

WntResearch

Inbjudan till teckning av aktier

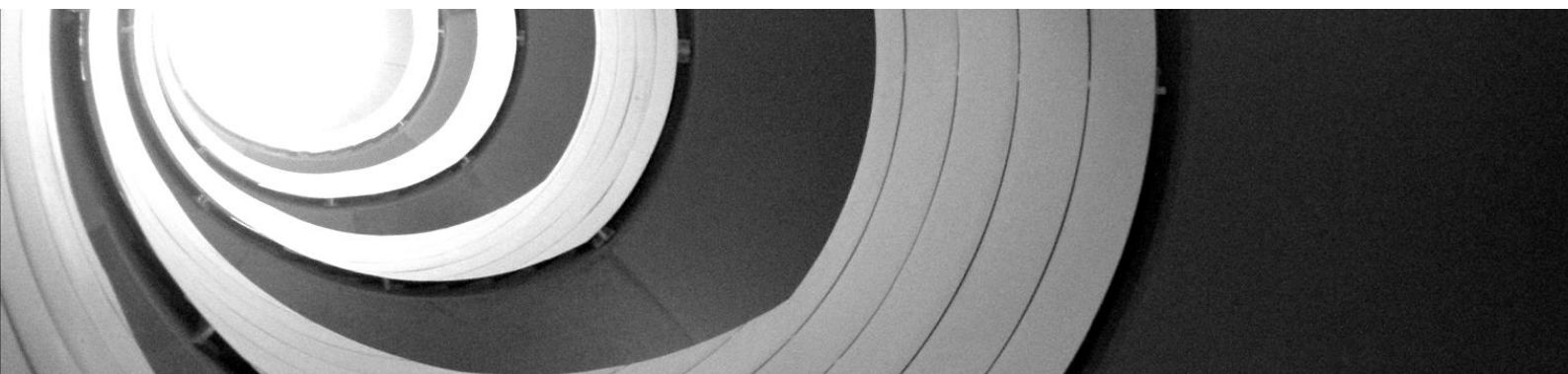
Mars 2014

UTVECKLING AV LÄKEMEDEL MOT TUMÖRSPRIDNING

WntResearch AB | 556738-7864 | www.wntresearch.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
RISKFAKTORER	8
VD NILS BRÜNNER KOMMENTERAR	10
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	11
EN INTRODUKTION AV WNTRESEARCH	12
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	13
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR NYEMISSION	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
LÅKEMEDELSKANDIDATERNA FOXY-5 OCH BOX-5	19
WNTRESEARCH AB	21
FINANSIELL ÖVERSIKT	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	30
INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	35
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	36
KOMPLETTERANDE INFORMATION	41
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
BOLAGSORDNING	46
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	48
SKATTEFRÅGOR	49
ORDLISTA	51

OM PROSPEKTET

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "WntResearch" avses WntResearch AB med organisationsnummer 556738-7864.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission (Sedermera) finansiell rådgivare till WntResearch. Sedermera är en bifirma till ATS Finans AB och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i WntResearch är ansvariga för innehållet i prospektet, varpå Sedermera och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i WntResearch samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av WntResearch i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på WntResearchs kontor samt på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på

AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt, inga finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	WntResearch AB, 556738-7864, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är WNT.															
B.2	Säte och bolagsform	WntResearch har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. WntResearch är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).															
B.3	Verksamhet	WntResearch utvecklar läkemedel för behandling av metastaserande cancer. Bolaget har patentsökt molekyler, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en molekyl i djurmodeller har visat sig hämma metastasering av bröstcancer. WntResearch har två läkemedelskandidater i form av två syntetiska molekyler modifierade på olika sätt; Foxy-5 och Box-5. Bolaget har inlett en klinisk fas 1-studie med Foxy-5, främst för behandling av bröst-, kolon- och prostatacancer, och har ännu inte börjat generera intäkter.															
B.4a	Trender	Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.															
B.5	Bolagsstruktur	WntResearch ingår inte i någon koncern.															
B.6	Ägarstruktur	Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. <u>Ägarförhållande i WntResearch per 31 december 2013</u>															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Namn</u></th> <th><u>Antal aktier (st.)</u></th> <th><u>Andel av röster och kapital (%)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kjell Stenberg</td> <td>1 138 402</td> <td>9,2</td> </tr> <tr> <td>Tommy Andersson</td> <td>1 100 765</td> <td>8,9</td> </tr> <tr> <td>Övriga (totalt cirka 1 300 stycken)</td> <td>10 132 679</td> <td>81,9</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>12 371 837</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Namn</u>	<u>Antal aktier (st.)</u>	<u>Andel av röster och kapital (%)</u>	Kjell Stenberg	1 138 402	9,2	Tommy Andersson	1 100 765	8,9	Övriga (totalt cirka 1 300 stycken)	10 132 679	81,9	Totalt	12 371 837	100,0
<u>Namn</u>	<u>Antal aktier (st.)</u>	<u>Andel av röster och kapital (%)</u>															
Kjell Stenberg	1 138 402	9,2															
Tommy Andersson	1 100 765	8,9															
Övriga (totalt cirka 1 300 stycken)	10 132 679	81,9															
Totalt	12 371 837	100,0															

B.7 Utvald finansiell information*				
	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
	-2013-12-31	-2012-12-31	-2011-12-31	-2010-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	-	-	-	-
Rörelsens kostnader (KSEK)	-9 457	-11 372	-7 793	-2 456
Rörelseresultat (KSEK)	-4 181	-5 718	-4 849	-2 054
Resultat före skatt (KSEK)	-4 175	-5 702	-4 759	-2 041
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	10 280	5 867	3 858	914
Finansiella anläggningstillgångar (KSEK)	50	-	-	-
Kassa	7 103	3 207	767	7 946
Omsättningstillgångar (KSEK)	8 008	4 158	1 091	8 409
Eget kapital (KSEK)	16 219	7 678	4 255	9 030
Långfristiga skulder (KSEK)	-	-	-	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	2 134	2 347	695	293
Balansomslutning (KSEK)	18 339	10 025	4 949	9 324
Soliditet (%)	88	77	86	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	4 342	-4 677	-4 219	-2 228
Periodens kassaflöde (KSEK)	3 896	2 439	-7 179	7 348
Likvida medel vid periodens slut (KSEK)	7 103	3 207	767	7 946
Utdelning (SEK)	0	0	0	0
* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor. Räkenskaper för 2010-2012 baseras på årsredovisningar som är reviderade av WntResearchs revisor.				
Nyckeltalsdefinitioner				
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.			
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutning.			
N/A:	Not applicable (ej tillämpligt).			
Kommentarer till den finansiella utvecklingen				
WntResearch befinner sig i klinisk fas 1-studie med Foxy-5 och har inte redovisat några intäkter från verksamheten. Under 2010 genomförde WntResearch en nyemission som tillförde Bolaget omkring 7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget noterades på AktieTorget i december 2010. Under 2011 genomfördes de toxikologiska studier som krävs av myndigheterna för att starta en klinisk fas 1-studie. Bolaget tecknade ett icke-exklusivt licensavtal som tillåter EMD Millipore att producera och sälja Box-5 för forskningstillämpningar och genomförde ytterligare en nyemission, vilken tillförde Bolaget cirka 3,4 MSEK. WntResearch erhöll under 2012 ett anslag från Eurostars-programmet som ska finansiera en betydande del av fas 1-studien och en del av en klinisk fas 2-studie. Stödet reducerar Bolagets kapitalbehov med upp till 24,5 MSEK utan utspädning för aktieägare. Under året tecknades dessutom ett avtal med Global Emerging Markets innebärande att WntResearch kan tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line om 10 MSEK och 1 miljoner optioner. Bolaget genomförde en nyemission som tillförde cirka 5,8 MSEK före emissionskostnader för att slutföra den prekliniska utvecklingen av Foxy-5 inför en klinisk fas 1-studie. Under 2013 inleddes fas 1-studien med Foxy-5 och en nyemission tillförde Bolaget cirka 7,2 MSEK vilket innebär att hela fas 1-studien bedöms vara finansierad.				
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt, inga förvärv har genomförts.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt, Bolaget upprättat inte prognos.		
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt, inga revisionsanmärkningar föreligger.		

B.11	Rörelsekapital	<p>Det är styrelsens bedömning att hela den pågående kliniska fas 1-studien kommer att vara finansierad trots förseningarna under hösten 2013. Bolaget behöver ytterligare kapitaltillskott för förberedelser och genomförande av en fas 2-studie. Efter genomgång av resultaten från de första patienterna i fas 1-studien har styrelsen beslutat att inleda dessa förberedelser. För att hålla en fortsatt hög takt i det kliniska arbetet har WntResearch beslutat att genomföra en nyemission om cirka 43,1 MSEK. Emissionslikviden förväntas huvudsakligen finansiera de nödvändiga förberedelserna (GMP-produktion, formulering och toxstudier i djur) samt fas 2-studien så att denna kan starta snarast möjligt efter fas 1-studien har avslutats.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt i det fall ovan nämnda förberedelser inleds. Underskottet uppgår till cirka 10 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms då uppkomma i september 2014. För att WntResearch ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det därmed att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 10 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt.</p> <p>I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att arbeta för att anskaffa ytterligare kapital innan fas 2-studien inleds (beräknad studiestart första halvåret 2015).</p> <p>I det fall nyemissionen inte blir tecknad till åtminstone 10 MSEK kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning såsom nyttjande av equity line från GEM-avtalet, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners. Alternativt kan styrelsen välja att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat genom att inte genomföra ovan nämnda förberedelser parallellt med fas 1-studien, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>
-------------	-----------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Bolagets aktier med ISIN-kod SE0003553130 handlas på AktieTorget. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen.
C.2	Valuta	Aktierna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i WntResearch uppgår till 12 939 593 stycken. Kvotvärde är 0,09 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Ej tillämpligt, det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämpligt, aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.

