

# INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I WNTRESEARCH AB

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 januari 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Efter den perioden är Wntresearch AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

## **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 29 januari 2024, eller
- senast den 24 januari 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan företrädesrätt 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.

# Viktig information till investerare

## VISSA DEFINITIONER

Med "WntResearch" eller "Bolaget" avses Wntresearch AB, org. nr 556738-7864. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. 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.

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 sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare 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 skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Vator Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH VISSA FRAMTIDSIKRIKTADE INFORMATIONER

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts 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.

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 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 29 januari 2024, eller senast den 24 januari 2024 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 och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

WntResearchs aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight Stock Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	<b>4</b>
Sammanfattning	<b>5</b>
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	<b>11</b>
Motiv för Företrädesemissionen	<b>13</b>
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	<b>15</b>
Redogörelse för rörelsekapital	<b>25</b>
Risikfaktorer	<b>26</b>
Villkor för värdepapperen	<b>34</b>
Närmare uppgifter om Företrädesemissionen	<b>37</b>
Företagsstyrning	<b>45</b>
Finansiell information och nyckeltal	<b>51</b>
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	<b>54</b>
Tillgängliga handlingar	<b>57</b>



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan avsnitt i WntResearchs årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022) utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- WntResearchs årsredovisning för 2021: resultaträkning (sidan 28), balansräkning (sidan 28), kassaflödesanalys (sidan 28), förändring i eget kapital (sidan 28), noter (sidorna 29–31) och revisionsberättelse (sidorna 32–33).
- WntResearchs årsredovisning för 2022: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidan 23), kassaflödesanalys (sidan 23), förändring i eget kapital (sidan 23), noter (sidorna 24–26) och revisionsberättelse (sidorna 27–28).
- WntResearchs delårsrapport för perioden januari – september 2023: resultaträkning (sidan 9), balansräkning (sidan 9), kassaflödesanalys (sidan 9) och förändring eget kapital (sidan 9).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. WntResearchs årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

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

# Sammanfattning

## 1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

<b>Varningar</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investera- re kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-till- växtprospekt görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstater- na 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 värdepapparen.
<b>Namn och ISIN-kod</b>	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av aktier (ISIN-kod SE0003553130), teckningsoptioner serie TO 7 (ISIN-kod SE0021149994) och teckningsoptioner serie TO 8 (ISIN-kod SE0021150000). Bolagets aktier har kortnamnet (ticker) WNT och är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Teckningsoptionerna serie TO 7 har kortnamnet (ticker) WNT TO 7 och tecknings- optionerna serie TO 8 har kortnamnet (ticker) WNT TO 8.
<b>Identitet, adress och LEI-kod</b>	Wntresearch AB, med LEI-kod 25490079GOIBZYTJMF21 och org. nr 556738-7864. Bolagets kontorsadress är c/o Er Redovisning, Stora Södergatan 15, 222 23 Lund med telefonnummer +46 (0)70-229 58 10. Bolagets webbplats är <a href="http://www.wntresearch.com">www.wntresearch.com</a> .
<b>Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	8 januari 2024

## 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>Information om emittenten</b>	<p>WntResearch är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Pernilla Sandwall.<sup>1</sup></p> <p>WntResearch är ett biotechbolag inom onkologi som utvecklar läkemedelskandidaten Foxy-5 för att motverka utveckling av cancermetastaser. Foxy-5 befinner sig i den pågående kliniska fas 2-studien NeoFox. Studien inkluderar patienter med tjocktarmscancer i stadium II/III, som vid diagnos, enligt etablerade bedömningskriterier, anses ha en hög risk för återfall efter det att primärtumören opererats bort. Foxy-5 är en hexapeptid som efterliknar effekten av WNT5A-proteinet som finns naturligt i kroppen, ett protein som motverkar spridningen av cancerogena celler i kroppen.</p> <p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i WntResearch per den 30 november 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p>																												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel kapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td> <td>47 617 085</td> <td>11,88</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>20 087 420</td> <td>5,01</td> </tr> <tr> <td><b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b></td> <td><b>67 704 505</b></td> <td><b>16,89</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>333 262 924</td> <td>83,11</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>400 967 429</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	47 617 085	11,88	Nordnet Pensionsförsäkring AB	20 087 420	5,01	<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>67 704 505</b>	<b>16,89</b>	Övriga aktieägare	333 262 924	83,11	<b>Totalt</b>	<b>400 967 429</b>	<b>100,00</b>										
Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)																											
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	47 617 085	11,88																											
Nordnet Pensionsförsäkring AB	20 087 420	5,01																											
<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>67 704 505</b>	<b>16,89</b>																											
Övriga aktieägare	333 262 924	83,11																											
<b>Totalt</b>	<b>400 967 429</b>	<b>100,00</b>																											
<b>Finansiell nyckelinformation om emittenten</b>	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för WntResearch för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari – september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022).</p> <p><b>Intäkter och lönsamhet</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2023-01-01 2023-09-30</th> <th>2022-01-01 2022-09-30</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2021-01-01 2021-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderad</i></td> <td><i>Ej reviderad</i></td> <td><i>Reviderad</i></td> <td><i>Reviderad</i></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-24 748</td> <td>-23 911</td> <td>-30 731</td> <td>-35 767</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-24 324</td> <td>-23 911</td> <td>-30 731</td> <td>-35 768</td> </tr> </tbody> </table>				Belopp i KSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31		<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	Nettoomsättning	0	0	0	0	Rörelseresultat	-24 748	-23 911	-30 731	-35 767	Periodens resultat	-24 324	-23 911	-30 731	-35 768
Belopp i KSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31																									
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>																									
Nettoomsättning	0	0	0	0																									
Rörelseresultat	-24 748	-23 911	-30 731	-35 767																									
Periodens resultat	-24 324	-23 911	-30 731	-35 768																									

<sup>1</sup> Bolaget meddelade den 6 oktober 2023 att nuvarande VD Pernilla Sandwall sagt upp sin anställning i Bolaget.

Den 4 januari 2024 meddelade Bolaget att styrelsen utsett Per Norlén till ny VD för Bolaget.

Pernilla Sandwall kvarstår som VD fram till den 1 mars 2024 då Per Norlén tillträder sin tjänst som ny VD för Bolaget.

**Forts.**  
**Finansiell nyckel-**  
**information om**  
**emittenten**

**Tillgångar och kapitalstruktur**

Belopp i KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar	41 003	21 955	15 900	50 488
Eget kapital	35 290	18 301	11 881	42 612

**Kassaflöden**

Belopp i KSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 123	-27 935	-36 144	-31 102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 783	-400	0	52 900
Periodens kassaflöde	26 600	-28 335	-36 144	21 949

**Nyckeltal**

Belopp i KSEK om inget annat anges	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Rörelsens intäkter <sup>2)</sup>	0	0	0 <sup>1)</sup>	0 <sup>1)</sup>
Rörelsens kostnader <sup>2)</sup>	-24 748	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 767 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat <sup>2)</sup>	-24 748	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 767 <sup>1)</sup>
Periodens resultat <sup>2)</sup>	-24 324	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 768 <sup>1)</sup>
Eget kapital <sup>2)</sup>	35 290	18 301	11 881 <sup>1)</sup>	42 612 <sup>1)</sup>
Balansomslutning <sup>2)</sup>	41 003	21 955	15 900 <sup>1)</sup>	50 488 <sup>1)</sup>
Rörelsekapital <sup>3)</sup>	32 481	15 103	8 773	39 144
Kassalikviditet, % <sup>3)</sup>	669%	513%	318%	597%
Soliditet, % <sup>3)</sup>	86%	83%	75%	84%
Skuldsättningsgrad, % <sup>3)</sup>	0%	0%	0%	0%

<sup>1)</sup> Nyckeltalet är hämtat från Bolagets resultat- och balansräkning för 2021 och 2022.

<sup>2)</sup> Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av WntResearchs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

<sup>3)</sup> Alternativt nyckeltal.

**Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget**

**Risker relaterade till lansering, licensiering och marknadsacceptans**

Det finns i preklinisk och klinisk utvecklingsfas samt under registreringsfasen stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5, som för närvarande befinner sig i klinisk fas 2, kan komma att läggas ner innan den blivit en kommersiellt gångbar behandlingsform som gjorts tillgänglig på marknaden. Detta medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket således kan påverka Bolagets framtidsutsikter väsentligt negativt. Vidare finns det en risk att framtida kommersialisering och försäljning av Bolagets läkemedelskandidater, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Utebliven kommersiell framgång för flera eller enskilda produkter kan negativt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden.

**Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier**

Innan ett läkemedel 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 2-studien NeoFox avseende Foxy-5 med indikationen tjocktarmscancer i stadium II/III. 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 i framtiden 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, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

**Risker relaterade till konkurrens och teknologisk utveckling**

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom forskning kring onkologi och terapier mot cancermetastaser. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir.

**Risker relaterade till patientrekrytering**

För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

**Forts.  
Huvudsakliga  
risker som är  
specifika för  
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 styrelsen, det vetenskapliga rådet samt Bolagets medgrundare, besitter. 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.

**Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter**

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att Bolagets 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, inklusive Bolagets inlämnade produktpatentansökan samt ansökningar om processpatent som avses ge ytterligare skydd för Bolagets kommersiella verksamhet, inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. En del av Bolagets patentstrategi består i att ingå samarbeten för att få fram ytterligare data som stöder studieresultat, och det finns en risk att sådana samarbeten inte kan ingås eller att befintliga samarbeten inte leder till önskade resultat.

**Risker relaterade till framtida kapitalbehov**

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. Bolaget har historiskt sett primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner och avser framgent att finansiera sin verksamhet med befintliga medel, likvid från Företrädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner. Därutöver undersöker WntResearch löpande möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete, kliniska studier och kommersialisering. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital eller ingå strategiska partnerskap 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.

### 3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

**Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy**

Föreliggande Erbjudande avser teckning av units, bestående av aktier, teckningsoptioner serie TO 7 och teckningsoptioner serie TO 8, i Wntresearch AB. Aktiens kortnamn (ticker) är WNT och aktiens ISIN-kod är SE0003553130. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats enligt svensk rätt. Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 22 december 2023 (vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket), till 16 038 697,16 SEK fördelat på 400 967 429 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK. Kvotvärdet före bolagsstämmans beslut om minskning av aktiekapitalet uppgick till 0,09 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Teckningsoptionerna av serie TO 7 har kortnamn WNT TO 7 och ISIN-kod SE0021149994. Varje teckningsoption serie TO 7 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,12 SEK. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 ska ske under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 18 november 2024.

Teckningsoptionerna av serie TO 8 har kortnamn WNT TO 8 och ISIN-kod SE0021150000. Varje teckningsoption serie TO 8 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,12 SEK. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 8 ska ske under perioden från och med den 2 april 2025 till och med den 16 april 2025.

Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

**Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen**

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

<p><b>Forts.</b> <b>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</b></p>	<p><b>Utdelningspolicy</b> 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 och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
<p><b>Plats för handel</b></p>	<p>Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market. De nya aktierna och teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.</p>
<p><b>Garantier som värdepapperen omfattas av</b></p>	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<p><b>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b></p>	<p><b>Ej säkerställda teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden</b> I samband med Företrädesemissionen har WntResearch ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden samt erhållit en icke-bindande teckningsavsikt. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I det fall Företrädesemissionen inte fullföljs som planerat och ifall Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller upptagande av lån, eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p> <p><b>Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet</b> Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil och aktien har från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. Under den niomånadersperiod som avslutades per den 30 september 2023 har i genomsnitt cirka 703 000 aktier omsatts per dag i WntResearch, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 200 KSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en lägsta stängningskurs om 0,18 SEK och en högsta stängningskurs om 0,41 SEK. WntResearch kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och kvartalsvariationer samt allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet.</p> <p><b>Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd</b> Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna units kommer att bli utspädda med upp till cirka 75 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna serie TO 7 och serie TO 8 utnyttjas fullt ut. Om samtliga emissionsgaranter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 17,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget per dagen för Prospektet.</p> <p><b>Begränsad handel i uniträtter och BTU</b> Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på uniträtter och BTU bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på WntResearchs aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.</p>

#### 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

<p><b>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</b></p>	<p><b>Allmänna villkor</b> Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för WntResearchs räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Totalt omfattar Erbjudandet högst 200 483 714 units. För varje aktie i WntResearch som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 7 och en (1) teckningsoption serie TO 8. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Totalt omfattar Företrädesemissionen högst 801 934 856 aktier, högst 200 483 714 teckningsoptioner serie TO 7 och högst 200 483 714 teckningsoptioner serie TO 8. Teckningskursen är 0,28 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,07 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p>
--	---



**Forts.  
Villkor och  
tidsplan för att  
investera i  
värdepapperet**

Varje teckningsoption serie TO 7 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,12 SEK. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 ska ske under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 18 november 2024.

Varje teckningsoption serie TO 8 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,12 SEK. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 8 ska ske under perioden från och med den 2 april 2025 till och med den 16 april 2025.

**Tidplan**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 11 januari 2024. Sista dag för handel med WntResearchs aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 9 januari 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 10 januari 2024.

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 15 januari 2024 – 29 januari 2024. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period.

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 15 januari 2024 – 24 januari 2024. För att inte förlora värdet på uniträtterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna units inom teckningsperioden eller sälja de uniträtter som inte ska utnyttjas under perioden för handel med uniträtter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med BTU avses äga rum på Spotlight Stock Market från och med den 15 januari 2024 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2024.

**Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

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, och vid överteckning, 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 tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, och vid överteckning, 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 lottnings.

**Utspädning**

Företrädesemissionen medför, vid full teckning, att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 801 934 856 aktier från 400 967 429 aktier till 1 202 902 285 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 32 077 394,24 SEK från 16 038 697,16 SEK till 48 116 091,40 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 22 december 2023). För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 66,7 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

I det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 200 483 714 aktier till totalt 1 403 385 999 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 8 019 348,56 SEK till 56 135 439,96 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 22 december 2023). Detta motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 14,3 procent.

