**E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)**

**Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95**

**Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)**

### TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 april 2021 till och med den 22 april 2021. Styrelsen i WntResearch förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 22 april 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedeln kan även laddas ned från WntResearch hemsida, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com) samt från Mangolds hemsida [www.mangold.se](http://www.mangold.se).

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 22 april 2021. Anmälningssedel som skickas med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [www.mangold.se/aktuellaemissioner/](http://www.mangold.se/aktuellaemissioner/) och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet.

För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

*Observera att anmälan om teckning är bindande.*

#### TILLDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

#### BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i WntResearch äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

#### AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

#### BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

#### HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 april 2021 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 18, 2021. ISIN-koden för BTU är SE0015810452.

#### LEVERANS AV UNITS

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 18, 2021, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 27 april 2021 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### HANDEL I AKTIEN

Aktierna i WntResearch handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet WNT och har ISIN-kod SE0003553130. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 18, 2021.

### HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA

Styrelsen i WntResearch avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna serie 2021/2023 tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 18, 2021. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0015810437.

### RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

### TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

I det fall kontot är ett IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

### ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för WntResearch har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

### VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

### LOCK-UP-ÅTAGANDEN

Styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i WntResearch eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med det datum som infaller 12 månader från och med beslutet av Företrädesemissionen den 17 mars 2021. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt omfattas cirka 2,0 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet.

# Företagsstyrning

## STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst två styrelsesuppleanter. För närvarande

består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 8 juni 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Gudrun Anstrén	Styrelseordförande	1955	2019 <sup>1</sup>	25 416
Tommy Andersson	Styrelseledamot	1956	2008	1 087 762
Jan Nilsson	Styrelseledamot	1953	2019	-
Martin Olovsson	Styrelseledamot	1967	2018	25 000
Peter Ström	Styrelseledamot	1952	2015 <sup>2</sup>	122 000
Janna Sand-Dejmek	Styrelseledamot	1972	2020	3 963

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

<sup>1</sup> Gudrun Anstrén var styrelseledamot i WntResearch under perioden maj 2018 – juni 2019.

<sup>2</sup> Peter Ström var styrelseordförande i WntResearch under perioden juni 2015 – maj 2018.



### GUDRUN ANSTRÉN

Född 1955. Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2018).

Gudrun Anstrén är utbildad farmaceut och har över 35 års erfarenhet från globala befattningar inom läkemedelsbolag, bland annat Organon, ICI-Pharma, Zeneca och AstraZeneca samt konsultverksamhet i mindre bioteknikföretag. Anstrén har varit verksam inom alla delar av läkemedelsutveckling och har lett ett antal globala projekt från pre-klinik fram till fas III. Hon har arbetat i såväl godkännande- som lanseringsfas och inom flera olika sjukdomsområden, såsom exempelvis kardiovaskulära sjukdomar, diabetes, neuroscience, onkologi och astma. Anstrén har haft ett antal ledande befattningar inom AstraZeneca, vilket under de senaste åren har innefattat ett strategiskt globalt ansvar för formuleringsutveckling av kardiovaskulära produkter och diabetesprodukter i alla faser från "target identification" till produkter etablerade på marknaden. Tidigare befattningar och erfarenheter innefattar bland annat medlemskap i Zeneca AB:s ledningsgrupp, med tillhörande medicinskt/kliniskt och regulatoriskt ansvar, inklusive myndighetsinteraktioner. Anstrén har tidigare varit ordförande i Föreningen för Klinisk Prövning inom Apotekarsocieteten, samt medlem i Läkemedelsindustriföreningens (LIF) kommitté för klinisk forskning.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Anstren Consulting AB och Wntresearch Incentive AB.

**Innehav i WntResearch:** 25 416 aktier.



### TOMMY ANDERSSON

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2008.

Tommy Andersson är professor i experimentell patologi vid Medicinska fakulteten, Lunds universitet, sedan 1996 och hans forskargrupp har under många år erhållit finansiellt stöd från Cancerfonden, Vetenskapsrådet och en rad andra forskningsstiftelser. Andersson har publicerat fler än 100 vetenskapliga artiklar inom områdena intracellulär signalering, celladhesion och cellmigration. Andersson är en av WntResearchs grundare och är uppfinnare till de tre patentfamiljer som utgör basen för Bolagets verksamhet. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat tjänsten som docent och universitetslektor i cellbiologi vid Linköpings universitet. Tommy är dessutom vetenskaplig rådgivare till WntResearch.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Wntresearch Incentive AB.