C.7	Utdelningspolitik	WntResearch befinner sig i klinisk utvecklingsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.
------------	--------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags- /Branschrelaterade risker	Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på WntResearchs verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Det krävs såväl positiva utfall i prekliniska och kliniska studier som godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det kan vara svårt att utvärdera WntResearchs försäljningspotential och det finns risk att intäkter uteblir. WntResearch kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert läkemedel i Bolagets nisch kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.
D.3	Aktierelaterade risker	Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets aktie innebär en betydande risk. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	Fulltecknad nyemission tillför WntResearch cirka 43,1 MSEK före emissionskostnader. Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,8 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Emissionslikviden om cirka 43,1 MSEK förväntas (efter avdrag av emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK) huvudsakligen finansiera GMP-produktion av läkemedelskandidaten Foxy-5, de toxikologiska studierna i djur för den planerade fas 2-studien samt fas 2-studien.

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Erbjudandet omfattar högst 2 875 464 aktier. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 april 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 april 2014. Avstämningsdag är den 4 april 2014. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna.</p> <p>Teckningskursen är 15,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 10 - 24 april 2014.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier i Bolaget.</p> <p>Bolaget avser att ge finansiellt stöd till Tommy Anderssons forskningsgrupp vid Lunds universitet, Skånes Universitetssjukhus. Stödet används för att ge ytterligare information om verkningsmekanismer och framtida terapeutisk potential för Foxy-5 och Box-5.</p> <p>WntResearch AB har ingått ett konsultavtal inom relevant forskningsområde med Buhl Oncology ApS - Ulla Buhl som ingår i Bolagets ledning och är ansvarig för kliniska aktiviteter samt Investor relations och kommunikation. Ulla Buhl är gift med Peter Buhl som är styrelsens ordförande. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder.</p> <p>Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera är även emissionsinstitut. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Ej tillämpligt. Det finns inga lock-up avtal och samtliga aktier som erbjuds i detta prospekt kommer att nyemitteras.</p>
E.6	Utspädning	<p>I det fall nyemissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad kommer 2 875 464 aktier att nyemitteras, vilket medför en procentuell utspädning om cirka 18 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämpligt. Inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,8 MSEK, vilka åläggs Bolaget.</p>

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i WntResearch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolags- och branschrelaterade risker

Inga lanserade läkemedel

WntResearch bildades 2007 och verksamheten inleddes först under november 2008. WntResearch har hittills inte lanserat något läkemedel. Även om Bolagets nyckelpersoner har utarbetade kontaktnät inom Bolagets verksamhetsområde är WntResearchs kontakter med såväl presumtiva kunder som leverantörer relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna och Bolagets framtidsutsikter vara svåra att utvärdera.

Finansieringsbehov och kapital

För att WntResearch ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs det att Bolaget tillförs kapital. Eventuella resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att förskjuta tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter. Det finns en risk att nyemissionen som beskrivs i detta prospekt inte blir fullteknad. Bolaget kan framgent komma att behöva anskaffa ytterligare kapital och det finns en risk att WntResearch inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger en risk att resultaten i de planerade studierna inte blir tillfredsställande och det finns en risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte WntResearch kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat. Inklusionshastigheten av patienter i kliniska studier är beroende av cancerpatienter och det dyker ofta upp oförutsedda händelser i screenings- och inklusionsprocessen, vilket kan påverka Bolagets framtidsplaner.

Utlicensiering

WntResearch är beroende av att teckna avtal med biotech- och/eller läkemedelsföretag för att utlicensiera Bolagets läkemedelskandidater och för att kunna genomföra större kliniska studier samt för att effektivt kunna marknadsföra Bolagets produkter. Det finns en risk att sådana avtal uteblir. Det finns dessutom en risk att aktörer som inlicensierar läkemedelskandidater inte hanterar sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller inlicensierande parter som misslyckas i sitt

arbete kan negativt komma att påverka Bolagets intjäningsförmåga.

Leverantörer/tillverkare

Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med WntResearch, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns dessutom en risk att Bolagets leverantörer och/eller tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som WntResearch ställer. Likaså kan framtida etablering av nya leverantörer och/eller tillverkare komma att bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall WntResearch, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan WntResearchs intjäningsförmåga komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att WntResearch, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Produkansvar

Beaktat att WntResearch är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger en risk för att WntResearch kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, såväl för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om WntResearch skulle hållas ansvariga för detta finns det en risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka WntResearch negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Utvecklingskostnader

Bolagets primära fokus är riktat mot läkemedelskandidaten Foxy-5 och mot att förhindra tumörers metastasering. WntResearch avser framöver att nyutveckla och vidareutveckla syntetiska molekyler för att förhindra metastasering även vid andra former av cancer. Tids- och kostnadsaspekter för forskning och utveckling kan

vara svåra att på förhand fastställa med exakthet vilket medför en risk att planerad produktutveckling blir mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

Nyckelpersoner och medarbetare

En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

När det gäller läkemedel för behandling av cancer som baseras på de syntetiska molekyler som WntResearch arbetar med finns det såvitt styrelsen känner till inga konkurrerande aktörer. Dock finns det inom cancerområdet i stort många aktörer som arbetar med forskning och läkemedelsutveckling i syfte att adressera en målgrupp av betydande storlek. En del av dessa aktörer är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det råder tuff konkurrens inom cancerforskning och sannolikt kommer nya konkurrenter löpande att tillkomma i konkurrensen. Ökad konkurrens i allmänhet och eventuella lyckade produktlanseringar från konkurrenter i synnerhet kan komma att få negativa effekter på WntResearchs framtida försäljningsmöjligheter.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. WntResearchs framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Politisk risk

WntResearch påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för bolag som WntResearch med verksamhet inom läkemedelsforskning. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets forskningsverksamhet men även resultat i form av försämrade intjäningsmöjligheter eller ökade kostnader.

Patentportfölj

Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns dessutom en risk att patentportföljen inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för WntResearch. Även vid ett för WntResearch positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget. Det finns risker för att Bolagets patentportfölj inte utgör ett tillräckligt bra kommersiellt skydd framöver och det finns risker för att det kan uppkomma tvister avseende immateriella rättigheter; risker som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning.

Underskottsavdrag

Per 2013-12-31 hade WntResearch ett skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 19 412 KSEK. Någon uppskjuten skattefordran har inte tagits upp i balansräkningen. Det föreligger en osäkerhet kring i vilken utsträckning underskottsavdraget kan nyttjas i

framtiden. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i WntResearch. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer att bli högre.

Aktierelaterade risker

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

AktieTorget

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

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Styrelseledamöter och huvudägare i WntResearch har inget nu gällande lock-up avtal som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i WntResearch. Det finns en risk att styrelseledamöter och huvudägare eller andra stora aktieägare avyttrar stora delar av eller hela sina innehav i Bolaget. I det fall det skulle ske i den löpande handeln på AktieTorget kan aktiekursen komma att påverkas negativt. Aktiekursen kan även komma att påverkas negativt i det fall andra aktieägare eventuellt skulle avyttra stora volymer aktier i den löpande handeln.

Utdelning

WntResearch har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en klinisk utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

VD NILS BRÜNNER KOMMENTERAR

WntResearch har en läkemedelskandidat i klinisk fas 1 – Foxy-5 – samt ett utvecklingsprogram – Box-5. Bolaget fokuserar nu på klinisk utveckling av sin läkemedelskandidat Foxy-5 som har en signifikant marknadspotential inom det breda området för cancer och representerar ett helt nytt koncept för behandling inom detta område. Läkemedelskandidaten riktar sig direkt mot den pågående metastatiska processen, vilket är den främsta orsaken till cancers dödlighet. Foxy-5 erbjuder ett potentiellt paradigmskifte gällande behandlingen av många stora cancerindikationer, inkluderat bröst-, kolon- och prostatacancer.

WntResearch inledde under 2013 en klinisk fas 1-studie för Foxy-5 i patienter med metastaserande bröst-, kolon- eller prostatacancer. Det primära målet med fas 1-studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet samt att fastställa den rekommenderade dosen av Foxy-5 inför en klinisk fas 2-studie. Genom analys av biomarkörer såsom cirkulerande tumörceller (CTC) hoppas vi redan i fas 1-studien samla information om en gynnsam behandlingseffekt av Foxy-5.

Vårt mål är att avsluta den kliniska fas 1-studien med Foxy-5 under det fjärde kvartalet 2014 och därefter ta läkemedelskandidaten genom klinisk fas 2-studie under 2015/2016. Fas 2-studien är en större studie som genomförs i patienter med cancer för att studera läkemedlets effektivitet, en så kallad "proof of concept-studie". När vi väl har uppnått vår målsättning med att ta Foxy-5 genom en klinisk fas 2-studie har vi för avsikt att utlicensiera Foxy-5, alternativt sälja hela eller delar av vårt bolag till ett stort läkemedelsföretag, vilka har nödvändiga resurser för att ta Foxy-5 genom klinisk fas 3-studie.