I det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 8 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 200 483 714 aktier till totalt 1 603 869 713 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 8 019 348,56 SEK till 64 154 788,52 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 22 december 2023). Detta motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 12,5 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptionerna tecknas fullt ut uppgår således till cirka 75,0 procent.

I det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units, kan maximalt 14 207 142 units komma att emitteras utöver vad som ryms inom ramen för Företrädesemissionen. Om samtliga emissionsgarantier väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 17,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget per dag för Prospektet.

**Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

**Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolagets pågående NeoFox-studie genomförs på cirka 25 sjukhus i Spanien och Ungern. Tidigare ad hoc-observationer från studien indikerar att Foxy-5 har en tumörhämmande effekt. Baserat på dessa observationer bestämde sig Bolaget för att revidera studieplanen, vilket godkändes av de spanska myndigheterna i juli 2023. Den första patienten till den reviderade studieplanen rekryterades i oktober 2023. Bolaget beslutade i oktober 2023 att göra en initial analys av data redan efter att 20 patienter i Foxy-5-gruppen respektive 20 patienter i kontrollgruppen har fått sin tumör bortopererad. Avsikten är att utvärdera effekten av Foxy-5 och samtidigt bedöma om det planerade antalet om totalt 80 patienter är tillräckligt stort för att studien i sin helhet ska kunna påvisa den önskade effekten. Slutliga resultat från studien väntas under 2025.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Extra bolagsstämma i WntResearch godkände den 22 december 2023 styrelsens beslut av den 20 november 2023 om att genomföra Företrädesemissionen.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 8,7 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 47,4 MSEK och avses att disponeras för följande ändamål i angiven prioriteringsordning:

- Finansiering av Bolagets pågående fas 2-studie NeoFox (cirka 85 procent).
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 5 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 10 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK i november 2024. Den ytterligare nettolikviden avses disponeras för följande ändamål i angiven prioriteringsordning:

- Fortsatt finansiering och slutförande av Bolagets pågående fas 2-studie NeoFox (cirka 70 procent).
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 10 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 20 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 8 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK i april 2025. Den ytterligare nettolikviden avses disponeras för följande ändamål i angiven prioriteringsordning:

- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 20 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 80 procent).

I samband med Erbjudandet har WntResearch erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare samt medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit en skriftlig icke-bindande teckningsavsikt om cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt 23,4 MSEK, motsvarande cirka 41,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden om totalt cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via ytterligare emissioner, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

### Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Vator Securities och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Vator Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB friskriver sig 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, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från WntResearch och styrelsen för WntResearch är ansvarig för innehållet i Prospektet. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Intressen och intressekonflikter

Vator Securities är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning, som till viss del är avhängig emissionsutfallet, för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Vator Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse 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. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras WntResearchs nuvarande styrelse.

Namn	Befattning
Christer Nordstedt	Styrelseordförande
Tommy Andersson	Styrelseledamot
Gudrun Anstrén	Styrelseledamot
Mats Lindskog	Styrelseledamot
Janna Sand-Dejmek	Styrelseledamot
Peter Ström	Styrelseledamot

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts 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

- 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.
- American College of Surgeons, 2018 National Cancer Data Base (NCDB).
- American Joint Committee on Cancer (AJCC), 8th edition 2017.

- Canesin G, Evans-Axelsson S, Hellsten R, et al. Treatment with the WNT5A-mimicking peptide Foxy-5 effectively reduces the metastatic spread of WNT5A-low prostate cancer cells in an orthotopic mouse model. *PLoS One*. 2017;12(9):1-19. doi:10.1371/journal.pone.0184418.
- Dejmek J, Dejmek A, Säfholm A, Sjölander A, Andersson T. Wnt-5a protein expression in primary Dukes B colon cancer s identifies a subgroup of patients with good prognosis. *Cancer Research* 65;9142-9146, 2005.
- Folinic acid, fluorouracil and oxaliplatin (FOLFOX). *Cancer Research UK*, <https://www.cancerresearchuk.org/about-cancer/cancer-in-general/treatment/cancer-drugs/drugs/folfox> (2022-12-06).
- GlobalData, Colorectal Cancer: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.
- GLOBOCAN 2020; Global Cancer Observatory. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer.
- Jönsson M, Dejmek J, Bendahl PO, Andersson T. Loss of Wnt-5a protein is associated with early relaps in invasive ductal breas carcinoma. *Cancer Res* 62:409-416, 2002.
- Khaja AS, Helczynski L, Edsjö A, et al. Elevated level of wnt5a protein in localized prostate cancer tissue is associated with better outcome. *PLoS One*. 2011;6(10). doi:10.1371/journal.pone.0026539.
- Mehdawi LM, Prasad CP, Ehrnström R, Andersson T, Sjölander A. Non-canonical WNT5A signaling up-regulates the expression of the tumor suppressor 15-PGDH and induces differentiation of colon cancer cells. *Mol Oncol*. 2016;10(9):1415-1429. doi:10.1016/j.molonc.2016.07.011.
- Prasad CP, Manchanda M, Mohapatra P, Andersson T. WNT5A as a therapeutic target in breast cancer. *Cancer and Metastasis Reviews* 37:767-778, 2018.
- Prasad CP, Södergren K, Andersson T. Reduced production and uptake of lactate are essential for WNT5A inhibition of breast cancer migration and invasion. 2017;8(42):71471-71488.
- Säfholm A, Leandersson K, Dejmek J, Nielsen CK, Villoutreix BO, Andersson T. A formylated hexapeptide ligand mimics the ability of Wnt-5a to impair migration of human breast epithelial cells. *J Biol Chem*. 2006;281(5):2740-2749. doi:10.1074/jbc.M508386200.
- Säfholm A, Tuomela J, Rosenkvist J, Dejmek J, Härkönen P, Andersson T. The wnt-5a-derived hexapeptide Foxy-5 inhibits breast cancer metastasis in vivo by targeting cell motility. *Clin Cancer Res*. 2008;14(20):6556-6563. doi:10.1158/1078-0432.CCR-08-0711.
- Thomas N. Seyfried, Leanne C Huysentruyt, On the Origin of Cancer Metastasis. *Crit Rev Oncog*. 2013; 18 (1-2): 43-73.

# Motiv för Företrädesemissionen

WntResearch är ett biotechbolag som utvecklar läkemedelskandidaten Foxy-5 för att motverka utveckling av cancermetastaser. En klinisk fas 2-studie (NeoFox) av Foxy-5 genomförs för närvarande i patienter med tjocktarmscancer i stadium II/III. Foxy-5 är en hexapeptid som efterliknar effekten av WNT5A-proteinet som finns naturligt i kroppen och motverkar spridningen av cancerceller.

Syftet med Foxy-5 är att motverka att metastaser uppstår, det vill säga att en tumör sprids till andra delar av kroppen. Prekliniska data och kliniska ad hoc-observationer stöder hypotesen. Kliniska data har hittills visat att substansen har en mycket hög säkerhet och tolerans, vilket kan göra det möjligt att undvika de problem som normalt uppstår med andra behandlingar mot cancer. Även om dagens cancerbehandlingar har blivit mer effektiva finns det i dagsläget inga effektiva sätt att förhindra uppkomsten av metastaser, vilket orsakar cirka 90 procent av alla cancerrelaterade dödsfall.

NeoFox är en så kallad proof of concept-studie som genomförs på cirka 25 sjukhus i Spanien och Ungern. Tidigare ad hoc-observationer från studien indikerar att Foxy-5 har en tumörhämmande effekt. Detta innebär att läkemedelskandidaten kan motverka cancercellernas möjligheter att sprida sig och invadera frisk vävnad, men också potentiellt eliminera cancerceller – detta redan efter tre veckors behandling. Sammantaget indikerar ad hoc-observationerna att Foxy-5 har en biologisk aktivitet med potential att förbättra patienternas prognos. Baserat på dessa observationer bestämde sig Bolaget för att revidera studieplanen, vilket godkändes av de spanska myndigheterna i juli 2023. Den första patienten till den reviderade studieplanen rekryterades i oktober 2023. Efter att den lämpliga dosen har definierats påbörjas rekryteringen av de 80 patienter som behövs för att utvärdera effekten i studien.

WntResearch beslutade i oktober 2023 att göra en initial analys av data redan efter att 20 patienter i Foxy-5-gruppen respektive 20 patienter i kontrollgruppen har fått sin tumör bortopererad. Avsikten är att utvärdera effekten av Foxy-5 och samtidigt bedöma om det planerade antalet om totalt 80 patienter är tillräckligt stort för att studien i sin helhet ska kunna påvisa den önskade effekten. Slutliga resultat från studien väntas under 2025.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Extra bolagsstämma i WntResearch godkände den 22 december 2023 styrelsens beslut av den 20 november 2023 om att genomföra Företrädesemissionen.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 8,7 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 47,4 MSEK och avses att disponeras för följande ändamål i angiven prioritetsordning:

- Finansiering av Bolagets pågående fas 2-studie NeoFox (cirka 85 procent).
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 5 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 10 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK i november 2024, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde, efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 22 december 2023 (0,04 SEK), och en högsta teckningskurs om 0,12 SEK, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,3 MSEK och cirka 0,8 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om mellan cirka 7,7 MSEK och cirka 23,2 MSEK från utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 avses disponeras för följande ändamål i angiven prioritetsordning:

- Fortsatt finansiering och slutförande av Bolagets pågående fas 2-studie NeoFox (cirka 70 procent).
- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 10 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 20 procent).



För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 8 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK i april 2025, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde, efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 22 december 2023 (0,04 SEK), och en högsta teckningskurs om 0,12 SEK, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,3 MSEK och cirka 0,8 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om mellan cirka 7,7 MSEK och cirka 23,2 MSEK från utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 8 avses disponeras för följande ändamål i angiven prioritetsordning:

- Fortsatt klinisk och regulatorisk utveckling, inklusive interaktion med regulatoriska myndigheter samt utvärdering av möjligheten till klinisk utveckling i andra cancerformer (cirka 20 procent).
- Intensifierad affärsutveckling, inklusive fördjupade dialoger med kommersiella partners och andra intressenter (cirka 80 procent).

I samband med Erbjudandet har WntResearch erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare samt medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit en skriftlig icke-bindande teckningsavsikt om cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt 23,4 MSEK, motsvarande cirka 41,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden om totalt cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via ytterligare emissioner, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader,

avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

#### RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Vator Securities och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB friskriver sig 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, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från WntResearch och styrelsen för WntResearch är ansvarig för innehållet i Prospektet. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

#### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Vator Securities är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning, som till viss del är avhängig emissionsutfallet, för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Vator Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse 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.

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Wntresearch AB med organisationsnummer 556738-7864. WntResearch är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 4 september 2007 och registrerades 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 Redovisning, Stora Södergatan 15, 222 23 Lund. Bolaget nås på [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com) samt +46 (0)70-229 58 10. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Bolaget har tidigare varit moderbolag i en koncern innefattande det helägda dotterbolaget Wntresearch Incentive AB, vars verksamhet har bestått i att äga och förvalta personaloptioner i moderbolaget. Dotterbolaget har under 2023 överlåtits för likvidation.

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

WntResearch är ett biotechbolag som grundades baserat på forskning från professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet. Bolagets verksamhet består i utveckling av läkemedel inom cancerområdet med en särskild inriktning mot att hämma cancercellers förmåga att sprida sig och bilda metastaser, men också potentiellt eliminera cancerceller. WntResearchs ambition är att forskningen ska resultera i klinisk användning i syfte att motverka tumörspridning och förbättra patienternas prognos.

I modern medicin finns etablerade och effektiva metoder, såsom kirurgi och behandling med cytostatika, som framför allt eliminerar primärtumören 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>2</sup>

Behandlingar för att förhindra eller motverka bildningen av metastaser är emellertid ett relativt outforskat område där det enligt Bolagets bedömning i dagsläget inte finns några tillgängliga läkemedel på marknaden som specifikt fokuserar på att hämma cancercellers förmåga att sprida sig och bilda metastaser. Som en följd därav finns det enligt Bolaget ett stort konstaterat medicinskt behov som WntResearch adresserar i sin kliniska forskning och utveckling av framtida läkemedel. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 befinner sig för närvarande i klinisk fas 2.

## DET KROPPSEGNA PROTEINET WNT5A

WNT är beteckningen på en stor familj av signalerande proteiner som styr och påverkar ett stort antal processer i kroppens celler. 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 framför allt 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.

WNT5A-signalering har i vetenskapliga studier visat sig specifikt ha en betydelse för cancercellers förmåga att förflytta och sprida sig i kroppen<sup>3</sup> och ett reducerat WNT5A-uttryck har visat ett starkt samband med minskad överlevnad inom en rad olika typer av cancer.<sup>4</sup> Det hade i sådana situationer varit attraktivt att administrera WNT5A-molekylen till patienter för att förbättra deras överlevnad, men WNT5A-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 vid systemisk behandling. Bild 1 och bild 2 nedan illustrerar verkningsmekanismerna för tumörer med mycket respektive lite WNT5A.

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

<sup>3</sup> Säfholm A, Leandersson K, Dejmek J, Nielsen CK, Villoutreix BO, Andersson T. A formylated hexapeptide ligand mimics the ability of Wnt-5a to impair migration of human breast epithelial cells. *J Biol Chem*. 2006;281(5):2740-2749. doi:10.1074/jbc.M508386200; Säfholm A, Tuomela J, Rosenkvist J, Dejmek J, Härkönen P, Andersson T. The Wnt-5a-derived hexapeptide Foxy-5 inhibits breast cancer metastasis in vivo by targeting cell motility. *Clin Cancer Res*. 2008;14(20):6556-6563. doi:10.1158/1078-0432.CCR-08-0711; Prasad CP, Södergren K, Andersson T. Reduced production and uptake of lactate are essential for WNT5A inhibition of breast cancer migration and invasion. 2017;8(42):71471-71488; Canesin G, Evans-Axelsson S, Hellsten R, et al. Treatment with the WNT5A-mimicking peptide Foxy-5 effectively reduces the metastatic spread of WNT5A-low prostate cancer cells in an orthotopic mouse model. *PLoS One*. 2017;12(9):1-19. doi:10.1371/journal.pone.0184418.

