

Inbjudan till teckning av units i **WntResearch AB** (publ)

9 oktober 2017 – 23 oktober 2017

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 oktober 2017 är registrerad som aktieägare i WntResearch äger rätt att med företräde teckna units i företrädesemissionen och kommer erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Sexton (16) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. Priset för en unit är 60 SEK, vilket innebär en teckningskurs om 15 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionen erhålls utan vederlag och ger rätt att teckna en ny aktie i WntResearch från och med den 3 september 2018 till och med den 17 september 2018 till en kurs om 22,50 SEK. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av units utan företrädesrätt.

Units som tecknas utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand personer som även tecknat units med stöd av uniträtt, i andra hand andra som tecknat aktier utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 60,00 SEK per unit, d.v.s. 15,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 9 oktober 2017 till och med den 23 oktober 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 9 oktober 2017 till och med den 19 oktober 2017.

Emissionsvolym och belopp

Erbjudandet omfattar högst 4 273 964 aktier vilket vid full teckning inbringar cirka 64 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 6 MSEK samt garantikostnader om cirka 4,6 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga 1 068 491 teckningsoptioner av serie 2017/2018 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 24 MSEK före

avdrag för emissionskostnader.

Tecknings- och garantiåtaganden
WntResearch har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 3 procent och garantiåtaganden om cirka 72 procent av den initiala teckningslikviden.

Handel med BTU

Handel med BTU (betald tecknad unit) pågår från och med den 9 oktober 2017 och till dess att Bolagsverket registrerat företrädesemissionen och BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner.

Marknadsplats

Aktier och teckningsoptioner som emitteras i erbjudandet kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.

Övrigt

Marknadsplats: AktieTorget

ISIN-kod aktie: SE0003553130

ISIN-kod BTU: SE0010440776

ISIN-kod uniträtter: SE0010440768

ISIN-kod teckningsoption:

SE0010440859

Kortnamn aktie: WNT

Verksamhet

WntResearch AB är ett läkemedelsutvecklingsbolag som bildades 2007 och bedriver forskning och utvecklar cancerläkemedel baserat på forskning som visar att det kroppsegna proteinet Wnt-5a spelar en central roll för tumörcellernas förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen. De allra flesta som avlider i cancer gör det till följd av tumörspridning (metastasering)¹ varför behovet av en specifik behandling för att motverka detta är mycket stort.

WntResearchs längst framskridna läkemedelskandidat, Foxy-5, planerar nu ta steget in i klinisk fas 2.

Affärsmodell

WntResearch utvecklar innovativa läkemedelskandidater för behandling av cancer. Bolaget avser att vid lämplig tidpunkt teckna kommersiella samarbetsavtal med ett eller flera läkemedelsföretag för fortsatt utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelsprojekt.

Marknad

Cancerbehandling är den snabbast växande läkemedelsmarknaden och förväntas ha en årlig tillväxt om 7–10 procent och nå 150 miljarder USD 2020.² Tillväxten drivs av introduktionen av nya effektivare läkemedel, behandling under längre tidsperioder och snabbare tillgång till nya terapier för patienter i USA. Den förväntade tillväxten sker trots sjunkande läkemedelspriser – inte minst i USA som representerar 45 procent av den globala läkemedelsmarknaden.

De allra flesta som avlider i cancer gör det till följd av tumörspridning (metastasering) varför behovet av en specifik behandling för att motverka detta är mycket stort.

– WntResearch



Bild: Foxy-5 och dess egenskaper.

¹ Chaffer CL, Weinberg RA. *A perspective on cancer cell metastasis*. Science, 2011, 331(6024):1, pp.559–64; Mehlen P, Puisieux A: *Metastasis: a question of life or death*. Nat Rev Cancer., 2006, 6(6): pp.449–458.

² IMS Health, June 2nd, 2016

Motiv till emissionen och användning av likvid

Baserat på resultaten från fas 1b-studien samt på de interaktioner WntResearch hittills haft med den regulatoriska myndigheten, bedöms att fas 2-studien kommer att kunna utföras på betydligt färre patienter än vad man tidigare planerat för. Bolaget uppskattar att cirka 70 patienter kommer att inkluderas. Färre antal patienter, en möjlighet till snabbare besked om återfall och en öppen studie som ger kontinuerlig uppföljning av effekten av Foxy-5-behandling ger en minskad kostnad.