Inför den planerade kliniska fas 2-studien behöver vi på liknande sätt som inför fas 1-studien genomföra toxikologiska studier i djur, genomföra GMP-produktion och erhålla godkännande av upplägget från behörigt läkemedelsverk samt etisk kommitté. Detta eftersom vi avser att exponera patienterna i fas 2-studien för Foxy-5 under en längre tid än i den pågående fas 1-studien. Vi arbetar fortsatt intensivt och har för avsikt att genomföra de tidskrävande förberedelserna redan innan fas 1-studien är slutförd. Styrelsen har därför beslutat att genomföra en nyemission som förväntas finansiera förberedelse och genomförande av fas 2-studien.

WntResearch har under de senaste åren fokuserat på utvecklingen av Bolagets ledande läkemedelskandidat Foxy-5. Vi har nu beslutat att tilldela en del av våra resurser för ytterligare preklinisk utveckling av vår andra läkemedelskandidat Box-5. I jämförelse med Foxy-5 är Box-5 avsedd för behandling av patienter med hud-, pankreas- och magcancer. För att gå vidare med denna peptid avser WntResearch stödja professor Tommy Anderssons forskningsgrupp vid Lunds universitet med 1,5 miljoner kronor för grundläggande proof-of-principle studier.

Nils Brünner
VD, WntResearch AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:

Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 april 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 april 2014. Avstämningsdag är den 4 april 2014.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Teckningstid:

10 – 29 april 2014.

Teckningskurs:

15,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym:

Högst 43,1 MSEK före emissionskostnader, motsvarande högst 2 875 464 aktier.

Antal aktier innan emission:

12 939 593 aktier.

Värdering:

Cirka 194 MSEK (pre-money).

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 10 – 24 april 2014.

Handel med BTA:

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 10 april 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av maj 2014.

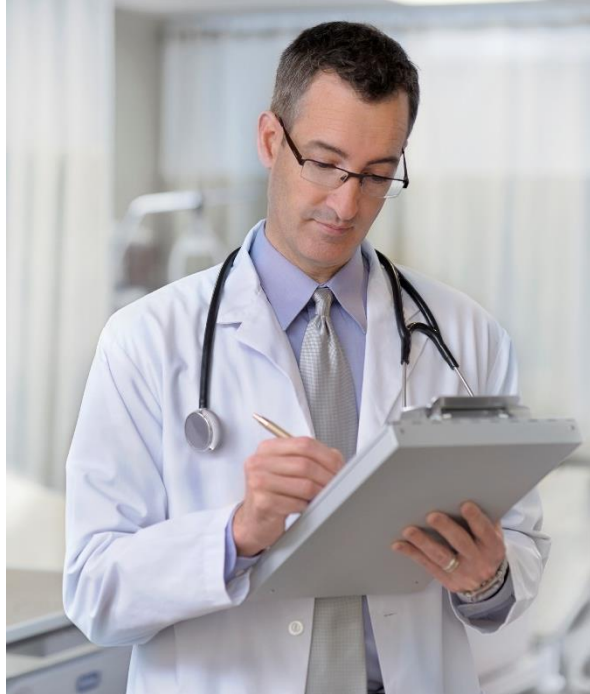
Aktiens ISIN-kod:

SE0003553130

Marknadsplats:

Aktien är noterad på AktieTorget.

För fullständiga villkor och anvisningar för teckning hänvisas till "Villkor och anvisningar".



EN INTRODUKTION AV WNTRESEARCH

WntResearch utvecklar en helt ny typ av behandling mot cancer som är direkt riktad mot själva metastaseringsprocessen, det vill säga cancercellernas förmåga att sprida sig. Bolagets huvudsakliga fokus ligger i nuläget på läkemedelskandidaten Foxy-5.

Finansiering

Den bolagiserade verksamheten inleddes under 2007, men forskningen har bedrivits av professor Tommy Anderssons forskargrupp sedan 2000 och forskargruppen har under perioden 2000-2007 erhållit bidrag om cirka 45 MSEK från flera olika forskningsfinansiärer. Sedan bolagsstarten 2007 har cirka 31 MSEK investerats i WntResearch.

WntResearch och dess samarbetspartners beviljades under 2012 ett omfattande ekonomiskt stöd från Eurostars-programmet om cirka 24,5 MSEK för utveckling av läkemedelskandidaten Foxy-5. Inklusivt samarbetspartnerns investering uppgår det totala ekonomiska stödet till 38 MSEK. I april 2012 tecknades ett avtal med GEM om 19,5 MSEK fördelat på en equity line om 10 MSEK och 1 miljoner optioner där 149 342 optioner kvarstår per 28 februari 2014.

Nyemission april 2014

Hela den pågående kliniska fas 1-studien med Foxy-5 är finansierad genom Eurostars-bidrag och tidigare nyemissioner. Efter genomgång av resultaten från de första patienterna i fas 1-studien har styrelsen beslutat att inleda förberedelserna för fas 2-studien. För att hålla en fortsatt hög takt i det kliniska arbetet har WntResearch beslutat att genomföra en nyemission om cirka 43,1 MSEK. Emissionslikviden förväntas huvudsakligen finansiera de nödvändiga förberedelserna (GMP-produktion och toxstudier i djur) samt fas 2-studien så att denna kan starta snarast möjligt efter genomförd fas 1-studie. Värderingen i den kommande emissionen är cirka 194 MSEK (pre-money).

Målsättning och strategi

Målsättningen är att den pågående kliniska fas 1-studien med Foxy-5 ska vara avslutad under fjärde kvartalet 2014 och att fas 2-studien ska genomföras efter genomförd fas 1-studie under 2015/2016 (beräknad start under första halvåret 2015). Målsättningen är vidare en exit under 2016/2017 i form av utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid styrelsesammanträde i WntResearch den 27 mars 2014 beslutades att genomföra en företrädesemission om högst 2 875 464 aktier. Beslutet fattades med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 juni 2013. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 43,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna aktier i WntResearch till en kurs om 15,00 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för WntResearch är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö – 31 mars 2014
Styrelsen i WntResearch AB

Peter Buhl Jensen – styrelseordförande
Tommy Andersson – styrelseledamot
Carl Borrebaeck – styrelseledamot
Lars Larsson – styrelseledamot
Kjell Stenberg – styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR NYEMISSION

WntResearch har två läkemedelskandidater under utveckling: Foxy-5 och Box-5. Bolagets huvudsakliga fokus ligger i nuläget på läkemedelskandidaten Foxy-5. Målsättningen är att den pågående kliniska fas 1-studien med Foxy-5 ska vara avslutad under fjärde kvartalet 2014 och att fas 2-studien ska genomföras under 2015/2016.

Utveckling av läkemedel mot tumörspridning

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet, med syftet att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll inom cancerområdet. Bolaget har patentsökt syntetiska peptider, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en (Foxy-5) i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering) av bröstcancer. WntResearch arbetar för att forskningen ska resultera i klinisk användning av Bolagets nya läkemedel mot tumörspridning.

Det är relativt ovanligt att patienter med cancer avlider av den ursprungliga tumören, det stora problemet är att cancer ofta sprider sig i samma organ eller till andra organ. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har upptäckt att de bröst-, tjocktarms- eller prostatatumörer som *saknar eller har låg nivå* av proteinet Wnt-5a (40-50%) visar på en metastasering. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 har utvecklats för att kompensera avsaknaden av Wnt-5a. Läkemedelskandidaten har i djurmodell visat sig förhindra tumörcellerna från att sprida sig.

Cancer drabbar ungefär var tredje individ och är den ledande dödsorsaken för personer under 75 år i en stor del av västvärlden. Samhället och biotech-industrin har investerat oerhört mycket tid och kapital för att utveckla både diagnostiska och terapeutiska läkemedel för cancerbehandling. Dessa ansträngningar har gjort att livslängden för cancerdrabbade personer har ökat, men antalet dödsfall till följd av de allvarigaste typerna av cancer är fortfarande väldigt högt.

Konventionell behandling av cancer innefattar operation, strålbehandling och medicinsk behandling, vilket vanligtvis är riktat mot cancercellens förmåga att växa och dela sig. Professor Tommy Anderssons forskargrupp och deras upptäckt av WntResearchs läkemedelskandidat Foxy-5 representerar ett helt nytt koncept för behandling av cancer. Foxy-5 är avsedd att användas i kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar cancercellernas tillväxt.

För att ge en indikation om kombinationsbehandlingens eventuella marknadspotential inom cancerområdet kan till exempel nämnas de två läkemedelsbolagen Genentech och Roche som under 2004 introducerade ett nytt koncept för behandling av cancer genom att inrikta sig på så kallad angiogenes, innebärande den process i vilken cancerceller formar nya blodkärl för att kunna växa. Produkten Avastin® har därefter introducerats för ett brett spektra cancerbehandlingar i kombination med kemoterapi. Avastin® har blivit en av de ledande antikroppsprodukterna och genererade under 2012 en försäljning om cirka 41,4 miljarder SEK [1].

[1] Roche Annual Report 2012.

En läkemedelskandidat i klinisk fas 1-studie

I maj 2013 erhöll WntResearch godkännande från DHMA (Danish Health and Medicines Authority) och den etiska kommittén för genomförande av en klinisk fas 1-studie med Foxy-5 i Danmark. Under hösten 2013 etablerades en effektiv screeningsmetod vid Herlev Universitetssjukhus i Köpenhamn för att möjliggöra ett rikligt urval av patienter för fas 1-studien. Den första patienten behandlades under december 2013.

Studien genomförs för att utvärdera säkerhet och fastställa en rekommenderad dos av läkemedlet inför en klinisk fas 2-studie. Behandlingen utvärderas på tre patienter åt gången. Efter godkännande av säkerhetskommittén fortsätter behandlingen med ökad dos hos tre nya patienter för att så småningom fastställa den maximalt tolerabla dosen alternativt den dos som är kliniskt relevant. Målsättningen är att fas 1-studien ska slutföras under fjärde kvartalet 2014.