<sup>4</sup> Jönsson M, Dejmek J, Bendahl PO, Andersson T. Loss of Wnt-5a protein is associated with early relaps in invasive ductal breast carcinoma. *Cancer Res* 62:409-416, 2002; Dejmek J, Dejmek A, Säfholm A, Sjölander A, Andersson T. Wnt-5a protein expression in primary Dukes B colon cancer identifies a subgroup of patients with good prognosis. *Cancer Research* 65:9142-9146, 2005; Mehdawi LM, Prasad CP, Ehrnström R, Andersson T, Sjölander A. Non-canonical WNT5A signaling up-regulates the expression of the tumor suppressor 15-PGDH and induces differentiation of colon cancer cells. *Mol Oncol*. 2016;10(9):1415-1429. doi:10.1016/j.molonc.2016.07.011; Khaja AS, Helczynski L, Edsjö A, et al. Elevated level of Wnt5a protein in localized prostate cancer tissue is associated with better outcome. *PLoS One*. 2011;6(10). doi:10.1371/journal.pone.0026539; Prasad CP, Manchanda M, Mohapatra P, Andersson T. WNT5A as a therapeutic target in breast cancer. *Cancer and Metastasis Reviews* 37:767-778, 2018.

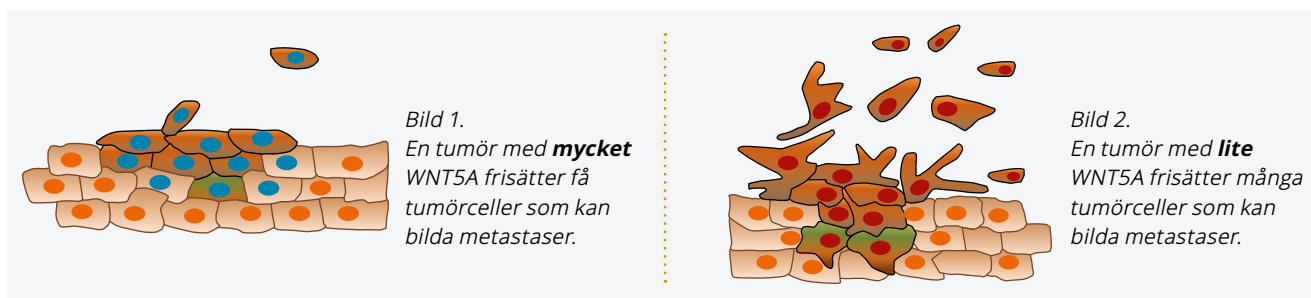


Bild 1.  
En tumör med **mycket** WNT5A frisätter få tumörceller som kan bilda metastaser.

Bild 2.  
En tumör med **lite** WNT5A frisätter många tumörceller som kan bilda metastaser.

### LÄKEMEDELSKANDIDATEN FOXY-5 HÄRMAR WNT5A

WntResearchs läkemedelskandidat, hexapeptiden Foxy-5, är en syntetisk kopia av en specifik del av WNT5A-proteinet. Genom sin specifika likhet härmar Foxy-5 funktionen hos det naturligt förekommande WNT5A-proteinet, utan den oönskade egenskapen att binda till cellytor.<sup>5</sup> Foxy-5 består av betydligt färre byggstenar än WNT5A-proteinet, vilket betyder att Foxy-5 till storleken är betydligt mindre än WNT5A-molekylen, vilket illustreras i bild 3 nedan.

Foxy-5 kan ges intravenöst (via dropp) och har visat sig kunna nå fram och påverka primärtumören och cirkulerande cancerceller direkt vilket möjliggör tillvaratagande av 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,<sup>6</sup> 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 ursprungliga hypotes, cellernas förmåga att bryta sig loss från primärtumören att minska och spridning av cancerceller och metastasering kan därigenom potentiellt förebyggas.

De primära indikationerna för Foxy-5 är tjocktarms-, bröst- och prostatacancer och den pågående kliniska fas 2-studien NeoFox genomförs inom indikationen tjocktarmscancer.

### FOXY-5 HAR UPPVISAT EN GOD SÄKERHETSPROFIL

Foxy-5 har uppvisat en god säkerhetsprofil med få behandlingsrelaterade biverkningar i två kliniska fas 1-studier. Detta har hittills kunnat bekräftas vid ett

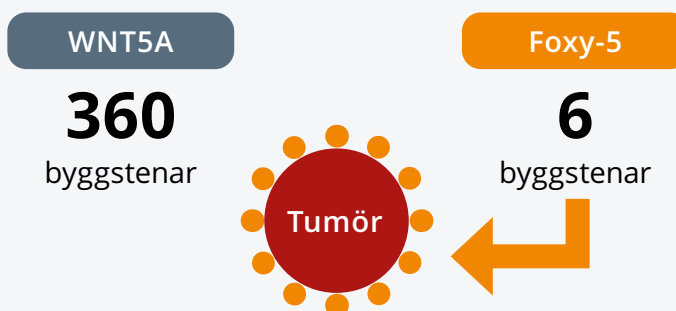
flertal möten med säkerhetskommittén i den pågående fas 2-studien. Foxy-5 bedömdes ha en god säkerhetsprofil med få behandlingsrelaterade biverkningar och säkerhetskommittén har gett klartecken till att fortsätta studien enligt protokoll. Informationen om den goda säkerhetsprofilen var även tillgänglig för de spanska läkemedelsmyndigheterna när de godkände behandling med högre doser av Foxy-5 i juli 2023. Till följd av den goda säkerhetsprofilen har Foxy-5 potential att exempelvis användas i kombination med de kompletterande cellgiftsterapier som i dagsläget tillsammans med kirurgi utgör standardbehandling av tjocktarmscancer. Prekliniska studier visade även att behandling med både Foxy-5 och immunonkologisk terapi är möjlig då Foxy-5 inte förefaller påverka effekten av immunonkologisk behandling. Därför bedömer Bolaget att det även finns möjlighet till kombinationsterapier med flera olika behandlingar som används idag.

### FOXY-5 FÖRVÄNTAS MINSKA RISKEN FÖR SJUKDOMSÅTERFALL

WntResearchs behandlingsstrategi är att behandla med Foxy-5 tidigt efter tumörupptäckt för att påverka primärtumören och förebygga spridning av cancerceller. Bolagets primära patientgrupp är cancerpatienter med tjocktarmscancer i stadium II/III. Hypotesen underbyggs bland annat av data från retrospektiva studier, däribland "Dejmek et al 2005" som även påvisar ett väsentligt samband mellan WNT5A-uttryck (nivån), sjukdomsförlopp och överlevnad. Patienter med lågt uttryck av WNT5A visade sig ha betydligt högre risk för tidigare återfall av sjukdomen och väsentligt sämre prognos för överlevnad.<sup>7</sup>

Bild 3.

Visar skillnaden i storlek mellan WNT5A-molekylen och Foxy-5, samt Foxy-5:s förmåga att nå fram till cancerceller via intravenös administration.



<sup>5</sup> Se fotnot 4 ovan.

<sup>6</sup> Se fotnot 5 ovan.

<sup>7</sup> Se fotnot 5 ovan.

## FAS 2-STUDIE MED FOXY-5

Bolaget genomför för närvarande fas 2-studien NeoFox med Foxy-5. NeoFox är en kontrollerad, öppen studie, vilket innebär att studien jämför effekten av Foxy-5 mot en kontrollgrupp utan Foxy-5-behandling. Datan är tillgänglig under studiens gång men tolkning förutsätter vissa datavolymer för att bli vetenskapligt säkerställt.

Fas 2-studien NeoFox med Foxy-5 inkluderar fortsättningsvis patienter med tjocktarmscancer i stadium III. Detta görs efter etablerade bedömningskriterier. Målsättningen med studien är att bekräfta retrospektiva ad hoc-observationer som gjordes hösten 2022, vilka tyder på att Foxy-5 har anti-tumoral effekt och minskar storleken på den lokala utbredningen i tarmen hos patienter med tjocktarmscancer, det vill säga att primärtumörens invasion av tarmväggen och till lymfkörtlar minskar. Patienterna behandlas med Foxy-5 från diagnostillfället, då de inkluderas i studien, fram till operationen vilket oftast sker inom fyra veckor från diagnos. Efter ytterligare en månad gör patienten ett sista besök och avslutar sitt deltagande i studien. Foxy-5 har enligt data från NeoFox-studien, liksom från tidigare fas 1-studier, en mycket fördelaktig biverkningsprofil utan de problem som normalt uppstår vid konventionell behandling med cellgifter, vilket är grunden för behandling efter kirurgi för patienter med hög risk för återfall.

## OBSERVATIONER VID EN

### AD HOC-ANALYS AV PATIENTDATA

I en ad hoc-analys av 110 patienter under hösten 2022 observerades ett mindre utvecklat sjukdomsstadium enligt en s.k. TNM-klassifikation avseende primärtumör och regionala lymfkörtlar i gruppen som erhöll Foxy-5, jämfört med kontrollgruppen ( $p=0,012^8$ ). Vidare observerades i Foxy-5-gruppen även en minskning av perineural invasion (att tumörcellerna sprider sig längs nerver,  $p=0,0088$ ) och även en minskad vaskulär invasion (spridning kring blodkärlen,  $p=0,0097$ ). Dessa observationer stämmer väl med tidigare prekliniska fynd och tyder på en anti-tumoral effekt. Detta tyder på att Foxy-5 har en tidig effekt vilket innebär att patienter som behandlats med Foxy-5 bör ha en bättre prognos jämfört med de som inte behandlats. Data från NeoFox-studien, liksom från tidigare fas 1-studier, har visat att Foxy-5 har en mycket fördelaktig biverkningsprofil, utan de problem som normalt uppstår vid konventionell behandling med cellgifter.

Baserat på observationerna gjorde Bolaget bedömningen att NeoFox-studien inte bör slutföras på det sätt som var planerat från början eftersom studien inte avsåg att studera några parametrar vid tiden för operation. Bolaget pausade därför rekryteringen av nya patienter till den tidigare NeoFox-studien under hösten 2022, men har nu återupptagit patientrekryteringen efter godkännandet av den reviderade studieplanen från de spanska myndigheterna under sommaren 2023.

## DEN REVIDERADE STUDIEPLANEN FÖR NEOFOX

Spanska läkemedelsverket och den centrala etikprövningskommittén godkände en reviderad studieplan av den pågående fas 2-studien NeoFox i juli 2023. Detta gör att Bolaget kan fortsätta utveckla Foxy-5 som en potentiell ny behandling för patienter som drabbats av tjocktarmscancer. Förändringarna innebär förutom ändrade effektmått även att patienternas deltagande i studien förkortas med nästan två år, vilket minskar kostnaden per patient och förkortar tiden för att genomföra studien. I ett första skede kommer Bolaget att följa ett begränsat antal patienter för att utvärdera möjligheterna till behandling i högre doser än de som tidigare studerats. Detta beräknas ta ungefär ett halvår och sker i Spanien där den första patienten rekryterades i oktober 2023.

I januari 2024 godkände även läkemedelsmyndigheten och etikkommittén i Ungern den reviderade studieplanen. Till våren 2024 förväntas Bolaget besluta om vilken dos som ska användas i resterande del av studien och till den delen kan patienter även inkluderas från provningscenter i Ungern. Efter att den lämpliga dosen har definierats påbörjas rekryteringen av de 80 patienter som behövs för att utvärdera effekten i studien.

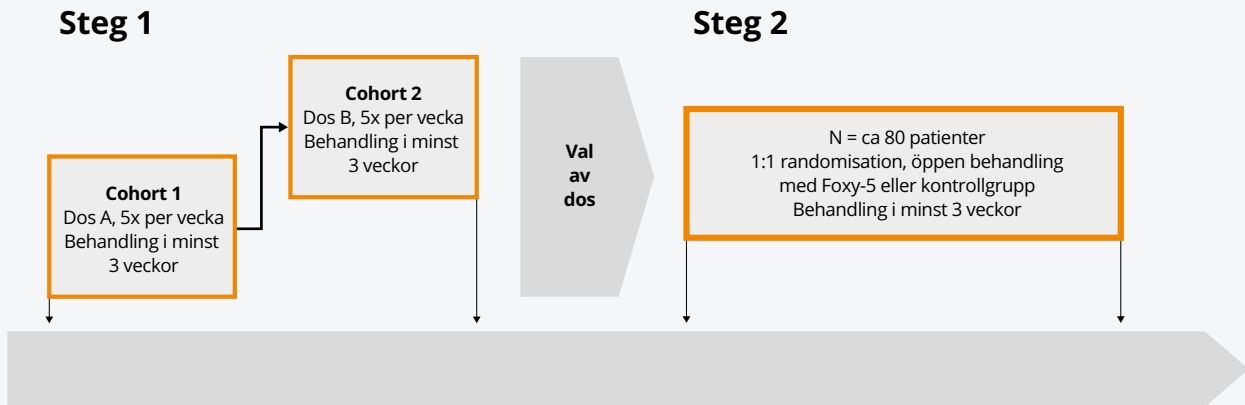
Den nya studiedesignen består av två delar, Del 1 och Del 2. I båda delarna är behandlingens längd densamma: doseringen med Foxy-5 inleds som tidigare i samband med diagnostillfället och pågår fram till operation, då den avslutas och effekten utvärderas. Detta innebär att patienterna behandlas i minst tre veckor. Del 1 kommer att utvärdera toleransen av tätare doseringsfrekvens i kombination med högre doser än vad som tidigare administrerats hos ett mindre antal patienter. Denna dosökning möjliggörs av den mycket fördelaktiga biverkningsprofilen som Foxy-5 uppvisat i NeoFox-studien. Del 2 kommer att utvärdera effekten av den, utifrån resultaten i Del 1, valda dosen i cirka 80 patienter. De nya effektmåtten utgår från de ad hoc-observationer som gjorts i den ursprungliga utformningen av NeoFox-studien. Där observerades lägre TNM-gradering av primärtumör och regionala lymfkörtlar i gruppen som erhöll Foxy-5, jämfört med kontrollgruppen ( $p=0,012$ ). Målsättningen med ändringen av studien är att bekräfta ad hoc-observationerna, det vill säga utvärdera om Foxy-5 minskar storleken på den lokala utbredningen i tarmen hos patienter med tjocktarmscancer i stadium III, det vill säga att primärtumörens invasion av tarmväggen och till lokala lymfkörtlar minskar. Eventuell effekt av Foxy-5 på primärtumör och lymfkörtlar kommer att studeras radiologiskt med hjälp av datortomografi (CT). Utvärderingen innebär en jämförelse av effekten av Foxy-5 mot en kontrollgrupp utan Foxy-5-behandling. Dessutom kommer en patologisk undersökning av bortopererade tumörer och lymfkörtlar att genomföras med hjälp av mikroskopi. Denna undersökning ska bland annat bekräfta de tidigare observationerna av en minskad perineural invasion (det vill säga att färre

<sup>8</sup>p = signifikanssannolikhet.