**Innehav i WntResearch:** 1 087 762 aktier.

**JAN NILSSON**

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2019

Jan Nilsson har en läkarexamen från Karolinska Institutet och är professor i experimentell kardiovaskulär forskning vid Lunds universitet. Nilsson är ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien och är där ordförande för en arbetsgrupp som tagit fram ett åtgärdsprogram kring hur forskning kan bidra till sjukvårdens verksamhetsutveckling. Han har under 10 år varit gästprofessor vid University of California, Los Angeles (UCLA) och är för närvarande styrelseledamot i Vetenskapsrådet och Abcentra, samt ordförande för Hjärt-Lungfondens forskningsråd. Nilsson har tidigare varit dekanus för Lunds universitets medicinska fakultet, samt styrelseledamot i Probi och Malmö Högskola (numera Malmö universitet).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Atherioco AB och Medscienta AB. Styrelseledamot i Abcentra, LLC. (USA).

**Innehav i WntResearch:** -

**MARTIN OLOVSSON**

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2018.

Martin Olovsson har en B.Sc. i Business Administration från Lunds universitet och har 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin genom olika roller på AstraZeneca och hans erfarenheter innefattar ansvar för globala lanseringar, affärsutveckling samt olika operativa roller – bland annat som VD för AstraZeneca Norden-Baltikum från 2010 till 2013. Mellan 2014 och 2017 var Olovsson global affärsområdeschef för terapiområdet Andningsvägar, med ansvar för att leda strategin för produkt- och device-utveckling samt bolagets satsningar inom Health tech. Olovsson har erfarenhet från flertalet stora marknader såsom USA, Japan och EU5 och är verksam som verkställande direktör i OnDosis, som han även har medgrundat.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Caliso Utveckling AB. Styrelseledamot i AQILION AB, Bostadsrättsföreningen Kristinelundsgatan 5, Intellectual Property Enabler Stockholm AB och ScientificMed Tech AB. Verkställande direktör i OnDosis AB.

**Innehav i WntResearch:** 25 000 aktier.

**PETER STRÖM**

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2015.

Peter Ström är utbildad civilekonom från Handelshögskolan och har lång erfarenhet från ledande internationella befattningar inom KabiVitrum, KabiPharmacia, Pharmacia & Upjohn och IMS Health. Ström har tidigare varit engagerad i bland annat Active Biotech, Oasmia, P.U.L.S. och LIDDS och är för närvarande engagerad i styrelsearbete i ett flertal bolag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Comtax Aktiebolag, Dentosystem Scandinavia AB, Stockholm Corporate Finance AB och Vicore Pharma Holding AB. Styrelsesuppleant i Comtax Holding AB och Comtax Support Aktiebolag.

**Innehav i WntResearch:** 122 000 aktier

**JANNA SAND-DEJMEK**

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2020.

Janna Sand-Dejmek har en läkarexamen från Lunds universitet, är utbildad specialistläkare vid Skånes universitetssjukhus och har disputerat inom experimentell patologi. Sand-Dejmek har gjort en post-doc vid Dana-Farber Cancer Institute i Boston (USA) och hennes forskning fokuserar på intracellulära signalvägar med betydelse för onkogenes och metastasering. Sand-Dejmek är sedan 2012 verksam inom läkemedelsindustrin där hon haft roller inom preklinisk forskning, tidig klinisk utveckling, samt marknadsföring/lansering av nya läkemedel inom onkologi. För närvarande är hon chef för Novartis tidiga kliniska onkologiutvecklingsavdelning i Shanghai.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Sand Medical AB.

**Innehav i WntResearch:** 3 963 aktier.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Anders Rabbe	VD	1970	2020	-
Anders Tidfors	CFO	1964	2020	-
Dennis Henriksen	CTO	1962	2016	-
Kicki Johansson	Head of Clinical Development	1958	2018	-
Klaus Christensen	Head of Marketing	1968	2019	-

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



### ANDERS RABBE

Född 1970. VD sedan 2020.