Motiv för nyemission – en fortsatt hög arbetstakt inför fas 2

Precis som inför den kliniska fas 1-studien behöver WntResearch genomföra två toxikologiska studier i djur, GMP-produktion och erhålla CTA-godkännande (Clinical Trial Application) samt godkännande från den etiska kommittén för att få inleda den kliniska fas 2-studien. De toxikologiska studierna i djur omfattar 24 veckors studier i gnagare parallellt med 36 veckors studier i icke-gnagare, vilket kan jämföras med studierna inför fas 1 som pågick cirka fyra veckor. Eftersom förberedelserna inför den kliniska fas 2-studien är tidskrävande planerar WntResearch att genomföra dessa under 2014 för att fas 2-studien ska kunna starta så snart som möjligt efter fas 1-studien.

Emissionslikviden om cirka 43,1 MSEK är (efter avdrag av emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK) avsedd att finansiera:

- | | |
|---------------------------------------------------|-----------|
| • GMP-produktion av Foxy-5 | 15 - 20 % |
| • Formulering | 5 - 10 % |
| • Toxikologiska studier i djur inför fas 2-studie | 15 - 20 % |
| • Klinisk fas 2-studie | 35 - 40 % |
| • Övriga kostnader | 20 - 25 % |

Framtida kapitalbehov

Den slutliga utformningen på den kommande fas 2-studien är ännu inte fastställd. Enligt styrelsens nuvarande uppfattning kommer de kliniska fas 2-studierna att genomföras under 2015/2016, studier som pågår under 1-2 år beroende på utvald indikation och data från den pågående fas 1-studien, dels beroende på hur många patienter som ingår i studien. Bolagets totala kapitalbehov fram till dess att fas 2-studien är genomförd beräknas i nuläget till cirka 43 MSEK i egen finansiering, vilket är planerat att finansieras genom nu aktuell nyemission.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna före beslutet om företrädesemission exklusive den utspädningsseffekt som nyemissionen medför (TERP) med procentuell rabatt för att premiera befintliga aktieägare.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att hela den pågående kliniska fas 1-studien kommer att vara finansierad trots förseningarna under hösten 2013. Bolaget behöver ytterligare kapitaltillskott för förberedelser och genomförande av en fas 2-studie. Efter genomgång av resultaten från de första patienterna i fas 1-studien har styrelsen beslutat att inleda dessa förberedelser. För att hålla en fortsatt hög takt i det kliniska arbetet har WntResearch beslutat att genomföra en nyemission om cirka 43,1 MSEK. Emissionslikviden förväntas huvudsakligen finansiera de nödvändiga förberedelserna (GMP-produktion, formulering och toxstudier i djur) samt fas 2-studien så att denna kan starta snarast möjligt efter fas 1-studien har avslutats.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt i det fall ovan nämnda förberedelser inleds. Underskottet uppgår till cirka 10 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms då uppkomma i september 2014. För att WntResearch ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det därmed att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 10 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt.

I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att arbeta för att anskaffa ytterligare kapital innan fas 2-studien inleds (beräknad studiestart första halvåret 2015).

I det fall nyemissionen inte blir tecknad till åtminstone 10 MSEK kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, till exempel nyttjande av equity line från GEM-avtalet, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners. Alternativt kan styrelsen välja att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat genom att inte genomföra ovan nämnda förberedelser parallellt med fas 1-studien, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Notering på AktieTorget

WntResearch är noterat på AktieTorget. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i WntResearch beslutade den 27 mars 2014, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 juni 2013, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 258 791,76 SEK genom nyemission av högst 2 875 464 aktier envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK till en teckningskurs om 15,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 43 131 960,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 april 2014 är registrerade som aktieägare i WntResearch äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 4 april 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 april 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 april 2014.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 4 april 2014 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av två (2) nya aktier erfordras nio (9) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i WntResearch senast den 29 april 2014 eller sälja teckningsrätterna senast den 24 april 2014.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 10 april – 24 april 2014.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 15,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 10 april – 29 april 2014.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 29 april 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för WntResearch äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 29 april 2014, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen i WntResearch har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 29 april 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

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

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, ska särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 29 april 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer WntResearch att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 10 april – 29 april 2014. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, telefonnummer eller på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 29 april 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer WntResearch att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission	Tel:	+46 (0)431 – 47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 (0)431 - 47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm		

Tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE30 8000 0816 9591 3707 5249

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 10 april 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av maj 2014.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet WNT och ISIN-kod SE0003553130. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.wntresearch.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 18, 2014.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

WntResearch AB

Thomas Feldthus, CFO

Tel: +45 – 22 10 99 57

E-post: tf@wntresearch.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.wntresearch.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från WntResearch.

LÄKEMEDELSKANDIDATERNA FOXY-5 OCH BOX-5

Två syntetiska molekyler

WntResearch har patentsökt molekyler, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en molekyl i djurmodeller har visat sig hämma metastasering av bröstcancer [1]. Bolaget har inlett en klinisk fas 1-studie och har ännu inte börjat generera intäkter. WntResearch har två läkemedelskandidater i form av två syntetiska molekyler modifierade på olika sätt; Foxy-5 och Box-5. Såväl Foxy-5 som Box-5 är syntetiska kopior på en specifik del av proteinet Wnt-5a med antingen en formyl- eller carbamatgrupp adderad. Att behandla med proteinet Wnt-5a fungerar inte eftersom proteinet inte skulle nå tumörcellerna.

[1] "The Wnt-5a-derived hexapeptide Foxy-5 inhibits breast cancer metastasis in vivo by targeting cell motility", Säfholm et al 2008.

Nivåer av Wnt-5a indikerar svårighetsgrad av bröstcancer

Wnt-proteiner utsöndras av tumörceller och påverkar dess egenskaper [1]. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har rapporterat att proteinnivåerna av Wnt-5a i primärtumörens cancerceller vid bröst-, kolon- och prostatacancer korrelerar med utfallet av sjukdomen, det vill säga att avsaknad eller låga nivåer av Wnt-5a i primärtumören är förknippat med en högre risk för metastasering och därmed minskad chans för patienten att överleva [2]. Dessa slutsatser bekräftades när det gäller sjukdomsrelaterade dödsfall hos patienter med bröst-, kolon- eller prostatacancer. Wnt-5a minskar cancercellernas rörlighet experimentellt och bör även göra så i kroppen [3].

[1] "Functions and mechanisms of β -catenin-independent Wnt signaling", Veeman et al. 2003 och "Oscillations in NF-kappaB signaling control the dynamics of gene expression", Nelson et al 2004 samt "A frizzled homolog functions in a vertebrate Wnt signaling pathway", Yang-Snyder et al 1996.

[2] "Loss of Wnt-5a protein is associated with early relapse in invasive ductal breast carcinomas", Jönsson et al 2002 samt "Wnt-5a protein expression in primary dukes B colon cancers identifies a subgroup of patients with good prognosis", Dejmeck et al 2005 och "Elevated Level of Wnt5a Protein in Localized Prostate Cancer Tissue is Associated with Better Outcome Sajid et al 2011.

[3] "A formylated hexapeptide ligand mimics the ability of Wnt-5a to impair migration of human breast epithelial cells", Säfholm et al 2006.

Foxy-5

Protein Wnt-5a hämmar cancercellers mobilitet, vilket sannolikt är förklaringen till att tumörer som har högre nivåer av Wnt-5a sprids mindre. Omvänt, i de tumörer som saknar eller har låg nivå av Wnt-5a (40-50 %) är tumörcellerna mer rörliga, vilket ökar sannolikheten för cancer att sprida sig. Wnt-5a är inte lämpligt för behandling eftersom det binder till heparansulfater, vilket finns på ytan av alla celler (behövs bland annat för cellutveckling och blodkärlsbildning). Detta resulterar i att Wnt-5a binds upp av cellerna direkt där det injiceras och når därmed inte cancercellerna ute i kroppen. Peptiden Foxy-5 skapades för att imitera effekten av en intakt Wnt-5a-molekyl utan den oönskade egenskapen att binda till heparansulfat och kan därmed vara ett användbart läkemedelsalternativ. Genom att behandla med läkemedelskandidaten Foxy-5 förväntas den kunna kompensera och ersätta avsaknaden av Wnt-5a i epiteliala tumörer (bland annat bröstcancer, tjocktarmscancer och prostatacancer) och därmed förhindras tumörcellerna från att flytta och sprida sig. Därmed öppnar läkemedelskandidaten Foxy-5 upp för effektivare behandling av cancer, vilket då kan ske som kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar tumörcellers tillväxt.

Box-5

Bolagets produktportfölj innehåller utöver Foxy-5 även läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper beter sig cancercellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer malignt melanom, men även pancreas- och magcancer. I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröst-, kolon- eller prostatacancer – att dra ner nivån av proteinet Wnt-5a eller minska dess interaktion med tumörcellernas receptor för Wnt-5a. WntResearch utvecklar en läkemedelskandidat för detta ändamål, Box-5. Även denna peptid är framtagen i professor Tommy Anderssons forskargrupp [1]. Förenklat kan man säga att det är den omvända principen som tillämpas för Box-5 i jämförelse med Foxy-5.

[1] "A t-butyloxycarbonyl-modified Wnt-5a-derived hexapeptide functions as a potent antagonist of Wnt-5a-dependent melanoma cell invasion", Jenei et al 2009.

Läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling kräver omfattande underlag, kliniska studier samt godkännande av diverse läkemedelsmyndigheter. Utveckling av nya läkemedel inleds med forskning och därefter en preklinisk fas där olika tester och experiment genomförs i laboratorium. Arbetet övergår till kliniska tester på människor om det finns förutsättningar att uppnå ett säkert och gott resultat.