Bild 4. Bilden visar upplägget för NeoFox-studien enligt den reviderade studieplanen.

## Fas 2-studiedesignen: Steg 1) dosökning och Steg 2) effektutvärdering



patienter har spridning längs med nerver,  $p=0,0088$ ) och en minskad kärllinvasion (det vill säga att färre patienter har spridning kring blodkärlen,  $p=0,0097$ ) efter behandling med Foxy-5. Observationer som kan innebära att patienternas risk för återfall efter operation har reducerats. Den radiologiska undersökningen och den mikroskopiska kommer att utvärderas av oberoende experter. Spanien är det viktigaste landet i och med att det är flest deltagande kliniker där och dessa kommer vara med i båda delarna av studien. Kliniker i Ungern planeras vara med i Del 2 av studien.

Relevansen av dessa data understryks av att observationerna både är numeriskt stora och statistiskt signifikanta, att de gjordes på flera parametrar och sågs efter endast tre veckors behandling. Sammantaget indikerar ad hoc-observationerna att Foxy-5 har en biologisk aktivitet med potential att förbättra patienternas prognos. Spridningen till omkringliggande nerver och kärl anses vara viktiga indikatorer för cancercellernas spridningsbenägenhet. Det råder ingen tvekan om att dessa resultat är det största framsteget hittills i utvecklingen av Foxy-5.

WntResearch beslutade i oktober 2023 att göra en initial analys av data redan efter att 20 patienter i Foxy-5-gruppen respektive 20 patienter i kontrollgruppen har fått sin tumör bortopererad. Avsikten är att utvärdera effekten av Foxy-5 och samtidigt bedöma om det planerade antalet om totalt 80 patienter är tillräckligt stort för att studien i sin helhet ska kunna påvisa den önskade effekten. Med nuvarande patientrekryteringstakt väntas slutliga resultat från studien under 2025. Mot bakgrund av Bolagets ad hoc-observationer och att studien nu bara innebär två månaders deltagande för en patient, bedömer Bolaget att det borde gå fortare att rekrytera patienter framöver.

### PATENT OCH PATENTANSÖKNINGAR

WntResearch har godkända patent inom sex patentfamiljer, som alla är baserade på tidigare forskningsinsatser som finansierats av Bolaget. Patentfamiljerna avser Bolagets egenutvecklade hexapeptid Foxy-5 (godkänt i Europa), en avdelad ansökan för hexapeptiden Foxy-5 (godkänt i flertalet länder i Europa), Foxy-5 för behandling av prostatacancer (godkänt i flertalet länder i Europa samt USA), Box-5 och dess användning för behandling av melanom (godkänt i Kanada, Kina, Indien, Japan, USA samt flera länder i Europa) samt en tillverkningsmetod för den aktiva läkemedelssubstanten Foxy-5 (godkänt i Europa). Bolaget meddelade även i oktober 2023 att det beviljats ett nytt substanspatent i Europa för ett nytt, mer lösligt, salt av läkemedelskandidaten Foxy-5.

Bolaget arbetar aktivt för att komplettera den befintliga patentportföljen med nya patentansökningar baserade på Bolagets pågående forskning och utveckling. WntResearch har pågående patentansökningar i sju patentfamiljer. Patentfamiljerna omfattar produktpatent, processpatent och patent för medicinsk användning (indikation). För att styrka patenten har samarbeten inletts för att få fram ytterligare data som stödjer resultat och pågående patentansökningar. Efter det att det ursprungliga Foxy-5-patentet har löpt ut gör de patent som täcker tillverkningsmetoder och i synnerhet skyddar substansen Foxy-5 det mindre attraktivt för potentiella konkurrenter till Bolaget att investera i Foxy-5-baserade terapeutiska områden. Förutom att investera i sin egen forskning har Bolaget tagit över en patentansökan från en extern forskare.

De beviljade patenten och patentansökningarna ägs helt av WntResearch. Tabellen nedan ger en översikt över Bolagets beviljade patent.

### BEVILJADE PATENT

PATIENTFAMILJ	ANSÖKNINGS-DATUM	UTGÅNGSÅR
A peptide ligand to impair cancer cell migration (Foxy-5) (Sv. En peptidligand för att minska cancercellernas spridning (Foxy-5))	2005-05-30	2026, 2028*
A peptide ligand to impair cancer cell migration (Foxy-5) (Divisional) (Sv. En peptidligand för att minska cancercellernas spridning (Foxy-5) (Avdelad ansökan))	2005-05-30	2026
Treatment of prostate cancer and a method for determining the prognosis for prostate cancer patients (Foxy-5) (Sv. Behandling av prostatacancer och en metod för att bestämma prognosen för prostatacancerpatienter (Foxy-5))	2011-07-01	2032
Use of WNT5A peptide derivatives for the treatment of melanoma and gastric cancer (Box-5) (Sv. Användning av WNT5A-peptidderivat för behandling av melanom och magsäckscancer (Box-5))	2009-08-13	2029
Linear solution phase synthesis for Wnt hexapeptides (Foxy-5) (Sv. Linjär syntes i lösningsfas för Wnt-hexapeptider (Foxy-5))	2018-12-14	2039
Stable compositions of Foxy-5 hexapeptide with high solubility (Foxy-5) (Sv. Stabila kompositioner av Foxy-5-hexapeptid med hög löslighet (Foxy-5))	2021-12-10	2041

\* Utgångsåret för USA justerat med 789 dagar (utgångsår 2028).

## TRENDER

Eftersom WntResearch inte har någon produktion eller en försäljning har Bolaget, per dagen för Prospektet, inte identifierat några utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret.

## INVESTERINGAR

Efter den 30 september 2023 och fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte några väsentliga pågående investeringar och har inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden om väsentliga investeringar.

## FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

WntResearch har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser WntResearch finansiera verksamheten med befintliga medel, likvid från Företrädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner. Därutöver undersöker WntResearch löpande möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete, kliniska studier och kommersialisering.

## VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÄNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN 30 SEPTEMBER 2023

Extra bolagsstämma i WntResearch godkände den 22 december 2023 styrelsens beslut av den 20 november 2023 om att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt. Utöver Företrädesemissionen som, vid full teckning, kommer att tillföra Bolaget cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets läne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

## 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 bedömningen av Foxy-5:s säkerhet.

**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 emeri-

tus Vermorken har startat och varit ordförande för ett flertal europeiska och globala kliniska samverkansgrupper inom onkologi, har mer än 700 publikationer inom området och har fått ett flertal utmärkelser, bland annat European Society for Medical Oncology (ESMO) Award 2007 och Leopolds orden 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 forskningsinstitutet. Professor Cervantes har mer än 200 publikationer inom onkologi och är redaktör för flera tidskrifter. Han är för närvarande President Elect för European Society for Medical Oncology (ESMO).

**Dr Ramon Salazar, Autonomous University of Barcelona, Spanien.** Dr Salazar är för närvarande högste chef 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 for Medical Oncology (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 samt skrivit ett flertal bokkapitel och monografier inom cancerområdet.

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

**Joachim Gullbo, MD, PhD, och adjungerad professor.** Joachim Gullbo är MD, PhD, och adjungerad professor i klinisk farmakologi vid Uppsala universitet, har en gedigen vetenskaplig bakgrund inom utveckling och utvärdering av läkemedel mot cancer, från preklinisk forskning till kliniska prövningar. Han är medförfattare till fler än 85 vetenskapliga publikationer inom cancerområdet. Joachim Gullbo har svensk klinisk specialistutbildning i klinisk farmakologi och onkologi, och var tidigare chef för onkologisektionen vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Han är för närvarande Medical Monitor på Theradex Oncology i Princeton, USA. Joachim Gullbo är en av grundarna av Oncopeptides där han nu kvarstår som vetenskaplig rådgivare.

### MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt WntResearchs marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är WntResearchs samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som WntResearch baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Läkemedelsmarknaden för behandling av tjocktarmscancer beräknas ha uppgått till cirka 8,2 miljarder USD år 2021 och förväntas växa till 10,7 miljarder USD år 2028.<sup>9</sup>

Tjocktarmscancer är den fjärde vanligaste cancerformen i världen och bland de dödligaste cancerformerna sett till antal avlidna.<sup>10</sup> 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>11</sup> Det finns alltså ett stort medicinskt behov av att motverka spridning av cancerceller för att hindra uppkomsten av metastaser.

WntResearchs primära målgrupp med Foxy-5 är patienter med tjocktarmscancer i stadium II/III. Kirurgi och efterföljande cellgiftsbehandling (FOLFOX) är sedan 15 år tillbaka standardbehandling för denna patientgrupp. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5:s positione-

ring i förhållande till andra behandlingsmetoder illustreras i bild 5 nedan.

Foxy-5 är en agonist (en substans som aktiverar en receptor för att framkalla ett biologiskt svar) som liksom WNT5A verkar via aktivering av den s.k. "β-catenin-oberoende signaleringen" (Eng. β-catenin-independent pathway). Andra WNT-projekt i utveckling som Bolaget känner till verkar som antagonister (substanser som binder en receptor och därmed motverkar ett biologiskt svar) i den andra huvudvägen av WNT-signalering, den s.k. "β-catenin-beroende signaleringen" och motverkar celltillväxt via denna signalering, vilket illustreras i bild 6 nedan. Baserat på en undersökning av marknaden där andra kandidater inom området studerats gör Bolaget bedömningen att Foxy-5 utgör en läkemedelskandidat som är ensam med denna särskilda verkningmekanism inom detta område.

Inom tjocktarmscancer riktar sig Foxy-5 mot en relativt utvecklad marknad med ett fortsatt högt medicinskt behov. Ungefär 50-60 procent av alla fall av tjocktarmscancer diagnosticeras vid stadium II/III<sup>12</sup> och ungefär hälften av dessa patienter utvecklar metastaser.<sup>13</sup> 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 området för tjocktarmscancer. Standardbehandlingen FOLFOX har visat en gynnsam effekt i form av sjukdomsfri överlevnad, dock med betydande potentiella biverkningar, bland annat hårfall, diarré, illamående, förstoppning och trötthet.<sup>14</sup> FOLFOX syftar till att döda kvarvarande snabbväxande cancerceller efter kirurgi. Foxy-5, å andra

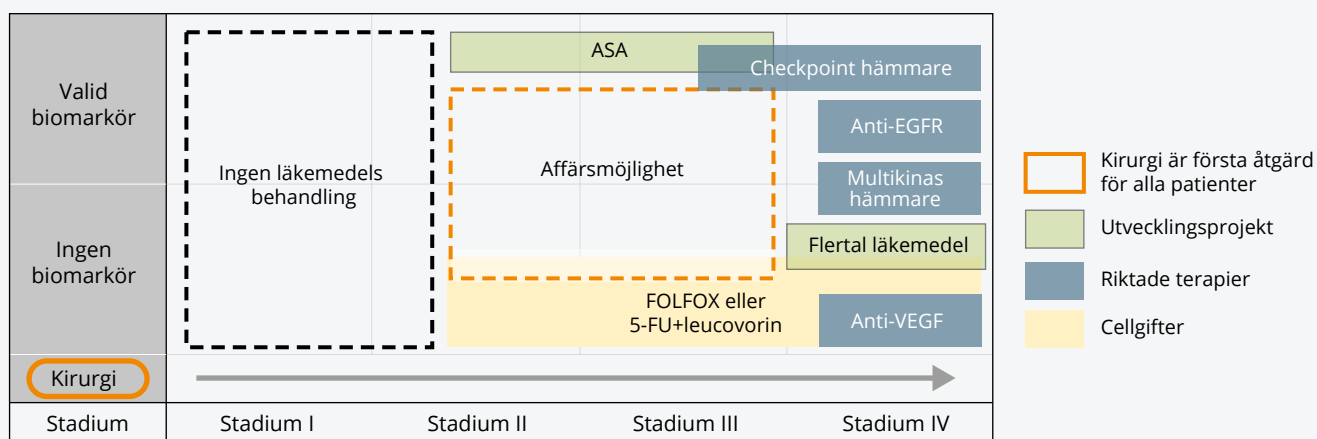


Bild 5. Foxy-5:s positionering i förhållande till andra behandlingsmetoder av tjocktarmscancer i olika stadium.