Fas 2-studien är planerad att inledas vid årsskiftet 2017/18 och kommer att utföras på patienter med tjocktarmscancer (stadium III), vars tumörer opererats bort. Den ena av patientgrupperna kommer att erhålla Foxy-5 i kombination med cellgiftsbehandlingen FOLFOX, medan kontrollgruppen enbart behandlas med FOLFOX. Foxy-5 kommer att administreras tre gånger per vecka i upp till 24 veckor, varefter patienterna i de båda grupperna primärt följs i 12 månader och därefter i upp till 24 månader. Det primära syftet är att dokumentera hur Foxy-5 påverkar risken för återfall i form av metastaser. Foxy-5 har i tidigare studier uppvisat en gynnsam säkerhetsprofil. Eftersom substansen nu för första gången kombineras med FOLFOX kan fas 2-studien av regulatoriska skäl komma att inledas med en doseskalering del. WntResearchs styrelse är fortsatt övertygade om att ett partnerskap baserat på fas 2-resultat skulle vara en idealisk tidpunkt för att bygga maximala värden för Bolagets aktieägare men håller dörren öppen för att intensifiera diskussionerna med globala läkemedelsföretag redan under studiens gång om de initiala avläsningarna av effekt och säkerhet är gynnsamma.

Efter ett långt och intensivt arbete kunde WntResearch under våren meddela att en processutveckling och tillverkning av den läkemedelsformulering som ska användas i den fortsatta kliniska utvecklingen av Foxy-5 är säkrad. Den nya formuleringen av Foxy-5 gör att substansen inte längre behöver beredas av ett sjukhusapotek, utan nu kan färdigställas direkt på de kliniker som behandlar patienterna. Detta förenklar logistiken avsevärt och sänker kostnaderna. Därmed är ytterligare en viktig pusselbit på plats inför starten av fas 2-studien.

Färre antal patienter, en möjlighet till snabbare besked om återfall och en öppen studie som ger kontinuerlig uppföljning av effekten av Foxy-5-behandling ger en minskad kostnad.

– WntResearch

- Återbetalning av bryggelån (10 MSEK): cirka 19%
- Prekliniskt och förberedande kliniskt arbete med Box-5: cirka 4%
- Övrigt prekliniskt arbete: cirka 2%
- Marknads- och affärsanalys: cirka 2%

Användning av likvid från optionsinlösen 2017/2018

Emissionslikviden från teckningsoptioner serie 2017/2018 avser främst att finansiera fas 2-studien i en vidare utsträckning. Emissionslikviden (cirka 22,8 MSEK – efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 1,2 MSEK) planerad fördelas enligt nedan:

- Övriga kostnader inom affärsutveckling, patent samt löpande drift: cirka 45%
- Fas 2-studie med Foxy-5: cirka 40%
- Vidare utveckling av Box-5: cirka 15%

Användning av likvid

Användning av initial emissionslikvid

Motivet till företrädesemissionen är primärt att finansiera fortsatta förberedelser och genomförandet av den kliniska fas 2-studien med Foxy-5. Bolaget avser även att fortsätta den prekliniska utvecklingen i läkemedelsprojektet Box-5, med målet att välja en läkemedelskandidat och därefter inleda säkerhetsutvärderingen.

Resterande del av emissionslikviden planeras att användas för patentkostnader, understödjande prekliniskt arbete samt marknadsanalyser och affärsutvecklingsaktiviteter.

Emissionslikviden (cirka 53,4 MSEK – efter avdrag för emissionskostnader och premieersättning för garantiåtagande om totalt cirka 10,6 MSEK) planeras fördelat enligt nedan:

- Fas 2-studie med Foxy-5: cirka 55%
- Administrativa- och patentkostnader: cirka 19%



Övrigt

Viktig information

För fullständiga villkor samt instruktioner för teckning i företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar" i prospektet, vilket finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.wntresearch.com.

Definitioner

Med "WntResearch" eller "Bolaget" avses i denna informationsfolder WntResearch AB (publ), org.nr. 556738-7864.

Med "AktieTorget" avses AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF).

Finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance har varit finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget i samband med företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med företrädesemissionen.

Handlingar som hålls tillgängliga

Handlingar enligt nedan kommer under teckningsperioden att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.wntresearch.com.

- Prospekt, inklusive "Villkor och Anvisningar" för deltagande i företrädesemissionen.
- Anmälningssedel.

Adresser

WNTRESEARCH

WntResearch AB (publ)

Per Albin Hanssons väg 41 BV
214 32 Malmö
Telefon: 040 32 10 22
www.wntresearch.com

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 4501
203 20 Malmö
www.setterwalls.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

PwC Sverige
Box 4009
203 11 Malmö

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191
(besöksadress:
Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461
(besöksadress: Kungsgatan 58)
103 92 Stockholm
Telefon: 08 684 05 800
www.aqurat.se