- Klinisk fas 1-studie är studier på friska personer eller i vissa fall sjuka människor beroende på substans/terapiområde (till exempel cancerbehandling). Toxicitet och tolererbarhet studeras för att fastställa en säker dosnivå inför fas 2.
- Klinisk fas 2-studie delas in i fas IIa- och fas IIb-studier och är tidiga studier på patienter där behandlingseffekten studeras.
- Klinisk fas 3 är mer omfattande studier på ett stort antal patienter och ger den dokumentation som krävs för att kunna registrera ett nytt läkemedel.

Utvecklingsstatus med fokus på Foxy-5 och kliniska studier

WntResearch har en läkemedelskandidat i klinisk fas 1 – Foxy-5 – samt en läkemedelskandidat i preklinisk fas – Box-5. Nedan beskrivs utvecklingen med fokus på WntResearchs kliniska projekt Foxy-5.

Genomförda utvecklingsmoment

År	Händelse
2000	Grundforskning inleds i professor Tommy Anderssons forskargrupp.
2006	En peptid (Foxy-5) lämpad för läkemedelstillverkning identifieras ha samma starkt anti-metastatiska egenskaper som hela Wnt-5a-proteiner.
2008	Forskningsresultat verifierar att peptiden förhindrar cancerceller att röra sig och visar att Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 reducerar metastasering med omkring 80 procent (studier i möss).
2009	Läkemedelskandidaten Foxy-5 undersöks med avseende på hållbarhet och bedöms vara möjlig att framställa som läkemedel.
2010	Genomförande av farmakokinetisk preklinisk studie (dosering och koncentration).
2010	Planering av toxikologisk preklinisk studie i råtta och hund inleds (giftighet).
2011	Non-GLP studie avslutas under sommaren.
2012	Knyter till sig finansiering genom Eurostars-programmet, vilket inte leder till utspädning för befintliga aktieägare.
2012	Inleder tillverkning av GMP-material inför klinisk fas 1-studie.
2012	Initiering av GLP-toxikologiska studier.
2013	GMP-produktion genomförd.
2013	GLP-toxikologiska studier genomförda.
2013	Initiering av klinisk fas 1-studie.

WntResearch fokuserar på fortsatta studier och utveckling av Bolagets primära läkemedelskandidat Foxy-5. Bolaget genomför i nuläget en klinisk fas 1-studie i patienter med metastaserande bröst-, kolon- eller prostatacancer för vilka det idag finns ett stort behov av bättre behandlingsalternativ. Målet med studien är att utvärdera säkerheten av Foxy-5 för att fastställa den rekommenderade dosen inför en kommande klinisk fas 2-studie. WntResearch undersöker dessutom olika biomarkörer såsom cirkulerande tumörceller för att samla information om en gynnsam behandlingseffekt av Foxy-5. Patienter som erbjuds högre doser av Foxy-5 väljs ut genom att undersöka nivåerna av Wnt-5a i deras primärtumörer. Endast de som saknar eller har låg nivå av Wnt-5a i tumören inkluderas i studien.

Bolagets målsättning är att under fjärde kvartalet 2014 ha tagit läkemedelskandidaten Foxy-5 genom en klinisk fas 1-studie. Efter genomförd fas 1-studie avser Bolaget att genomföra proof of concept-studier i patienter som behandlas för cancer (fas 2 beräknas kunna genomföras under 2015/2016). För att studera hur effektivt läkemedlet är kommer WntResearch genomföra klinisk fas 2-studie i människa och inför dessa behöver Bolaget genomföra ytterligare toxikologiska studier i djur samt erhålla godkännande av upplägget från berört läkemedelsverk. Detta erhålls genom att en CTA (Clinical Trial Application) insänds till läkemedelsverket för godkännande.

Efter en fas 2-studie har styrelsen som målsättning att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten till en partner under 2016/2017 som genomför fas 3-studierna som ligger till grund för ett slutligt godkännande med efterföljande kommersialisering av Foxy-5 som läkemedel. Fas 3 utförs på en mycket stor patientgrupp med cancer för att slutgiltigt definiera hur användbart läkemedlet är för att behandla patienter.

WNTRESEARCH AB

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds universitet i syfte att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Bolaget har patentsökt syntetiska peptider, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en (Foxy-5) i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering) av bröstcancer. WntResearch arbetar för att forskningen ska resultera i klinisk användning av Bolagets nya läkemedel mot tumörspridning. WntResearch har hittills inte lanserat något läkemedel och således inte genererat några intäkter från försäljning.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

WntResearch ingår inte i någon koncern. Bolaget har upprättat ett optionsprogram i ett dotterbolag. Härutöver har WntResearch inte några aktier i andra företag.

Historisk utveckling

- 2000** • Forskningen inleds i professor Tommy Anderssons forskargrupp.
- 2006** • En peptid (Foxy-5) lämpad för läkemedelstillverkning identifieras ha samma starkt anti-metastatiska egenskaper som hela Wnt-5a proteiner.
- 2007** • Bolagsbildning.
- 2008** • Forskningsresultat verifierar att peptiden förhindrar cancerceller att röra sig och visar att Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 reducerar metastasering med omkring 80 procent (studier i möss).
 - Den bolagiserade verksamheten tar fart.
 - Den ursprungliga patentportföljen överförs från Forskarpatent i Syd AB.
 - En plan för framtida prekliniska och kliniska studier fastställs.
- 2009** • Riktad nyemission om 1,25 MSEK.
 - Läkemedelskandidaten Foxy-5 undersöks med avseende på hållbarhet och bedöms vara möjlig att framställa som läkemedel.
 - Avtal med Bachem AG avseende verifiering av GLP-produktion.
- 2010** • Genomförande av farmakokinetisk pre-GLP preklinisk studie (dosering och koncentration).
 - Planering av toxikologisk pre-GLP preklinisk studie i rått och hund inleds (giftighet).
 - Styrelsen anpassas inför publik emission och notering på AktieTorget.
 - Riktad nyemission om cirka 2,8 MSEK.
 - Noteringsemission om cirka 7 MSEK för att finansiera en toxikologisk studie samt planering inför fas 1-studien.
 - WntResearch noteras på AktieTorget i december.
- 2011** • Som ett resultat av de felaktigheter som upptäcktes och rapporterades i samband med emissionen 2010 beslutar WntResearch att inte längre driva möjligheten till att kombinera Foxy-5 och hormonell behandling vid bröstcancer och istället fokusera sitt arbete på Foxy-5s anti-metastatiska effekter på bröst-, kolon- och prostatacancer.
 - Toxikologisk studie avslutas under första halvåret.
 - Bolaget skickar in patentansökan avseende Foxy-5 för behandling och diagnostik av prostatacancer.
 - Tecknar icke-exklusivt licensavtal med EMD Millipore för produktion och försäljning av Box-5 för forskningstillämpningar.
 - Under december 2011 genomförs en företrädesemission som tillför WntResearch cirka 3,4 MSEK före emissionskostnader. Kapitalet från nyemissionen täcker inte de aktuella behoven för preklinisk utveckling av Foxy-5 och Bolaget söker därför kompletterande finansieringskällor för att kunna fortsätta enligt tidigare tidsplan.
- 2012** • I april tecknas ett avtal med GEM, innebärande att WntResearch kan tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line om 10 MSEK och 1 miljoner optioner.
 - WntResearch får besked att cirka 2,7 miljoner EUR (omkring 24,5 miljoner SEK) beviljas till Bolagets huvudprojekt Foxy-5 av Eurostars-programmet. Dessutom kommer samtliga fem europeiska medsökande samarbetspartners som ingår i utvecklingen av Foxy-5 att tillsammans med WntResearch att medfinansiera projektet. Det ekonomiska stödet, inklusive medfinansiering kommer totalt att uppgå till cirka 4,2 miljoner EUR (omkring 38 miljoner SEK).
 - WntResearch presenterar positiva resultat från de fyra veckors prekliniska toxikologiska studierna med Foxy-5. Slutsatsen är att Foxy-5 tolererades väl utan någon oväntad toxicitet.

- Under november genomförs en företrädesemission som tillför Bolaget cirka 5,8 MSEK före emissionskostnader vilket finansierar preklinisk utveckling för fas 1-studien.

2013

- Patentansökan för WntResearchs ledande läkemedelskandidat Foxy-5 beviljas i Kina, Australien och Japan.
- WntResearch genomför tillverkningen av GMP-säkrad Foxy-5 för den planerade kliniska fas 1-studien under 2013. Tillverkningsprocessen har framgångsrikt skalats upp för klinisk användning och företaget har nu tillräckligt material för att täcka behovet för den kliniska fas 1-prövningen.
- Den prekliniska GLP-studien avslutas med slutsatsen att Foxy-5 tolereras väl och har en gynnsam säkerhetsprofil.
- WntResearch lämnar under mars in ansökan om klinisk prövning (CTA) till danska hälsovårdsmyndigheten (DHMA) för initiering av en klinisk fas 1-studie med Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5. Antalet patienter som ska inkluderas i studien är okänt eftersom studien är en dosupptrappning vars primära mål är att utvärdera säkerhet och tolererbarhet för att säkerställa den dos av Foxy-5 som kan rekommenderas för en klinisk fas 2-studie.
- WntResearch genomför en övertecknad företrädesemission som tillför Bolaget cirka 7,2 MSEK före emissionskostnader. Därmed bedöms hela den planerade kliniska fas 1-studien vara finansierad.
- Under maj mottar WntResearch godkännande från DHMA (Danish Health and Medicines Authority) såväl som från den Ethiska Kommittén för att genomföra Bolagets kliniska fas 1-studie på Herlev Hospital (Danmark), i patienter med metastatisk bröst-, kolon- eller prostatacancer.
- Under juli lämnas en begäran om utökning av urvalskriterierna för studien in till DHMA för att bredda patientunderlaget och säkerställa att slutresultatet är optimalt för klinisk praxis.
- Fas 1-studien är under oktober öppen men försenas avseende dosering av den första patienten på grund av problem med den tekniska överföringen av den immunhistokemiska färgningen av patienternas tumörvävnad, vilket används som en pre-screening process för att identifiera de mest lämpliga patienterna att ingå i studien.
- Under december meddelas att den första patienten behandlats i den pågående fas 1-studien.