Anders Rabbe har en kandidatexamen i företagsekonomi från Webster University i Genève (Schweiz). Rabbe har varit verkställande direktör för ett flertal företag inom bioteknik- och finanssektorn. Tidigare erfarenheter inkluderar bland annat rollen som verkställande direktör för Isofol Medical AB (publ).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Albonja AB, Baricol Bariatrics AB, Investmentaktiebolaget Akkumula och Nanologica AB (publ).

**Innehav i WntResearch:** –



### ANDERS TIDFORS

Född 1964. CFO sedan 2020.

Anders Tidfors är utbildad civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Tidfors har en gedigen bakgrund från ett flertal CFO-uppdrag nationellt och internationellt, samt har betydande erfarenheter från ledande finansiella roller.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Infans Capital AB och Nordic Alliance Tankers AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen SITENO.

**Innehav i WntResearch:** –



### DENNIS HENRIKSEN

Född 1962. CTO sedan 2016.

Dennis Henriksen innehar en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet. Henriksen har över 20 års erfarenhet från små och medelstora bioteknikföretag i Skandinavien och USA och tidigare roller innefattar bland annat positionen som Vice President på BioNebraska, där han ingick i bolagets ledningsgrupp och hade ansvar för forskning och utveckling. Tidigare roller innefattar även positioner som Vice President på Nordic Bioscience, COO på Verigen Europe, Vice President på Osteometer Biotech, Managing Director på BION och CEO på Sanos Biosciences, ett företag han grundade 2003 och var verksam vid fram till 2011, då det såldes. Henriksen har omfattande erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP-processer i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprojekt inom terapiområdena osteoporos, artros, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, spinalkirurgi, svampinfektioner och olika typer av cancer. Hans nuvarande uppdrag innefattar rollen som CTO på Idogen.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i K/S Lower Cardiff Road (Danmark) och VinFoyeren ApS (Danmark). Verkställande direktör i DBH BION ApS (Danmark), DBH Bion Holding ApS (Danmark) och VinFoyeren ApS (Danmark).

**Innehav i WntResearch:** –

**KICKI JOHANSSON**

Född 1958. Head of Clinical Development sedan 2018.

Kicki Johansson innehar en doktorsexamen i mikrobiologi och immunologi från Göteborgs universitet. Johansson har erfarenhet som konsult inom bioteknik och positioner som Vice President och senior projektledare på AstraZeneca, samt Head of Drug Development på Vicore Pharma. Johansson har varit direkt ansvarig för den övergripande strategin och utvecklingen av nära 50 potentiella läkemedelssubstanser, med fokus på utvecklingsfaser från pre-klinisk fas till slutet av fas II.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i KickStart Strategy AB.**Innehav i WntResearch:** –**KLAUS CHRISTENSEN**

Född 1968. Head of Marketing sedan 2019.

Klaus Christensen har en M.Sc. i Business Administration & Economics från Copenhagen Business School (Danmark), och har mer än 25 års erfarenhet från globala roller inom bland annat affärsutveckling. Christensen har bidragit med kommersiellt ledarskap från tidig forskning och utveckling till lanserade produkter för flera mindre bioteknikföretag och större bolag såsom AstraZeneca och LEO.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Skyville Consulting AB.**Innehav i WntResearch:** –**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkesammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Under 2020 har Bolagets styrelseordförande Gudrun Anstrén påförts efterbeskattning och skattetillegg av Skatteverket med anledning av omprövning av beslut om slutlig skatt.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Wntresearch AB, c/o Er Redovisning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund.

**ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 8 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 250 000 SEK till styrelseordföranden samt med 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2020 (SEK)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensionsinbetalningar	Särskild löneskatt	Summa
<b>Styrelsen</b>							
Gudrun Anstrén, styrelseordförande	250 000	-	-	78 550	-	-	328 550
Tommy Andersson <sup>1</sup>	100 000	255 240	-	66 401	80 640	19 563	521 844
Jan Nilsson	100 000	-	-	10 210	-	-	110 210
Sten Trolle <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Martin Olovsson	100 000	-	-	31 420	-	-	131 420
Peter Ström	100 000	-	-	10 210	-	-	110 210
Janna Sand-Dejmek <sup>3</sup>	100 000	-	-	31 420	-	-	131 420
<b>Ledande befattningshavare</b>							
Anders Rabbe, VD <sup>4</sup>	-	648 000	-	-	-	-	648 000
Peter Morsing, f.d. VD <sup>5</sup>	-	1 599 280	-	165 108	288 108	69 895	2 122 391
Övriga ledande befattningshavare <sup>6</sup>	-	1 767 357	-	-	-	-	1 767 357
<b>Summa</b>	<b>750 000</b>	<b>4 269 877</b>	<b>-</b>	<b>393 319</b>	<b>368 748</b>	<b>89 458</b>	<b>5 871 402</b>

<sup>1</sup> Tommy Andersson är därutöver anställd som vetenskaplig rådgivare i Bolaget och var dessförinnan anställd som CSO fram till juli 2020.

<sup>2</sup> Sten Trolle avled i januari 2020. Sten Trolle var styrelseledamot i Bolaget under perioden maj 2018 – januari 2020.

<sup>3</sup> Janna Sand-Dejmek valdes som styrelseledamot vid årsstämman den 8 maj 2020.

<sup>4</sup> Anders Rabbe tillträdde som verkställande direktör den 15 oktober 2020.

<sup>5</sup> Peter Morsing var verkställande direktör fram till den 15 oktober 2020.

<sup>6</sup> Totalt tre personer under räkenskapsåret 2020 utöver Tommy Andersson, som betraktades vara en ledande befattningshavare under räkenskapsåret.

# Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för WntResearch för räkenskapsåren 2020 och 2019. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2019. WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2019 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- WntResearchs årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Resultaträkning (s. 25), balansräkning (s. 25), kassaflödesanalys (s. 25), noter (s. 26-28) och revisionsberättelse (s. 29-30).
- WntResearchs årsredovisning för räkenskapsåret 2019: Resultaträkning (s. 21), balansräkning (s. 22-23), kassaflödesanalys (s. 24), noter (s. 25-30) och revisionsberättelse (s. 32-33).

## NYCKELTAL

I tabellen nedan presenteras viss finansiell information för WntResearch avseende räkenskapsåren 2020 och 2019. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

## FINANSIELLA RELATIONSTAL

TSEK	Helåret 2020	Helåret 2019
Rörelseintäkter	0	0
Periodens resultat	-21 561	-25 082
Eget kapital	25 479	15 385
Balansomslutning	28 969	20 356
Periodens kassaflöde	9 029	-6 468

## NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal har hämtats från WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. WntResearch bedömer att nyckeltalen kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling.

De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

TSEK	Helåret 2020	Helåret 2019
Nettoomsättning	0	0
Periodens resultat	-21 561	-25 082
Balansomslutning	28 969	20 356
Resultat per aktie, SEK	-0,49	-1,04
Soliditet, %	87,95%	75,58%

## DEFINITIONER

	Definition	Användning
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden.	Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.
<b>Soliditet</b>	Summa eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används ofta för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2020

Den 23 februari 2021 offentliggjorde WntResearch utfallet av utnyttjandet av teckningsoptioner serie 2020/2021 som tillförde Bolaget cirka 8 MSEK före emissionskostnader.

Den 17 mars 2021 beslutade styrelsen i WntResearch, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 10 mars 2021, att genomföra Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2020.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. WntResearch är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. WntResearch har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.



# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 4 754 277,72 SEK, fördelat på 52 825 308 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 267 565 SEK och inte överstiga 21 070 260 SEK, fördelat på inte färre än 58 528 500 aktier och inte fler än 234 114 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 25 371 223 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 52 825 308 aktier. I februari 2021 ökade antalet aktier i Bolaget med 9 836 359 aktier från 52 825 308 till 62 661 667 stycken genom utnyttjande av teckningsoptioner serie 2020/2021.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. WntResearch har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i WntResearch per den 31 december 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 450 982	12,21%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 417 155	6,47%
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>9 868 137</b>	<b>18,68%</b>
Övriga aktieägare	52 793 530	81,32%
<b>Totalt</b>	<b>62 661 667</b>	<b>100</b>

## TECKNINGSOPTIONER, AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

### Teckningsoptioner

Per den 31 december 2020 hade WntResearch utestående teckningsoptioner i serie 2020/2021, vilka beskrivs nedan.