ASA = AcetylSalicylsyra, Anti-EGFR = Epidermal (Eng. Anti-epidermal growth factor receptor), 5-FU = 5-FluoroUracil, cellgift, standardbehandling vid tjocktarmscancer, FOLFOX = behandlingsregim som är en kombination av leucovorin, fluorouracil och oxaliplatin, Anti-VEGF = en faktor som hämmar tillväxten av tumörer.

<sup>9</sup> GlobalData, Colorectal Cancer: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.

<sup>10</sup> GLOBOCAN 2020; Global Cancer Observatory. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer.

<sup>11</sup> American Cancer Society. Cancer Facts & Figures 2020. Atlanta, Ga: American Cancer Society;

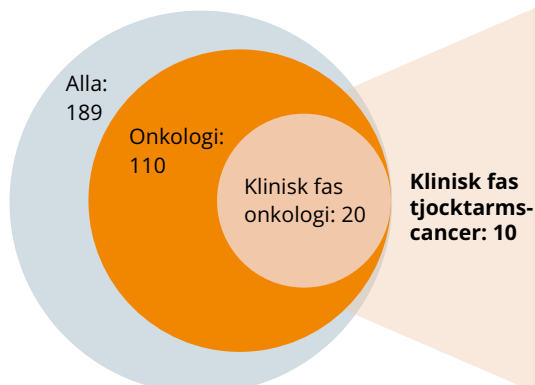
2020 & Chaffer CL, Weinberg RA. A perspective on cancer cell metastasis. Science. 2011 Mar 25;331(6024):1559-64.

<sup>12</sup> GLOBOCAN 2020; Global Cancer Observatory. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer.

<sup>13</sup> American College of Surgeons, 2018 National Cancer Data Base (NCDB).



### WNT-signalering, antal läkemedelskandidater



### 10 WNT-läkemedelskandidater i klinisk fas inom tjocktarmscancer

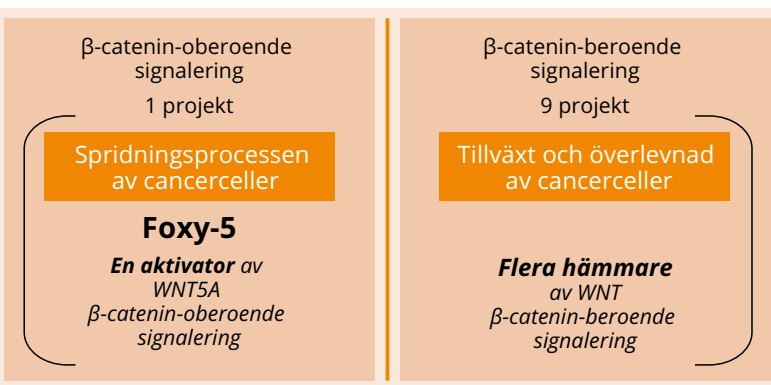


Bild 6. Bilden ger en överblick över olika WNT-projekt, där Foxy-5 utmärker sig som enda projekt som tar fram en WNT5A-agonist för β-catenin-oberoende signalering.

sidan, hindrar uppkomsten av metastaser genom att påverka cancercellens rörelseförmåga med en god säkerhetsprofil och kan därför användas med eller utan existerande standardbehandling. Nya läkemedel som Foxy-5 kan potentiellt bidra till förbättrad behandling för hundratusentals patienter och enbart inom tjocktarmscancer adresserar Foxy-5 enligt Bolaget en signifikant affärsmöjlighet.

I dagsläget konstateras globalt cirka 1,1 miljoner nya fall av tjocktarmscancer årligen varav cirka 140 000 utgörs av den patientgrupp, tjocktarmscancer stadium III, som WntResearch primärt utvärderar effekt av Foxy-5 hos.<sup>15</sup> Baserat på epidemiologi (utbredning av sjukdom) i de sju största marknaderna (Frankrike, Tyskland,

Italien, Spanien, Storbritannien, Japan och USA) samt antalet patienter i stadium III som förväntas ha högst nytta av behandling med Foxy-5, bedömer Bolaget att en marknadsandel på 53 000 patienter ska kunna uppnås av WntResearch. Mot denna bakgrund uppskattar Bolaget marknadspotentialen för Foxy-5 i tjocktarmscancer i stadium III till över 500 miljoner USD per år 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.

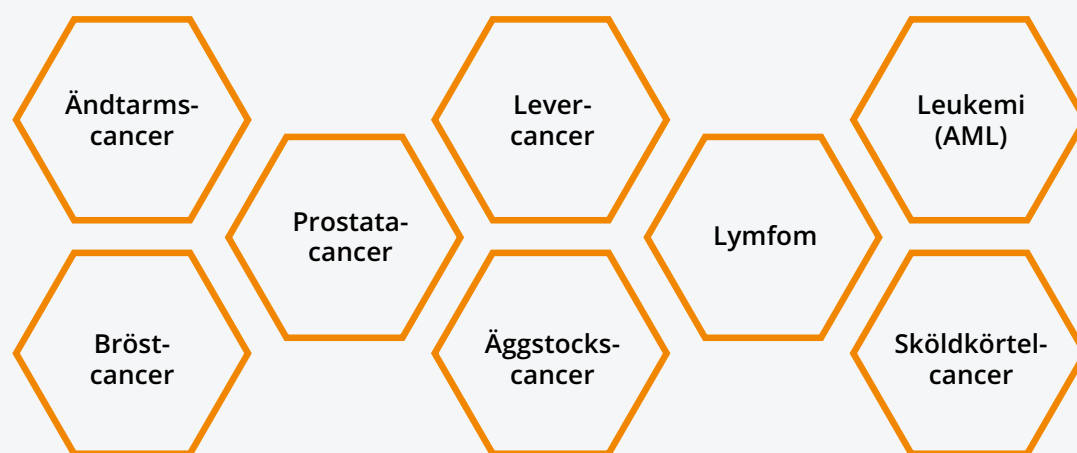


Bild 7. Bilden ger en översikt över andra cancertyper där WNT5A har visat sig ha en cancerhämmande funktion.

<sup>14</sup> Folinic acid, fluorouracil and oxaliplatin (FOLFOX). Cancer Research UK, <https://www.cancerresearchuk.org/about-cancer/cancer-in-general/treatment/cancer-drugs/drugs/folfox> (2022-12-06).

<sup>15</sup> American College of Surgeons, 2018 National Cancer Data Base (NCDB).

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 37 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 18 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 8,7 MSEK. WntResearch har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit en skriftlig icke-bindande teckningsavsikt om cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt 23,4 MSEK, motsvarande cirka 41,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas

Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden om totalt cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Risikfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för WntResearchs verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för WntResearch och/eller WntResearchs aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. WntResearch har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar WntResearchs affärs- och verksamhetsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.*

## AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Risker relaterade till lansering, licensiering och marknadsacceptans

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel och har 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 och klinisk utvecklingsfas samt under registreringsfasen stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5, som för närvarande befinner sig i klinisk fas 2, kan komma att läggas ner innan den blivit en kommersiellt gångbar behandlingsform som gjorts tillgänglig på marknaden. Detta medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket således kan påverka Bolagets framtidsutsikter väsentligt negativt. Bolagets framtidsplaner innefattar ett potentiellt partnersamarbete avseende 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.

Vidare finns det en risk att framtida kommersialisering och försäljning av Bolagets läkemedelskandidater, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, såsom exempelvis produktens egenskaper, konkurrerande produkter, tillverkningskapacitet och möjlighet till distribution, marknadsföring, pris och tillgänglighet. Bolagets läkemedelskandidater kan bli föremål för ogynnsamma prisregleringar och ersättningspolicyer, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga negativt. Dessutom är de potentiella marknadsmöjligheterna för Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater svåra att uppskatta och kan komma att bero på relevanta experters förmåga att diagnostisera och identifiera patienter, såväl som framgången för konkurrerande terapier. Utebliven kommersiell framgång för flera eller enskilda produkter kan negativt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden.

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

### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

WntResearch arbetar med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelsprojekt ingår Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 som befinner sig i klinisk fas 2. Innan ett läkemedel 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 2-studien NeoFox avseende Foxy-5 med indikationen tjocktarmscancer i stadium II/III. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare kliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid prekliniska studier, vilket gör att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier avseende Foxy-5 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidat ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Läkemedelskandidaten Foxy5 är en peptid med en ny, helt oprövad,

verkningsmekanism; WNT5A-agonist. Agonister, såväl som peptider, är ovanliga inom onkologi och hypotesen att en WNT5A-agonist kan påverka tillväxt eller spridning av cancercell är inte bekräftad i några kliniska studier. Bolagets pågående NeoFox-studie är utformad för att besvara frågan om nyttan av en WNT5A-agonist inom cancerbehandling. Som för alla first-in-class-läkemedelskandidater (det vill säga läkemedelskandidater som är en av de första inom klassen av terapier) är risken större att effekter som påvisats i djurstudier inte är överförbara till eller relevanta i patienter, jämfört med etablerade verkningsmekanismer. Det finns därför en risk att Bolaget i framtiden 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, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

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 konkurrens och teknologisk utveckling**

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom forskning kring onkologi och terapier mot cancermetastaser. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom WntResearchs verksamhetsområde. Exempel på konkurrenter till Bolaget kan vara väletablerade läkemedelsföretag som Bristol-Meyers Squibb, Roche och Merck. Även om Bolaget för närvarande gör bedömningen att dess läkemedelskandidat Foxy-5 är ensam med sin särskilda verkningsmekanism inom området för motverkande av cancermetastaser kan det inte garanteras att andra läkemedelsbolag inte utvecklar läkemedel med andra verkningsmekanismer med motsvarande resultat, alternativt börjar utveckla läkemedel med samma typ av verkningsmekanism som Bolagets läkemedelskandidat i framtiden. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir. Härutöver finns en risk

att konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, har större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än WntResearch och dess samarbetspartners, eller att de utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Bolagets potentiella produkter. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

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

### **Risker relaterade till patientrekrytering**

WntResearch är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidplanen för de kliniska studierna som Bolaget utför. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Som exempel har covid-19-pandemin inneburit svårigheter för Bolaget att rekrytera patienter till Bolagets NeoFox-studie, vilket under 2021 resulterade i att studien inte kunde genomföras i enlighet med Bolagets tidigare kommunicerade tidsram och budget. Bolaget återgick i juni 2021 till full studieverksamhet för att optimera patientrekryteringen till NeoFox-studien men beslutade sedan i augusti 2022 att pausa fortsatt patientrekrytering till studien till följd av pågående revideringar i studieplanen. Bolaget har nu återupptagit patientrekryteringen till NeoFox-studien efter godkännandet av den reviderade studieplanen från de spanska myndigheterna under sommaren 2023. Med nuvarande patientrekryteringstakt väntas slutliga resultat från studien under 2025, men detta är dock bland annat beroende av klinikernas rekryteringsprocess och det finns ingen garanti för att patientrekryteringen kommer att gå enligt plan. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och 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 beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som nyckelpersoner, vilket även innefattar personer i styrelsen, 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.

Vidare är Bolagets förmåga att konkurrera i den konkurrenskraftiga bioteknik- och läkemedelsindustrin beroende av dess förmåga att attrahera och behålla högt kvalificerad personal och Bolaget kan komma att behöva rekrytera ny kvalificerad personal för att utveckla sin verksamhet för att kunna expandera till områden som kommer att kräva ytterligare kompetenser. Om Bolaget inte lyckas attrahera kvalificerad personal och behålla sina nyckelpersoner finns det en risk att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, 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 leverantörer, tillverkare och samarbetspartners**

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolaget har ingått avtal med samarbetspartners (kliniska forskningsorganisationer (CRO)) för genomförandet av den kliniska fas 2-studien NeoFox samt för utförandet av laboratorietester och väsentliga analyser i den kliniska studien som är viktiga för utvärderingen av kliniska effektparametrar. Som exempel har Bolaget ingått ett avtal med CRO-företaget Allucent (tidigare SMS Oncology) för genomförandet av NeoFox, enligt vilket Allucent tillhandahåller lokal personal i respektive land där studien genomförs samt övergripande funktioner. Därtill har Bolaget 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 godkända patent inom sex patentfamiljer samt pågående patentansökningar i sju patentfamiljer. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 är patentskyddad som produktpatent fram till 2028 i USA och fram till 2026 i EU. Förutom produktpatentet har Foxy-5 beviljats patent för behandling av prostatacancer samt även beviljats ett tillverkningspatent för Europa med patentskydd fram till 2039. Bolaget meddelade även i oktober 2023 att det beviljats ett nytt substanspatent i Europa för ett nytt, mer lösligt, salt av läkemedelskandidaten Foxy-5, där patentskydd erhållits fram till 2041. Bolagets pågående patentansökningar har till syfte att ytterligare bredda och förlänga patentskyddet för Foxy-5. 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, inklusive Bolagets ansökningar om processpatent som avses ge ytterligare skydd för Bolagets kommersiella verksamhet, inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. En del av Bolagets patentstrategi består i att ingå samarbeten för att få fram ytterligare data som stöder studieresultat,

och det finns en risk att sådana samarbeten inte kan ingås eller att befintliga samarbeten inte leder till önskat resultat. 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 låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

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

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 europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") i Europa. WntResearchs strategi innefattar bland annat att i framtiden registrera sina befintliga och potentiella framtida läkemedelsprodukter och metoder på relevanta marknader och jurisdiktioner. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat, vilket kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. 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. Bolaget påbörjade i oktober 2022 en uppdatering av studieplanen för Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 mot bakgrund av tidigare positiva observationer och erhöll i juli 2023 godkännande från det spanska läkemedelsverket och den centrala etikprövningskommittén avseende den reviderade studieplanen. Det finns en risk att, för det fall Bolaget i framtiden söker ytterligare godkännande eller tillstånd från relevanta läkemedelsmyndigheter, sådana godkännanden eller tillstånd inte

erhålls eller att det blir mer kostsamt eller tar längre tid än planerat. 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.