2014

- Under de första två månaderna 2014 nyttjar GEM (Global Emerging Markets) och dess partners 473 032 teckningsoptioner för nyteckning av 539 256 aktier till ett totalt värde av 4 497 395 SEK.
- WntResearch meddelar i mars att USA:s Patent och Registreringsverk utfärdat ett patent på Foxy-5, patentnummer 8.674.060. Patenträttigheten täcker Bolagets ledande anti-metastatiska peptid Foxy-5 och flera andra peptider såväl som farmaceutiska medel som innehåller dessa peptider. USA:s Patent och Registreringsverk har också beslutat att den normala giltighetstiden som sträcker sig 20 år från och med registreringsdatum 2006-06-30 kommer att förlängas med ytterligare 789 dagar.
- Utvärdering av den första gruppen av patienter som behandlats med Foxy-5 visar inga säkerhetsproblem och rekryteringen för nästa dosnivå i den pågående fas 1-studien påbörjas.

Affärsmodell

WntResearch ska huvudsakligen generera intäkter via utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater för olika metastaserande cancerformer. Genom utlicensiering till etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen främjas effektiv, professionell och i sammanhanget snabb lansering av läkemedel.

Målsättning

Bolagets målsättning är att under fjärde kvartalet 2014 ha tagit läkemedelskandidaten Foxy-5 genom en klinisk fas 1-studie och att därefter genomföra en klinisk fas 2-studie under 2015/2016. Efter att ha uppnått "Proof of concept" i människa med Foxy-5 är WntResearchs målsättning att utlicensiera Foxy-5, alternativt sälja hela eller delar av Bolaget till ett läkemedelsföretag under 2016/2017, vilka har nödvändiga resurser för att ta Foxy-5 genom kliniska fas 3-studier.

Stöd av grundläggande forskning

WntResearch avser att ge finansiellt stöd till Tommy Anderssons forskningsgrupp vid Skånes Universitetssjukhus. Bolaget kommer även i fortsättningen att använda sig av det kunnande som representeras av Tommy Anderssons forskningsgrupp. Omfattningen av samarbetet och potentiell finansiering avgörs vid varje enskilt tillfälle av Bolagets styrelse.

Regulatoriska aktiviteter

En mycket viktig förutsättning för att nå framgång i läkemedelsutveckling är att ha en gedigen projektplan som följer de regelprinciper som fastställs av EMA (läkemedelsmyndigheten i Europa) och FDA (läkemedelsmyndigheten i USA). WntResearch använder IWA Consulting, som har lång erfarenhet från klinisk projektledning och Bolaget har i både ledning och styrelse personer med mycket erfarenhet från läkemedelsutveckling och regulatoriskt arbete. För att genomföra kliniska studier i olika faser behöver WntResearch erhålla erforderliga tillstånd från myndigheter.

Samarbeten avseende tillverkning av Foxy-5 och genomförande av studier

WntResearch avser att samarbeta med ett antal specialiserade underleverantörer som är ackrediterade enligt GLP- och GMP-standard (Good Laboratory Practice och Good Manufacturing Practice), såväl avseende läkemedelshantering som prekliniska och kliniska studier.

WntResearch har anlitat Bachem AG som CMO (Contract Manufacturing Organization). Bachem AG har stor kompetens när det gäller tillverkning av peptider och har levererat Bolagets Foxy-5 för den toxikologiska studien och den kliniska fas 1-studien.

WntResearch utsåg LPT, Laboratory of Pharmacology and Toxicology GmbH, i Hamburg till huvudleverantör av Bolagets prekliniska toxikologiprogram. LPT har varit etablerat inom branschen sedan 45 år tillbaka och är en partner som är van att arbeta såväl med små som stora läkemedelsbolag. LPT levererar till de högt ställda specifikationer som branschen kräver och har alla de tillstånd som krävs från de europeiska och amerikanska läkemedelsverken för att bedriva utvecklingsverksamhet.

WntResearch har anlitat Smerud Medical Research Group som CRO (Contract Research Organization) för genomförande av den kliniska fas 1-studien. Smerud är ett paneuropeiskt företag med huvudkontor i Norge, vilket samordnar arbetet hos tio oberoende systerbolag etablerade med dotterbolag i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Polen, England och Ryssland. Smerud har bildats för att driva program för läkemedelsutveckling över hela Europa, vilka i slutändan ska leda till global leverans av färdiga läkemedel. Smerud Medical Research Group har varit involverade i planering, övervakning, analysering och rapportering av cirka 700 kliniska prövningar sedan 1993.

Samarbete med konsulter

Det finns stor kompetens och gedigen erfarenhet inom WntResearch. Bolaget samarbetar även med ett antal konsulter som kortfattat presenteras nedan.

IWA Consulting anlitas som projektledare och samordnar kontakter med CRO:s (Clinical Research Organizations), substansstillverkare (Bachem AG) och sjukhus samt ansvarar för ansökningar om kliniska prövningar.

Pre-Clinical Services ApS är Bolagets prekliniska rådgivare och kommer att arbeta med specifikationer på leveranser och utvärdering av prekliniska resultat. Vidare är Pre-Clinical Services avsedda att för Bolagets räkning hantera kontakter och övervakning av djur i de toxikologiska studierna.

CMC Consulting ApS är Bolagets vetenskapliga rådgivare inom formulering och CMC-frågor.

Patent och patentansökningar

WntResearch har tre patentfamiljer. Patentfamiljerna avser något förenklat nya peptider som kan användas för hämning av tumörspridning (1), varianter av peptiderna som kan användas vid behandling av hudcancer (2) samt behandling och diagnostik av prostatacancer (3). Patenten och patentansökningarna ägs i sin helhet av WntResearch. Godkända patent gäller generellt 20 år från ansökningsdagen.

- 1) [Peptidligand för att störa cancercellmigration \(A peptide ligand to impair cancer cell migration\)](#)
Ärendena härrör från en internationell ansökan med ansökningsdag 2006-05-30 och prioritet från 2005-05-30

<i>Land/Region</i>	<i>Ärendestatus</i>
Australien	Patent beviljat 2012-06-14
Kanada	Ansökan under behandling
Kina	Patent beviljat 2012-11-21
EPO ¹	Två ansökningar under behandling
Indien	Ansökan under behandling
Japan	Patent beviljat 2012-03-09
USA	Patent beviljat 2014-03-18 (löptiden förlängdes med ytterligare 789 dagar)

¹ <http://www.epo.org/about-us/organisation/member-states.html>

- 2) Användning av Wnt5a peptidderivat för behandling av hudcancer och magcancer (The use of WNT5-A peptide derivatives for the treatment of melanoma and gastric cancer)
Ärendena härrör från en internationell ansökan med ansökningsdag 2009-08-13 och prioritet från 2008-08-13

Land/Region	Ärendestatus
Kanada	Ansökan under behandling
Kina	Ansökan under behandling
EPO	Ansökan under behandling
Indien	Ansökan under behandling
Japan	Ansökan under behandling
Ryssland	Ansökan under behandling
USA	Patent beviljat 2012-07-30

- 3) Behandling av prostatacancer och förfarande för att bestämma prognosen för prostatacancerpatienter (Treatment of prostate cancer and a method for determining the prognosis for prostate cancer patients)
Ärendena härrör från en internationell ansökan med ansökningsdag 2012-06-28 och prioritet från 2011-07-01

Land/Region	Ärendestatus
EPO	Ansökan under behandling
USA	Ansökan under behandling

Patentansökningarna är väsentliga för WntResearchs verksamhet eftersom de utgör grunden för framtida affärsverksamheter såsom licensiering, monopol på läkemedelsförsäljning inom Bolagets område och utgör en väsentlig del av värdet av Bolagets läkemedelsportfölj. WntResearch kommer kontinuerligt att se över och vid behov komplettera patentportföljen för att skydda Bolagets forskningsfynd på bästa möjliga sätt. I enlighet med WntResearchs nuvarande patentstrategi arbetar Bolaget för att erhålla patentskydd i Europa, USA, Kanada, Kina, Indien, Japan och Australien.

Marknad

WntResearch har två läkemedelskandidater i form av två olika syntetiska peptider, Foxy-5 och Box-5, varav Bolagets nuvarande fokus riktas mot den förstnämnda. Med Foxy-5 kan ny och kompletterande behandling av metastaserande cancer möjliggöras inklusive de epiteliära tumörerna tjocktarms-, prostata- och/eller bröstcancer.