#### Teckningsoptioner serie 2020/2021

Vid den extra bolagsstämman den 15 april 2020 beslutades att godkänna styrelsens beslut av den 23 mars 2020 om företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner serie 2020/2021. Genom företrädesemissionen emitterades 12 685 611 teckningsoptioner serie 2020/2021. Varje teckningsoption gav rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 0,81 SEK per aktie. Utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna löpte under perioden 8 februari – 19 februari 2021. Totalt utnyttjades 9 836 359 teckningsoptioner för teckning av 9 836 359 nya aktier i Bolaget. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna ökade Bolagets aktiekapital med 885 272,31 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 15,7 procent baserat på antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten före utnyttjandet av teckningsoptionerna.

### Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 31 december 2020 hade WntResearch inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

### Väsentliga avtal

WntResearch har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

WntResearch har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i WntResearch genom innehav av aktier i WntResearch.

#### **Transaktioner med närstående**

Bolagets verkställande direktör Anders Rabbe utför sedan oktober 2020 sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som verkställande direktör uppgick till 648 TSEK för räkenskapsåret 2020 och 768 TSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet. Anders Rabbe har enbart erhållit ersättning som verkställande direktör och har inte erhållit någon ytterligare konsulterättning.

Bolagets CFO Anders Tidfors utför sedan november 2020 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CFO uppgick till 117 TSEK för räkenskapsåret 2020 och 190 TSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CFO Per-Ola Forsberg utförde sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till det tidigare uppdraget som CFO uppgick till 1 047 TSEK för räkenskapsåret 2019 och 816 TSEK för räkenskapsåret 2020.

Under 2018 utnyttjade WntResearch en option att vederlagsfritt förvärva en patentansökan från Anita Sjölander, professor vid Lunds universitet tillika maka till styrelseledamoten och forskningschefen Tommy Andersson, som avser förmågan hos Foxy-5 att minska antalet cancerstamceller. Efter förvärvet innehar WntResearch alla patenträttigheter relaterade till patentansökan. I syfte att förstärka patentansökan med mer data har WntResearch under 2019 delat ut ett forskningsanslag om totalt 350 TSEK till Anita Sjölander och Lunds universitet för att täcka forskningskostnader, vilket per dagen av Prospektet är till fullo utbetalt.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2019 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

#### **TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR**

Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Wntresearch AB, c/o Er Redovisning, Järnåkravägen 3, 222 25 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Syftet med **WntResearch** läkemedelskandidat Foxy-5 är att motverka metastaser, dvs. att en tumör sprids till andra delar av kroppen.

WntResearch är ett biotechbolag inom onkologi som utvecklar nya terapier för att motverka utveckling av cancermetastaser. Bolagets forskning är fokuserad mot att studera det kroppsegna proteinet WNT5A, som i vetenskapliga studier visat sig påverka tumörcellers förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen. WntResearch läkemedelskandidat Foxy-5 är en peptid som efterliknar WNT5A:s funktion med syfte att minska rörligheten och spridningen av cancerceller och därigenom motverka att metastaser uppstår. Även om dagens cancerbehandling har blivit mer effektiv, finns det inga effektiva sätt att förhindra uppkomsten av just metastaser som orsakar cirka 90 procent av alla cancerrelaterade dödsfall. Foxy-5 har en unik verkningsmekanism och har uppvisat en god säkerhetsprofil med få biverkningar i två kliniska fas I-studier. Foxy-5s säkerhet och effekt utvärderas nu i den pågående klinisk fas 2-studien Neo-Fox, på patienter med tjocktarmscancer i stadium II-III.

WntResearch är noterat på Spotlight Stock Market. För mer information se: [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com)

**Bolagssätets adress**

c/o Er Redovisning  
Järnåkravägen 3  
SE-222 25 Lund

**Besöksadress**

c/o The House  
Björklundabacken 10  
436 57 Hovås

**E-post**

[anders.rabbe@wntresearch.com](mailto:anders.rabbe@wntresearch.com)

**Internet**

[www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com)