#### **Risker relaterade till regulatorisk efterlevnad**

Egenskap av läkemedelsbolag är WntResearch i stor utsträckning föremål för regelefterlevnad avseende olika lagar och förordningar. Den regulatoriska miljön innefattar bland annat lagar och förordningar som reglerar kliniska studier, säkerheten och effektiviteten för läkemedelskandidater samt miljörättsliga lagar som reglerar användning, lagring och avyttrande av skadliga kemikalier och liknande material samt specificerade avfallsprodukter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att efterleva lagar och bestämmelser på grund av att dess tolkning av regelverken är felaktig eller att Bolaget inte har haft möjlighet att anpassa sin verksamhet till nya lagar och regler. Kostnaden för regelefterlevnad kan bli betydande och Bolaget kan sakna de resurser som krävs för regelefterlevnad. Om WntResearch inte följer eller bryter mot tillämpliga lagar och förordningar eller om dess tolkning av tillämpliga lagar och förordningar är felaktig, kan det leda till sanktioner eller påföljder från relevanta myndigheter, utslutning från statligt finansierade sjukvårdsprogram, ytterligare rapporteringskrav eller skada på Bolagets renommé. Dessutom kan lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig avsevärt från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att följa lagar i en jurisdiktion kan vara otillräckliga när det gäller regelefterlevnad i en annan jurisdiktion. Därtill är de lagar, förordningar och administrativa bestämmelser som Bolaget har att efterleva även föremål för förändringar över tid, och Bolaget är därmed exponerat för risker som uppstår på grund av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Bolagets verksamhet och affärserbjudande kan förändras eller att möjligheterna till marknadsstillträde påverkas negativt.

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

### **Risker relaterade till biverkningar, produktansvarskrav och försäkringsskydd**

Då WntResearch är verksamt inom läkemedelsbranschen är Bolaget exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedel, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets pågående och eventuella framtida kliniska studier, eller personer som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets läkemedelskandidater drabbas av biverkningar eller andra relaterade skador på grund av oönskade effekter hos Bolagets läkemedelskandidater. 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 eller produktansvarskrav kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater 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 behandling av personuppgifter**

Inom ramen för Bolagets verksamhet samlar WntResearch in och behandlar personuppgifter hänförliga till Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet, till exempel inom ramen för kliniska studier och valideringar och uppdateringar av Bolagets läkemedelskandidater, samt uppgifter om patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). En del av den personinformation som Bolaget hanterar utgör s.k. känsliga personuppgifter,

som består av exempelvis hälsodata från kliniska studier, vilket ställer ytterligare krav på Bolagets hantering av och processer för densamma. Inom sektorn för vårdtjänster har även synts av ökad aktivitet från tillsynsmyndigheter, där bolag som hanterar känsliga uppgifter blivit föremål för inspektioner och utredningar.

Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa en säker personuppgiftshantering och förväntar sig även fortsättningsvis avsätta resurser för efterlevnad av GDPR samt för att utvärdera behovet av ytterligare regelefterlevnadsåtgärder. Sådana åtgärder kan visa sig både kostsamma och tidskrävande för Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Det finns en risk att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Härutöver finns det en risk att IT- och systemavbrott eller intrång kan leda till läckage av personuppgifter och annan känslig information. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig 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.

### **FINANSIELLA RISKER**

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

Forskning och utveckling av läkemedel är en kapitalintensiv verksamhet. De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, 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 Företädesemissionen. Bolaget har historiskt sett primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner och avser framgent att finansiera sin verksamhet med befintliga medel, likvid från Företädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner. Därutöver undersöker WntResearch löpande möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med

strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete, kliniska studier och kommersialisering. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital eller ingå strategiska partnerskap 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. Bolaget kan även bli tvunget att minska sina kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

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 ackumulerade skattemässiga underskott**

Till följd av att Bolagets verksamhet hittills har genererat underskott hade Bolaget per den 31 december 2022 outnyttjade ackumulerade skattemässiga underskott om cirka 289 MSEK. De ackumulerade underskotten kan användas för att reducera Bolagets eventuella framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den bolagskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler i tillämplig skattelagstiftning. Bolagets möjligheter att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, då det vid en ägarförändring som innebär att ett annat företag får ett bestämmande inflytande över Bolaget inträder en beloppsspärr och en koncernbidragsspärr, samt kan även 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 AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

##### **Ej säkerställda teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden**

I samband med Företrädesemissionen har WntResearch ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden samt erhållit en icke-bindande teckningsavsikt. Totalt uppgår teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden till cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I det fall Företrädesemissionen inte fullföljs som planerat och ifall Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller upptagande av lån, eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

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

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Under den niomånadersperiod som avslutades per den 30 september 2023 har i genomsnitt cirka 703 000 aktier omsatts per dag i WntResearch, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 200 KSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en lägsta stängningskurs om 0,18 SEK och en högsta stängningskurs om 0,41 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. WntResearch kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater samt kvartalsvariationer i exempelvis rörelseresultat och vinst- och intäktsprognoser.



Till de externa faktorerna hör bland annat allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det finns vidare en risk att en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier inte utvecklas framgent, eller inte visar sig vara hållbar, vilket kan medföra svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier i Bolaget vid önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god, och aktiekursen för Bolagets aktie efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital och det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

#### **Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd**

Innehavare av aktier i WntResearch som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna units till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina uniträtter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina uniträtter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i WntResearch utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna units kommer att bli utspädda med upp till cirka 75 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna serie TO 7 och TO 8 utnyttjas fullt ut. Om samtliga emissionsgaranter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga

teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 17,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget per dagen för Prospektet.

#### **Begränsad handel i uniträtter och BTU**

Uniträtter och BTU avses vara föremål för handel på Spotlight Stock Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på uniträtterna och BTU bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på WntResearchs aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

# 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

Extra bolagsstämma i WntResearch godkände den 22 december 2023 styrelsens beslut av den 20 november 2023 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0003553130), teckningsoptioner serie TO 7 (ISIN-kod SE0021149994) samt teckningsoptioner serie TO 8 (ISIN-kod SE0021150000) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i WntResearch. De teckningsoptioner serie TO 7 och TO 8 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 7 i WntResearch AB" respektive "Villkor för teckningsoptioner serie TO 8 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. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 7, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL 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 överlåtelsebegränsningar föreligger avseende Bolagets aktier eller övriga värdepapper som emitteras av Bolaget. 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 avvikelse 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 verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. 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 (s.k. sakutdelning). Utdelningen är inte av ackumulerad art. 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. WntResearch har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

## 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, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

#### BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 11 maj 2023 beslutade 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.

Extra bolagsstämma den 22 december 2023 beslutade att, i syfte att möjliggöra emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning till de som ingått garantiåtaganden för att säkerställa Företrädesemissionen, bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier och teckningsoptioner till garanterna. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen innebärande att varje unit ska bestå av fyra (4) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 7 och en (1) teckningsoption serie TO 8, dock ska teckningskursen per unit motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen (det vill säga under perioden 15 – 29 januari 2024) multiplicerat med fyra (4), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till garanterna. Antalet aktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet aktier och teckningsoptioner som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har utgett till garanterna.

#### 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 (s.k. 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, har 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 lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande WntResearchs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# Närmare uppgifter om Företrädesemissionen

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 11 januari 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av fyra (4) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 7 och en (1) teckningsoption serie TO 8. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

## EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 200 483 714 units. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs WntResearch initialt cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO 7, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde (0,04 SEK) och en högsta teckningskurs om 0,12 SEK, och potentiellt ytterligare mellan cirka 8,0 MSEK och cirka 24,1 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO 8, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde (0,04 SEK) och en högsta teckningskurs om 0,12 SEK. Totalt omfattar Företrädesemissionen 801 934 856 aktier, 200 483 714 teckningsoptioner serie TO 7 och 200 483 714 teckningsoptioner serie TO 8.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 0,28 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,07 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 11 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 10 januari 2024.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning

av units göras utan stöd av uniträtter. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 29 januari 2024 eller säljas senast den 24 januari 2024. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 29 januari 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på WntResearchs webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com).

## KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och betalda tecknade units (BTU) utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## UNITRÄTTER

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av fyra (4) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 7 och en (1) teckningsoption serie TO 8.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter, med kortnamn WNT UR och ISIN-kod SE0021150315, äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 15 januari 2024 till och med den 24 januari 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 24 januari 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 29 januari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 januari 2024 är registrerade



i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning

##### – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com). Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 29 januari 2024. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:  
Vator Securities AB  
Ärende: Wntresearch AB  
Kungsgatan 34  
111 35 Stockholm  
Tfn: 08-580 06591  
Email: [emissioner@vatorsec.se](mailto:emissioner@vatorsec.se)  
(inskannad anmälningssedel)

### Förvaltarregistrerad aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com).

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 29 januari 2024. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes 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.

### VIKTIG INFORMATION

#### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NICnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

#### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### TECKNING AV KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av units kan göras i Företrädesemissionen.

### TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

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, och vid överteckning, 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 tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, och vid överteckning, 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 TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

### AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### BETALD TECKNAD UNIT (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 på att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTU

Handel med BTU, med kortnamn WNT BTU och ISIN-kod SE0021150323, avses äga rum på Spotlight Stock Market 15 januari 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 7, 2024.

### RÄTT TILL UTDELNING

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 8 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 31 januari 2024 genom pressmeddelande från Bolaget.

### HANDEL I AKTIEN

WntResearchs aktie handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet WNT och har ISIN-kod SE0003553130. De nya aktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 8, 2024, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

### HANDEL I TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptionerna av serie TO 7, med kortnamn WNT TO 7 och ISIN-kod SE0021149994, avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 8, 2024, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

Teckningsoptionerna av serie TO 8, med kortnamn WNT TO 8 och ISIN-kod SE0021150000, avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 8, 2024, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

### LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### UTSPÄDNING

Företrädesemissionen medför, vid full teckning, att antalet aktier i Bolaget ökar med 801 934 856 aktier från 400 967 429 aktier till 1 202 902 285 aktier samt att aktiekapitalet ökar med 32 077 394,24 SEK från 16 038 697,16 SEK till 48 116 091,40 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 66,7 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

I det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 200 483 714 aktier till totalt 1 403 385 999 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 8 019 348,56 SEK till 56 135 439,96 SEK. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst cirka 14,3 procent.

I det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 8 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 200 483 714 aktier till totalt 1 603 869 713 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 8 019 348,56 SEK till 64 154 788,52 SEK. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst cirka 12,5 procent.

Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptionerna tecknas fullt ut uppgår således till cirka 75,0 procent.

I det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units, kan maximalt 14 207 142 units komma att emitteras utöver vad som ryms inom ramen för Företrädesemissionen. Om samtliga emissionsgaranter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintli-

ga aktieägare motsvarande cirka 17,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget per dagen för Prospektet.

### ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 7, 2024.

Då WntResearch bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter. WntResearch kommer senast i samband med offentliggörandet av Prospektet att publicera mer information om detta på WntResearchs hemsida, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com).

### LOCK-UP

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i WntResearch har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet och lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 3 707 977 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelse, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

### TECKNINGSFÖRBINDELSER, ICKE-BINDANDE TECKNINGSAVSIKTER OCH GARANTIÅTAGANDEN

WntResearch har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare samt medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit en skriftlig icke-bindande teckningsavsikt om cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt 23,4 MSEK, motsvarande cirka 41,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden om totalt cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

aktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden, se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden".

#### Teckningsförbindelser

WntResearch har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare samt medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Erhållna teckningsförbindelser är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Personer som har ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Peter Ström	100 000	0,18%
Pernilla Sandwall	57 003	0,10%
Christer Nordstedt	28 704	0,05%
Anders Tidfors	15 120	0,03%
Tommy Andersson	15 000	0,03%
Gudrun Anstrén	13 835	0,02%
Klaus Christensen	11 284	0,02%
Mats Lindskog	3 500	0,01%
Övriga befintliga aktieägare*	4 328 342	7,71%
<b>Totalt</b>	<b>4 572 788</b>	<b>8,15%</b>

\* Totalt åtta aktieägare. Ingen av aktieägarna har lämnat teckningsförbindelser som enskilt uppgår till mer än 5 procent av Erbjudandet.

#### Icke-bindande teckningsavsikter

WntResearch har erhållit en skriftlig icke-bindande teckningsavsikt från en befintlig aktieägare om cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för den lämnade icke-bin-

dande teckningsavsikten. Erhållen icke-bindande teckningsavsikt är inte säkerställd via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.



## Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med WntResearch har ett antal externa investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om 23,4 MSEK, motsvarande cirka 41,7 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om garantiåtaganden ingicks under november 2023. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Vator Securities. Erhållna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Ersättning för garantiåtagande utgår via kontant provision enligt garantiavtalen om 15 procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,5 MSEK, alternativt 17 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, med samma villkor som

för units i Företrädesemissionen, dock att teckningskursen per unit ska motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen (det vill säga under perioden 15 januari 2024 – 29 januari 2024) multiplicerat med fyra (4), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, icke-bindande teckningsavsikter och garantiåtaganden uppgående till cirka 28,5 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier kommer således ej att användas för belopp överstigande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen.