Den globala marknaden

Cancer omfattar ett stort antal olika sjukdomar som kännetecknas av okontrollerad celltillväxt och spridning (metastasering). Uppskattningsvis dog ungefär sex miljoner människor världen över av cancer under 2009. Cancerpatienter är världens största läkemedelsgrupp och genererade under 2009 en omsättning om cirka 70 miljarder USD. Äldre kemoterapier som hämmar celledelning är fortfarande den vanligaste behandlingsmetoden. Över den senaste tioårsperioden har ett antal läkemedel med riktade mekanismer utvecklats med förnyat hopp att förbättra effekten och reducera biverkningar. Dock har inte siffror visat att dödligheten minskar nämnvärt och behovet av nya läkemedel är fortsatt stort. Fler än 1 000 onkologi-/hematologi produkter är under klinisk utveckling vilket placerar utveckling av läkemedel mot cancer bland de två största utvecklingskategorierna inom all typ av läkemedelsutveckling. Tydliga trender inom läkemedelsutveckling mot cancer inkluderar terapeutisk kombinationsbehandling, riktade behandlingar med monoklonala antikroppar, orala tyrosinkinashämmare och anti-angiogenes terapier [1].

[1] COWEN, Marsch 2010.

Koloncancer (tjocktarmscancer)

Koloncancer är den tredje vanligaste cancerformen i världen, med fler fall i I-länderna. Fler än 1 000 000 fall av koloncancer diagnostiseras varje år och cirka 610 000 dör varje år av koloncancer. Möjligheten att behandla koloncancer är beroende av hur tidigt cancer uppdagas. Koloncancer som upptäcks sent och som har spridit sig via metastaser är oftast obotliga. Under 2009 var antalet registrerade fall av kolon- och rektalcancer cirka 350 000 stycken inom de större marknaderna, vilket renderade i försäljning överstigande 6,4 miljarder USD [1].

[1] COWEN, March 2010.

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen bland män och den andra vanligaste dödsorsaken i I-länder [1]. Utöver antihormonbehandling finns ingen riktigt effektiv systematisk behandling för dessa patienter. Under 2009 uppgick antalet fall till cirka 500 000 stycken på de större marknaderna. Under 2015 kommer den estimerade läkemedelsförsäljningen att uppgå till cirka 7,8 miljarder USD [2].

[1] "Cancer statistics, 2010". Jemal A et al 2010.

[2] COWEN, March 2010.

Bröstcancer

Bröstcancer är den vanligaste cancerformen hos kvinnor och den näst vanligaste orsaken till dödsfall i cancer bland kvinnor i USA. bröstcancer beräknas stå för cirka 30 procent av alla nya cancerfall bland kvinnor i USA ^[1] och under 2012 beräknades sammanlagt cirka 290 000 nya fall ha upptäckts och cirka 40 000 personer avlidit av bröstcancer i landet ^[2]. Under 2010 uppgick antalet fall på de större marknaderna till cirka 500 000 stycken, vilket renderade i läkemedelsförsäljning överstigande 10 miljarder USD ^[3]. Globalt sett upptäcktes under 2008 cirka 1 380 000 nya fall och cirka 460 000 personer avled av bröstcancer ^[4]. Den postoperativa behandlingskosten per patient beräknas uppgå till mellan 18 000 och 20 000 US-dollar i USA ^[5].

[1] *Advances in Radiation Oncology in Lung Cancer*, B. Jeremic et al. 2005.

[2] *Uppgifter från American Cancer Society*.

[3] *GOWEN*, March 2010.

[4] *GLOBOCAN 2008, Cancer Incidence and Mortality Worldwide*.

[5] *Uppgifter från American Cancer Society*.

Presumptiva framtida marknader

Utöver den ovannämnda marknadspotentialen inom Bolagets huvudområde kan – på längre sikt – ytterligare potential adderas beaktat att Bolaget med sina läkemedelskandidater har möjlighet att kunna adressera läkemedel för andra cancerformer eller sjukdomstillstånd. Härutöver kan utlicensiering till företag som utvecklar läkemedel inom andra indikationer eventuellt ske.

Marknadsföring

För att främja möjligheterna för att WntResearch ska kunna uppnå ett licensavtal och därmed säkra finansiering för kliniska studier planerar Bolagets ledning marknadsföring av projektet via personliga affärsutvecklingsmöten med representanter för ett antal stora bioteknik- och läkemedelsföretag. WntResearch har för avsikt att kontinuerligt vidareutveckla dessa och liknande relationer.

Utöver den direkta kontakten med stora bioteknik- och läkemedelsföretag avser WntResearch att delta vid för Bolaget relevanta mässor, seminarier och andra väsentliga sammankomster.

I det fall en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater genomgår nödvändiga kliniska studier och erhåller erforderliga myndighetstillstånd blir det aktuellt att sälja och marknadsföra Bolagets läkemedel på marknaden. I detta skede kommer försäljning och marknadsföring att hanteras av den part/de parter som WntResearch utlicensierar läkemedel till.

Kunder

WntResearchs presumtiva kunder utgörs av stora biotech- och läkemedelsföretag, som via partnerskap, inlicensiering eller köp av delar eller hela Bolagets verksamhet utgör en viktig roll för att nå ut med WntResearchs läkemedelskandidater på marknaden.

Konkurrenter

När det gäller läkemedel för behandling av cancer som baseras på syntetiska peptider som rekonstruerar Wnt-5-signalering för att förhindra metastaser (WntResearchs verksamhetsområde) finns det enligt styrelsens bedömning inga konkurrerande aktörer. Dock finns det inom cancerområdet i stort många aktörer som arbetar med forskning och läkemedelsutveckling i syfte att adressera målgrupper av betydande storlek. En del av dessa aktörer är multinationella företag med stora ekonomiska resurser.

Det råder generellt sett tuff konkurrens inom området peptidbaserade läkemedel. Amerikanska Affymax Inc., österrikiska Fibrex Medical Inc. och tyska Jerini AG är tre exempel på företag som arbetar med syntetiska peptider. Beaktat den omfattande marknaden och det stora behovet av anti-metastaserande läkemedel är konkurrensen hård och sannolikt kommer nya konkurrenter löpande att tillkomma.

Väsentliga avtal

2005: Rättighetsavtal mellan Forskarpatent i Syd AB och forskare

Under 2005 tecknades rättighetsavtal mellan Forskarpatent i Syd AB och Lunds universitets utvecklingsaktiebolag, professor Tommy Andersson samt personer i Tommy Anderssons forskargrupp (nedan benämnt "Forskarna"). Genom de tecknade avtalen förvärvade Forskarpatent i Syd AB rättigheter från Forskarna och dessutom träffades vissa överenskommelser om royalties och annan ersättning.

2008-10-13: Avtal gällande WntResearchs övertagande av rättigheter

Den 13 oktober 2008 tecknades avtal mellan WntResearch och Forskarpatent i Syd AB gällande att Forskarpatent i Syd AB vederlagsfritt överläter sina rättigheter till WntResearch. Dessa rättigheter avser forskning inom fyra akter, varav tre omfattar tre av Bolagets patentansökta patentfamiljer. Dessa akter är de idag patentsökta områdena inom bröst-, prostata-, kolon- och melanomrelaterad cancer. Vid överlåtelse tillfället existerade enbart en uppfinningsanmälan gällande prostatacancer som sedan dröjde till juli 2011 innan en definitiv patentansökan inlämnades. Alla avtal med uppfinnare har överlåtits ifrån Forskarpatent i Syd AB till WntResearch. Forskarpatent i Syd AB har inga krav att ställa. Royalties för uppfinningarna kan utgå så länge WntResearch kan teckna licensavtal med licenstagare. Normalt brukar man dock begränsa tiden till att omfatta samma tid som för patentskyddet vilken är 20 år ifrån inlämnande av PCT-ansökan (patent co-operation treaty). I fallet för den första ansökan alltså 20 år ifrån 2006, det vill säga 2026.

2008-10-13: Överenskommelse om reglering av rätt till ersättning

Den 13 oktober 2008 tecknades en överenskommelse om reglering av rätt till ersättning med hänsyn till tidigare tecknade avtal. Den skriftliga överenskommelsen innebär följande:

- Forskarna samtycker till den överlåtelse av rättigheter som Forskarpatent i Syd AB gjort till WntResearch. Enligt rättighetsavtalen äger Forskarna rätt att erhålla viss andel av det vederlag som Forskarpatent i Syd AB erhåller vid en överlåtelse av rättigheterna. Överlåtelsen från Forskarpatent i Syd AB till WntResearch har skett utan vederlag. Forskarna bekräftar att de därför inte har något anspråk på att erhålla något vederlag på grund av överlåtelsen från Forskarpatent i Syd AB till WntResearch.
- Forskarna bekräftar vidare att genom överlåtelsen från Forskarpatent i Syd AB till WntResearch finns ingen rättighet till erhållande av royalty och annan ersättning enligt ovan nämnda rättighetsavtal. Forskarna bekräftar därför att de inte har några vidare anspråk gentemot vare sig Forskarpatent i Syd AB eller WntResearch till följd av rättighetsavtalen.
- För undvikande av missförstånd noteras att överlåtelsen till WntResearch medför att Forskarna framöver har att fullgöra sina respektive skyldigheter (såsom exempelvis fullgörande av skyldigheten att överföra information och rättigheter till förändringar och förbättringar) enligt rättighetsavtalen gentemot WntResearch istället för gentemot Forskarpatent i Syd AB.

2012-01-15: Ingått avtal med GEM om finansiering och utveckling av Foxy-5 programmet

I april 2012 tecknades ett avtal med GEM, innebärande att WntResearch kan tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line om 10 MSEK och 1 miljoner optioner. Efter omräkning med anledning av företrädesemissionen i mars 2013 (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,14 nya aktier till en teckningskurs om 8,34 SEK per aktie. GEM och dess partners har nyttjat 850 658 optioner och 149 342 optioner kvarstår per 28 februari 2014.