Parter som har ingått avtal om garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>1)</sup>	5 000 000	8,91%
Nowo Global Fund <sup>2)</sup>	4 000 000	7,13%
Fredrik Lundgren*	3 000 000	5,34%
Wilhelm Risberg*	3 000 000	5,34%
Selandia Alpha Invest A/S <sup>3)</sup>	1 000 000	1,78%
Johan Waldhe*	1 000 000	1,78%
Gabriel Shilazi*	1 000 000	1,78%
Philip Ohlsson*	1 000 000	1,78%
Rune Löderup*	600 000	1,07%
Tony Chouha*	600 000	1,07%
Ghanem Chouha*	600 000	1,07%
Thorbjörn Wennerholm*	500 000	0,89%
Nils Berg*	500 000	0,89%
Fredrik Attefall*	500 000	0,89%
Claes Helgstrand*	500 000	0,89%
Michael Mattsson*	350 000	0,62%
Peter Rundlöf*	250 000	0,45%
<b>Totalt</b>	<b>23 400 000</b>	<b>41,68%</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities eller Bolagets adress, c/o Er Redovisning, Stora Södergatan 15, 222 23 Lund.

<sup>1)</sup> Øster Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

<sup>2)</sup> Artellerigatan 42, 114 45 Stockholm.

<sup>3)</sup> Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark.

# Företagsstyrning

## STYRELSE

Enligt WntResearchs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst två suppleanter. Per dagen för Prospektet består Bola-

gets styrelse av sex styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 11 maj 2023. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Christer Nordstedt	Styrelseordförande	1962	2022	205 030 A, 1 100 000 TO 2023/2026 II
Tommy Andersson	Styrelseledamot	1956	2008	950 000 A, 8 000 000 TO 2023/2026 II
Gudrun Anstrén	Styrelseledamot	1955	2018 <sup>1)</sup>	197 655 A, 600 000 TO 2023/2026 II
Mats Lindskog	Styrelseledamot	1974	2023	76 020 A, 600 000 TO 2023/2026 II
Janna Sand-Dejmek	Styrelseledamot	1972	2020	7 926 A
Peter Ström	Styrelseledamot	1952	2015 <sup>2)</sup>	912 266 A, 600 000 TO 2023/2026 II

\* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2023/2026 II ("TO 2023/2026 II") i Bolaget per dagen för Prospektet. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

<sup>1)</sup> Gudrun Anstrén var styrelseordförande i WntResearch under perioden juni 2019 - juni 2022, förutom under perioden februari - april 2022 då Gudrun Anstrén även var tillförordnad verkställande direktör i Bolaget.

<sup>2)</sup> Peter Ström var styrelseordförande i WntResearch under perioden juni 2015 - maj 2018 samt tillförordnad styrelseordförande under perioden februari - april 2022.



**CHRISTER NORDSTEDT**  
Styrelseordförande sedan 2022.

Christer Nordstedt har en läkarutbildning från Karolinska Institutet samt doktorerat inom området farmakologi, Karolinska Institutet. Christer Nordstedt fortsatte med forskarutbildning, Rockefeller University i New York i nobelpristagaren Paul Greengards laboratorium. Christer Nordstedt har en mer än tjuugoårig bakgrund som forskningsledare i internationella exekutiva positioner på läkemedelsföretag som Roche, Eli Lilly, AstraZeneca, Orion Corporations och senast som global forskningschef för innovativa läkemedel på TEVA. I dessa roller har Christer Nordstedt haft omfattande personalansvar för stora organisationer med över tusen medarbetare och budgetar omfattande flera miljarder kronor. Därutöver har Christer Nordstedt varit ansvarig för att leda läkemedelsprojekt inom bland annat onkologi, neurovetenskap och inflammation. Ansvarsområden har omfattat forskning från tidig upptäckt hela vägen genom kliniska faser till marknaden. Han har även varit ansvarig för in- och utlicensiering av projekt och molekyler i olika faser i dess utveckling. Christer Nordstedt har varit styrelseledamot i Orion Diagnostics och Fermion samt även i icke-kommersiella organisationer.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Snevrings AB. Styrelseledamot i CINDA PHARMA AB och IRLAB Therapeutics AB. Verkställande direktör i CINDA PHARMA AB och Oblique Therapeutics AB (publ).

**Innehav:** 205 030 aktier och 1 100 000 teckningsoptioner serie 2023/2026 II.



**TOMMY ANDERSSON**  
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. Tommy Andersson har publicerat fler än 100 vetenskapliga artiklar inom områdena intracellulär signalering, celladhäsion och cellmigration. Tommy Andersson är en av WntResearchs grundare och 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.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i KAJT Biotech AB.

**Innehav:** 950 000 aktier och 8 000 000 teckningsoptioner serie 2023/2026 II.



### GUDRUN ANSTRÉN

Styrelseledamot sedan 2018.

Gudrun Anstrén är utbildad farmaceut och har över 35 års erfarenhet från globala befattningar inom läkemedelsbolag, bland annat Organon, ICIPharma, Zeneca och AstraZeneca samt konsultverksamhet i mindre bioteknikföretag. Gudrun Anstrén har varit verksam inom alla delar av läkemedelsutveckling och lett flera globala projekt i preklinisk och klinisk fas. Hon har arbetat i såväl godkännande som lanseringsfas och inom flera olika sjukdomsområden, såsom exempelvis kardiovaskulära sjukdomar, diabetes, neuroscience, onkologi och astma. Gudrun 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 blanda annat medlemskap i Zeneca AB ledningsgrupp, med tillhörande medicinskt/kliniskt och regulatoriskt ansvar, inklusive myndighetsinteraktioner. Gudrun Anstrén har tidigare varit ordförande i Föreningen för Klinisk Prövning inom Apotekar-societeten, samt medlem i Läkemedelsindustriföreningens (LIF) kommitté för klinisk forskning. Gudrun Anstrén var tidigare styrelseordförande i WntResearch under perioden 2019 – 2022 samt tillförordnad verkställande direktör under perioden februari – april 2022.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Anstren Consulting AB och Stayble Therapeutics AB.

**Innehav:** 197 655 aktier och 600 000 teckningsoptioner serie 2023/2026 II.



### MATS LINDSKOG

Styrelseledamot sedan 2023.

Mats Lindskog har en civilingenjörsexamen i bioteknik och en filosofie doktorsexamen i bioteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Mats Lindskog har doktorerat inom antikropps-baserad proteomik på Kungliga Tekniska Högskolan och forskat inom identifiering av nya cancergener på Stockholm Bioinformatics Center. Mats Lindskogs erfarenhet innefattar arbete på nystartade bioteknikföretag inom antikroppsproduktion och proteininteraktionsstudier samt inom läkemedelsförsäljning (främst inom onkologi). Mats Lindskog har även haft olika ledande befattningar på läkemedelsföretag inom affärsenhetsledning, Business Excellence och kommersiell verksamhet, och är för närvarande Chief Business Officer (CBO) för Oblique Therapeutics AB (publ). Mats Lindskog har varit medlem i svenska, nordiska och nordisk-baltiska ledningsgrupper på läkemedelsbolagen Unimedica Pharma, Allergan, Shire, AstraZeneca och Amgen. Mats Lindskog har även omfattande erfarenhet inom affärsutveckling, läkemedelsförsäljning och antikroppsteknologi.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Inorbit Therapeutics AB.

**Innehav:** 76 020 aktier och 600 000 teckningsoptioner serie 2023/2026 II.



### JANNA SAND-DEJMEK

Styrelseledamot sedan 2020.

Janna Sand-Dejmek har en läkarexamen från Lunds universitet, är utbildad specialistläkare vid Skånes universitetssjukhus och har disputerat inom experimentell patologi. Hon har vidare gjort en postdoc vid DanaFarber Cancer Institute i Boston (USA) och hennes forskning fokuserar på intracellulära signalvägar med betydelse för onkogenes och metastasering. Janna 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 Janna Sand-Dejmek chef för Novartis tidiga kliniska onkologitvecklingsavdelning i Shanghai.

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

**Innehav:** 7 926 aktier.



### PETER STRÖM

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. Peter Ström har tidigare varit engagerad i bland annat Active Biotech, Oasmia, P.U.L.S. och LIDS och är för närvarande engagerad i styrelsearbete i ett flertal bolag. Peter Ström var styrelseordförande i WntResearch under perioden juni 2015 – maj 2018 samt tillförordnad styrelseordförande under perioden februari – april 2022.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Dentosystem Scandinavia AB. Styrelsesuppleant i Comtax Aktiebolag och Comtax Holding AB.

**Innehav:** 912 266 aktier och 600 000 teckningsoptioner serie 2023/2026 II.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Pernilla Sandwall <sup>1)</sup>	Verkställande direktör	1963	2022	1 221 500 A, 3 500 000 TO 2023/2026
Klaus Christensen	CCO	1968	2019	80 600 A, 500 000 TO 2023/2026
Dennis Henriksen	CTO	1962	2015	1 000 000 TO 2023/2026
Kicki Johansson	COO	1958	2018	1 000 000 TO 2023/2026
Anders Tidfors	CFO	1964	2020	108 000 A, 1 000 000 TO 2023/2026

\* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2023/2026 ("TO 2023/2026") i Bolaget per dagen för Prospektet. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

<sup>1)</sup> Bolaget meddelade den 6 oktober 2023 att nuvarande VD Pernilla Sandwall sagt upp sin anställning i Bolaget.

Den 4 januari 2024 meddelade Bolaget att styrelsen utsett Per Norlén till ny VD för Bolaget.

Pernilla Sandwall kvarstår som VD fram till den 1 mars 2024 då Per Norlén tillträder sin tjänst som ny VD för Bolaget.



### PERNILLA SANDWALL

Verkställande direktör sedan 2022.

Pernilla Sandwall har en apotekarexamen från Uppsala universitet. Pernilla Sandwall har en gedigen bakgrund från läkemedelsutveckling inklusive kliniska studier, regulatoriska processer, affärsutveckling och finansiering i ett life science-bolag i noterad miljö. Närmast kommer hon från en roll som COO, Chief Operating Officer, på InDex Pharmaceuticals, där hon varit aktiv sedan 2012. Där var hon instrumentell för att ta bolaget och dess läkemedelsprojekt från fas 2 till fas 3, vilket också innebar diskussion med partners (s.k. Due Diligence-processer) och börsintroduktion. Dessförinnan var Pernilla Sandwall i mer än 20 år på Merck & Co. Inc. (MSD), där hon arbetade med klinisk forskningsverksamhet på både dotterbolaget i Sverige, på huvudkontoret i USA och regionalt i Europa.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 1 221 500 aktier och 3 500 000 teckningsoptioner serie 2023/2026.



### KLAUS CHRISTENSEN

Chief Commercial Officer (CCO) sedan 2019.

Klaus Christensen har en M.Sc. i Business Administration & Economics från Copenhagen Business School (Danmark). Klaus Christensen har mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin genom olika globala roller inom bland annat kommersiell strategi och affärsutveckling. Klaus Christensen har bidragit med kommersiellt ledarskap inom pricing governance, portfölj och produktstrategier, pricing market access samt utvärderingar av produkter och bolag. Därtill kommer hans erfarenhet med ett stort antal projekt som sträcker sig från tidig forskning och utveckling till lanserade produkter för främst AstraZeneca, men också flera mindre bioteknikföretag samt LEO Pharma.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Skyeville Consulting AB.

**Innehav:** 80 600 aktier och 500 000 teckningsoptioner serie 2023/2026.



### DENNIS HENRIKSEN

Chief Technical Officer (CTO) sedan 2015.

Dennis Henriksen innehar en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet (Danmark) och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet (Danmark). Dennis 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. Dennis Henriksen har omfattande erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP-processer (Eng. Current Good Manufacturing Practices) i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i många forsknings- och utvecklingsprojekt inom olika terapiområden. Dennis Henriksen är för närvarande även CTO för Idogen AB, ett svenskt bioteknikföretag listat på Nasdaq First North Growth Market samt COO i VinFoyeren ApS.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Cenexum Technologies ApS, K/S Lower Cardiff Road och VinFoyeren ApS. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Cenexum Technologies ApS, DBH Bion ApS, DBH Bion Holding ApS och VinFoyeren ApS.

**Innehav:** 1 000 000 teckningsoptioner serie 2023/2026.



### KICKI JOHANSSON

Chief Operating Officer (COO) sedan 2018.

Kicki Johansson innehar en doktorexamen i mikrobiologi och immunologi från Göteborgs universitet. Kicki Johanssons erfarenheter innefattar konsult inom bioteknik och positioner som Vice President och senior projektledare på AstraZeneca, samt Head of Drug Development på Vicore Pharma. Kicki Johansson har varit direkt ansvarig för den övergripande strategin och utvecklingen av nära 50 potentiella läkemedelssubstanser, med fokus på utvecklingsfaser från preklinisk fas till slutet av fas 2.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i KickStart Strategy AB.

**Innehav:** 1 000 000 teckningsoptioner serie 2023/2026.



### ANDERS TIDFORS

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2020.

Anders Tidfors är utbildad civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Anders 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:** 108 000 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner serie 2023/2026.



## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som anges 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 yrkessammanslutningar), 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.

- Bolagets styrelseledamot Gudrun Anstrén påfördes under 2020 efterbeskattning och skattetillägg av Skatteverket med anledning av omprövning av beslut om slutlig skatt.
- Bolagets COO Kicki Johansson påfördes under våren 2023 efterbeskattning och skattetillägg av Skatteverket med anledning av underlåtenhet att deklarerat utdelning av aktier.

Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o Er Redovisning, Stora Södergatan 15, 222 23 Lund.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 11 maj 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 350 KSEK till styrelseordföranden samt med 125 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. 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 2023 (KSEK)

(KSEK)	Styrelse- arvode	Grundlön/ konsult- arvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensions- inbetal- ningar	Särskild löneskatt	Summa
<b>Styrelsen</b>							
Christer Nordstedt, styrelseordförande	350	-	-	110	-	-	460
Gudrun Anstrén, styrelseledamot	125	-	-	13	-	-	138
Janna Sand-Dejmek, styrelseledamot	125	126 <sup>1)</sup>	-	8	-	-	259
Peter Ström, styrelseledamot	125	-	-	13	-	-	138
Tommy Andersson, styrelseledamot	125	269 <sup>1)</sup>	-	13	-	-	407
Mats Lindskog, styrelseledamot <sup>2)</sup>	73	-	-	23	-	-	96
Bengt Gustavsson, f.d. styrelseledamot <sup>3)</sup>	52	70 <sup>1)</sup>	-	16	-	-	138
<b>Ledande befattningshavare</b>							
Pernilla Sandwall, VD	-	1 516	120 <sup>4)</sup>	514	293	71	2 514
Övriga ledande befattningshavare <sup>5)</sup>	-	4 462	180 <sup>6)</sup>	215	85	21	4 963
<b>Summa</b>	<b>975</b>	<b>6 443</b>	<b>300</b>	<b>925</b>	<b>378</b>	<b>92</b>	<b>9 113</b>

<sup>1)</sup> För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Transaktioner med närstående".

<sup>2)</sup> Mats Lindskog valdes till styrelseledamot vid årsstämman den 11 maj 2023.

<sup>3)</sup> Bengt Gustavsson avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 11 maj 2023.

<sup>4)</sup> Rörlig ersättning har utgått i form av bonus till VD för verksamhetsåret 2022 enligt villkor i anställningsavtalet. Enligt anställningsavtalet har VD möjlighet att erhålla upp till tre månadslöner i bonus baserat på målpuppfyllnad och värdering och beslut av styrelsen. Målen innefattade bland annat att vägleda Bolaget i slutförandet av NeoFox-studien samt affärsutveckling för fortsatt utveckling av Foxy-5, vilket uppnåddes genom en förbättrad design av NeoFox-studien samt säkrad finansiering genom en företrädesemission under vintern 2022/2023.

<sup>5)</sup> Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2023.

<sup>6)</sup> Rörlig ersättning har utgått i form av diskretionär bonus baserat på det arbete som ledningen utförde under 2022, vilket resulterat i en förbättrad design av NeoFox-studien.

# Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022) vilka i vissa delar införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"). Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av WntResearchs revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Bolaget har tidigare varit moderbolag i en koncern innefattande det helägda dotterbolaget Wntresearch Incentive AB, vilket per dagen för Prospektet har överlåtits för likvidation. Med hänvisning till undantagsreglerna i 7 kap. 3 § årsredovisningslagen har Bolaget inte upprättat någon koncernredovisning och den finansiella informationen som presenteras i Prospektet tar därför endast sikte på Bolaget. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Hänvisningar görs enligt följande:

- WntResearchs årsredovisning för 2021: resultaträkning (sidan 28), balansräkning (sidan 28), kassaflödesanalys (sidan 28), förändring i eget kapital (sidan 28), noter (sidorna 29–31) och revisionsberättelse (sidorna 32–33).
- WntResearchs årsredovisning för 2022: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidan 23), kassaflödesanalys (sidan 23), förändring i eget kapital (sidan 23), noter (sidorna 24–26) och revisionsberättelse (sidorna 27–28).
- WntResearchs delårsrapport för perioden januari – september 2023: resultaträkning (sidan 9), balansräkning (sidan 9), kassaflödesanalys (sidan 9) och förändring eget kapital (sidan 9).

## NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal har hämtats från WntResearchs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt WntResearchs oreviderade delårsrapport för perioden januari – september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022). Om inget annat uttryckligen anges, har inga av nyckeltalen som presenteras nedan reviderats eller granskats av WntResearchs revisor. 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.

Belopp i KSEK om inte annat anges	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter <sup>2)</sup>	0	0	0 <sup>1)</sup>	0 <sup>1)</sup>
Rörelsens kostnader <sup>2)</sup>	-24 748	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 767 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat <sup>2)</sup>	-24 748	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 767 <sup>1)</sup>
Periodens resultat <sup>2)</sup>	-24 324	-23 911	-30 731 <sup>1)</sup>	-35 768 <sup>1)</sup>
Eget kapital <sup>2)</sup>	35 290	18 301	11 881 <sup>1)</sup>	42 612 <sup>1)</sup>
Balansomslutning <sup>2)</sup>	41 003	21 955	15 900 <sup>1)</sup>	50 488 <sup>1)</sup>
Rörelsekapital <sup>3)</sup>	32 481	15 103	8 773	39 144
Kassalikviditet, % <sup>3)</sup>	669%	513%	318%	597%
Soliditet, % <sup>3)</sup>	86%	83%	75%	84%
Skuldsättningsgrad, % <sup>3)</sup>	0%	0%	0%	0%

<sup>1)</sup> Nyckeltalet är hämtat från Bolagets resultat- och balansräkning för 2021 och 2022.

<sup>2)</sup> Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av WntResearchs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

<sup>3)</sup> Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning, såsom tillämpligt, hänvisas till avsnitten "Definitioner av alternativa nyckeltal" och "Härledning av alternativa nyckeltal" nedan.

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Definition	Användning
<b>Rörelsekapital</b>	Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av vad rörelsekapitalet, som används för att finansiera den löpande verksamheten, uppgår till.
<b>Kassalikviditet</b>	Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder.	Nyckeltalet används för att ge investerare en förståelse för Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Soliditet används för att ge investerare en bild av 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.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder i procent av eget kapital.	Skuldsättningsgrad är ett mått på kapitalstyrka och används för att ge investerare en förståelse för relationen mellan skulder och eget kapital.

## HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelsekapital, KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Summa omsättningstillgångar, KSEK	38 194	18 757	12 792	47 020
- Kortfristiga skulder, KSEK	5 713	3 654	4 019	7 876
<b>= Rörelsekapital, KSEK</b>	<b>32 481</b>	<b>15 103</b>	<b>8 773</b>	<b>39 144</b>

Kassalikviditet, %	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Summa omsättningstillgångar, KSEK	38 194	18 757	12 792	47 020
- Varulager, KSEK	0	0	0	0
/ Kortfristiga skulder, KSEK	5 713	3 654	4 019	7 876
<b>= Kassalikviditet, %</b>	<b>669%</b>	<b>513%</b>	<b>318%</b>	<b>597%</b>

Soliditet, %	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Eget kapital, KSEK	35 290	18 301	11 881	42 612
/ Balansomslutning, KSEK	41 003	21 955	15 900	50 488
<b>= Soliditet, %</b>	<b>86%</b>	<b>83%</b>	<b>75%</b>	<b>84%</b>

Skuldsättningsgrad, %	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Räntebärande skulder, KSEK	0	0	0	0
/ Eget kapital, KSEK	41 003	18 301	11 881	42 612
<b>= Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

### UTDELNINGSPOLICY

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 och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

### BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2023.

# Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 30 september 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 27 418 191,12 SEK, fördelat på 304 646 568 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Under oktober 2023 ökade antalet aktier i Bolaget med 96 320 861 aktier till 400 967 429 aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 6 för teckning av nya aktier i Bolaget. Bolagets bolagsordning, som antogs vid extra bolagsstämma den 22 december 2023 (vilken per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket) föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 19 000 000 SEK och högst 76 000 000 SEK och antalet aktier lägst 475 000 000 och högst 1 900 000 000. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 22 december 2023 (vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket), till 16 038 697,16 SEK fördelat på 400 967 429 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret uppgick till 133 235 987 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 400 967 429 aktier.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare 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.

## STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i WntResearch per den 30 november 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	47 617 085	11,88
Nordnet Pensionsförsäkring AB	20 087 420	5,01
<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>67 704 505</b>	<b>16,89</b>
Övriga aktieägare	333 262 924	83,11
<b>Totalt</b>	<b>400 967 429</b>	<b>100,00</b>

## TECKNINGSOPTIONER, AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

### Teckningsoptioner

Per den 30 september 2023 hade WntResearch utestående teckningsoptioner i två teckningsoptionsprogram vilka beskrivs nedan.

#### *Teckningsoptionsprogram 2023/2026*

Vid extra bolagsstämma den 30 juni 2023 fattades beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Teckningsoptionsprogram 2023/2026**") för ledande befattningshavare i Bolaget genom utgivande av högst 8 500 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 7 000 000 teckningsoptioner i programmet till en premie om 0,03 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 630 000 SEK genom utgivande av 7 000 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,72 procent baserat på antalet aktier och röster i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

#### *Teckningsoptionsprogram 2023/2026 II*

Vid extra bolagsstämma den 30 juni 2023 fattades beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Teckningsoptionsprogram 2023/2026 II**") för styrelseledamöter i Bolaget genom utgivande av högst 11 500 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 10 900 000 teckningsoptioner i programmet till en premie om 0,03 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 16 september 2026 till och med den 30 september 2026. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 981 000 SEK genom utgivande av 10 900 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,65 procent baserat på antalet

aktier och röster i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Om de båda teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 17 900 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 4,27 procent baserat på antalet aktier och röster i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen.

### **Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler**

Per den 30 september 2023 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.

### **MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, 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 flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i WntResearch genom innehav av värdepapper i WntResearch.

I samband med Företrädesemissionen har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Bolaget ingått avtal som begränsar deras möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under en period om 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet, s.k. lock-up-avtal. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 3 707 977 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. För vidare beskrivning, se avsnittet "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Lock-up".

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Styrelseledamoten Gudrun Anstrén har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till Bolagets rekrytering av en ny verkställande direktör. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 66 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 33 KSEK för räkenskapsåret 2022. Därtill har Gudrun Anstrén erhållit ersättning för uppdraget som tillförordnad verkställande direktör i Bolaget under perioden 16 februari – 28 april 2022, för vilket den totala ersättningen uppgick till 381 KSEK.

Styrelseledamoten Janna Sand-Dejmek har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till revidering av studieplanen för Neo-Fox-studien. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 24 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 126 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare styrelseledamot Bengt Gustavsson, som avgick ur styrelsen vid årsstämman 2023, har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till Medical Affairs. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 70 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till årsstämman den 11 maj 2023.

Bolagets styrelseledamot Tommy Andersson har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till Bolagets forskning och utveckling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 269 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Under 2021 har Bolaget delat ut ett forskningsanslag om totalt 150 KSEK till styrelseledamoten Tommy Anderssons verksamhet vid Lunds universitet för att täcka forskningskostnader relaterade till undersökning av Foxy-5-peptidens egenskaper och funktion.

Bolagets tidigare verkställande direktör Anders Rabbe utförde fram till den 15 februari 2022 sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som verkställande direktör uppgick till 2 436 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 206 KSEK för räkenskapsåret 2022. Efter avslutat uppdrag som verkställande direktör tillhandahåller Anders Rabbe löpande konsulttjänster till Bolaget för vilka marknadsmässig ersättning erhålls.

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 618 KSEK för räkenskapsåret 2021, 931 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 1 069 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CTO Dennis Henriksen utför sedan 2015 sitt uppdrag som CTO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CTO uppgick till 1 340 KSEK för räkenskapsåret 2021, 1 032 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 1 361 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets COO Kicki Johansson utför sedan 2018 sitt uppdrag som COO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som COO uppgick till 1 109 KSEK för räkenskapsåret 2021, 1 572 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 1 527 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.



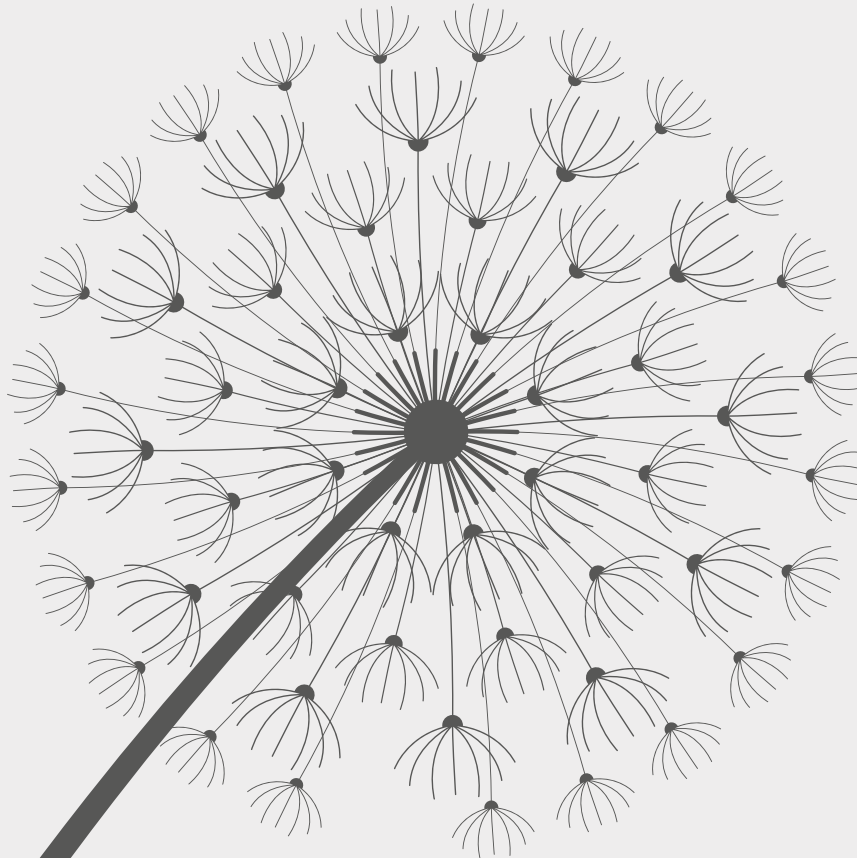
# Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets kontor (c/o Er Redovisning, Stora Södergatan 15, 222 23 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.wntresearch.com](http://www.wntresearch.com).

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) för WntResearch.
- Bolagsordning för WntResearch.
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 7 i WntResearch.
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 8 i WntResearch.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





**Bolagsätets adress**

c/o Er Redovisning  
Stora Södergatan 15,  
222 23 Lund

**Besöksadress**

c/o The House  
Björklundabacken 10  
436 57 Hovås

**E-post**

[info@wntresearch.com](mailto:info@wntresearch.com)

**Internet**

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