Andra avtal

Härutöver har WntResearch i dagsläget inga avtal som enskilt är väsentliga för Bolagets verksamhet. Däremot sluter Bolaget kontinuerligt avtal som en del i den löpande verksamheten.

Tendenser

WntResearch har hittills inte lanserat något läkemedel varav det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av WntResearchs revisor. Redovisningen upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med räkenskaper för januari till och med december 2013. Dessa tillkommande räkenskaper har hämtats från WntResearchs bokslutskommuniké och har inte reviderats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 december 2013 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Kassaflöden för helåren 2010, 2011 och 2013 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har reviderats av Bolagets revisor (se "Revisorns rapport avseende tillkommande upplysningar till finansiella rapporter över historisk finansiell information"). WntResearch befinner sig i klinisk utvecklingsfas och har hittills inte lanserat något läkemedel.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Nettoomsättning	0	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	863 472	3 645 184	-	-
Aktiverade kostnader för egen räkning	4 413 428	2 008 811	2 944 014	402 220
	5 276 900	5 653 995	2 994 014	402 220
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-7 032 187	-8 394 675	-6 972 425	-2 374 550
Personalkostnader	-2 425 258	-2 977 558	-820 406	-81 924
Summa rörelsens kostnader	-9 457 445	-11 372 233	-7 792 831	-2 456 474
Rörelseresultat	-4 180 545	-5 718 238	-4 848 817	-2 054 254
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	31 491	16 606	89 443	13 545
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 064	-410	-14	-15
Summa resultat från finansiella poster	5 427	16 196	89 429	13 530
Resultat efter finansiella poster	-4 175 118	-5 702 042	-4 759 388	-2 040 724
Resultat före skatt	-4 175 118	-5 702 042	-4 759 388	-2 040 724
Periodens resultat	-4 175 118	-5 702 042	-4 759 388	-2 040 724

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Aktiverade utvecklingskostnader	8 312 066	4 216 977	2 610 577	281 330
Patent, licenser samt liknande rättigheter	1 968 395	1 650 056	1 247 644	632 877
	10 280 461	5 867 033	3 858 221	914 207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Aktier i dotterbolag	50 000	-	-	-
	50 000	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	10 330 461	5 867 033	3 858 221	914 207
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	859 686	862 892	244 301	425 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 469	88 041	79 525	37 500
	905 155	950 933	323 826	463 242
Kassa och bank	7 102 947	3 206 686	767 350	7 946 128
Summa omsättningstillgångar	8 008 102	4 157 619	1 091 176	8 409 370
SUMMA TILLGÅNGAR	18 338 563	10 024 652	4 949 397	9 323 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 113 466	861 829	621 674	621 674
	1 113 466	861 829	621 674	621 674
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	30 275 666	19 992 787	11 107 782	11 107 782
Balanserat resultat	-11 009 786	-7 458 730	-2 715 317	-658 618
Egna aktier	0	-15 975	-	-
Periodens resultat	-4 175 118	-5 702 042	-4 759 388	-2 040 724
	15 090 762	6 816 040	3 633 077	8 408 440
Summa eget kapital	16 219 228	7 677 869	4 254 751	9 030 114
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	2 030 232	2 143 126	598 879	240 367
Skatteskulder	0	-	10 168	-
Övriga skulder	64 103	134 243	44 226	3 783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 000	69 414	51 541	39 145
	2 134 335	2 346 783	694 646	293 463
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 338 563	10 024 652	4 949 397	9 323 577
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 166	-5 718	-4 849	-2 054
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0	0	0	0
Erhållen ränta	31	17	89	13
Erlagd ränta	-26	0	0	0
	-4 160	-5 702	-4 759	-2 041
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	46	-627	139	-442
Ökning/minskning leverantörsskulder	-113	1 544	359	202
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-115	108	43	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 342	-4 677	-4 219	-2 228
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 413	-2 009	-2 944	-402
Investeringar i dotterbolag	-50	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 463	-2 009	-2 944	-402
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	10 535	9 125	-	9 978
Egna aktier	2 167	-	-16	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 701	9 125	-16	9 978
Periodens kassaflöde	3 896	2 439	-7 179	7 348
Likvida medel vid periodens början	3 207	767	7 946	598
Likvida medel vid periodens slut	7 103	3 207	767	7 946

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Väsentliga händelser under perioden

Under 2010 genomförde WntResearch en nyemission som tillförde Bolaget omkring 7 MSEK före emissionskostnader. Bolaget noterades på AktieTorget i december 2010. Under 2011 genomfördes de toxikologiska studier som krävs av myndigheterna för att starta en klinisk fas 1-studie. Bolaget tecknade ett icke-exklusivt licensavtal som tillåter EMD Millipore att producera och sälja Box-5 för forskningstillämpningar och genomförde ytterligare en nyemission, vilken tillförde Bolaget cirka 3,4 MSEK. WntResearch erhöll under 2012 ett anslag från Eurostars-programmet som ska finansiera en betydande del av fas 1-studien och en del av en klinisk fas 2-studie. Stödet reducerar Bolagets kapitalbehov med upp till 24,5 MSEK utan utspädning för aktieägare. Under året tecknades dessutom ett avtal med Global Emerging Markets innebärande att WntResearch kan tillföras nytt kapital om 19,5 MSEK fördelat på en equity line om 10 MSEK och 1 miljoner optioner. Bolaget genomförde en nyemission som tillförde cirka 5,8 MSEK före emissionskostnader för att slutföra den prekliniska utvecklingen av Foxy-5 inför en klinisk fas 1-studie. Under 2013 inleddes fas 1-studien med Foxy-5 och en nyemission tillförde Bolaget cirka 7,2 MSEK vilket innebär att hela fas 1-studien är finansierad.

Nettoomsättning och rörelseresultat

WntResearch befinner sig i klinisk fas 1-studie med Foxy-5 och har inte redovisat några intäkter från verksamheten. Under 2010 aktiverade Bolaget kostnader för patent om 402 220 SEK. Rörelseresultatet för 2010 uppgick till -2 054 254 SEK vilket främst var hänförligt till övriga externa kostnader från underleverantörer om -2 374 550 SEK.

Under 2011 aktiverades kostnader för utveckling och patent om 2 944 014 SEK. Rörelseresultatet uppgick till -4 848 817 SEK främst hänförligt till övriga externa kostnader om -6 972 425 SEK. Årets personalkostnader uppgick till -820 406 SEK vilket avsåg ersättning till styrelse och VD om cirka 120 000 SEK samt övriga anställda om cirka 480 000 SEK (och sociala kostnader).

Under 2012 erhöll WntResearch bidrag om 5 MSEK från Vinnova genom Eurostars-programmet varav 3 MSEK betalades ut under året. Kostnaderna hänförliga till bidraget uppgick till 3,6 MSEK under perioden. WntResearch har därmed registrerat 3,6 MSEK som övriga intäkter (varav 0,6 MSEK övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen). Samtidigt aktiverades kostnader för utveckling och patent om 2 008 811 SEK. Under 2012 ökade övriga externa kostnader till -8 394 675 SEK och personalkostnader ökade till -2 977 558 SEK (styrelse och VD cirka 960 000 SEK och övriga anställda cirka 1,4 MSEK). Rörelseresultatet uppgick då till -11 372 333 SEK.

Aktiverade kostnader för utveckling och patent ökade under 2013 till 4 413 428 SEK. Såväl övriga kostnader (-7 032 187 SEK) som kostnader för personal (-2 425 258 SEK) minskade något och rörelseresultatet uppgick till -4 180 545 SEK.

Tillgångar och skulder

Per 2010-12-31 uppgick balansomslutningen till cirka 9,3 MSEK. Under fjärde kvartalet genomfördes en övertecknad nyemission som tillförde Bolaget drygt 7 MSEK före emissionskostnader. Kassen uppgick den 31 december 2010 till 7 946 128 SEK och överkursfonden till 11 107 782 SEK. Under året aktiverades 281 330 SEK för externa utvecklingskostnader och 632 877 SEK avseende patent. Årets resultat uppgick till -2 040 724 SEK.

Per 2011-12-31 minskade balansomslutningen till cirka 4,9 MSEK. Årets förlust ökade till -4 759 388 SEK och kassen minskade till 767 350 SEK. Under året aktiverades externa utvecklingskostnader om 2 610 577 SEK och 1 247 644 SEK aktiverades för patent.

Per 2012-12-31 ökade balansomslutningen till cirka 10 MSEK. Under 2012 registrerades en nyemission från december 2011 som tillförde Bolaget cirka 3,4 MSEK före emissionskostnader. Under november 2012 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget cirka 5,8 MSEK före emissionskostnader. Kassen uppgick per den 31 december 2012 till 3 206 686 SEK och överkursfonden till 19 992 787 SEK. Aktiverade utvecklingskostnader ökade till 4 216 977 SEK och periodens förlust ökade till -5 702 042 SEK.

Per 2013-12-31 uppgick balansomslutningen till cirka 18,3 MSEK. Under mars 2013 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget cirka 7,2 MSEK före emissionskostnader. Kassen uppgick den 31 december 2013 till 7 102 947 SEK och överkursfonden till 30 275 666 SEK. Aktiverade utvecklingskostnader under året uppgick till 8 312 066 SEK och 1 968 395 SEK aktiverades för patent. Årets förlust minskade till -4 175 118 SEK.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2013-12-31 uppgick soliditeten till 88 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 2 134 KSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 KSEK. Kortfristiga skulder avser primärt leverantörsskulder vilka återbetalades efter 2013-12-31.

Styrelsen bedömer att WntResearch har tillräckligt med kapital för genomförande av den planerade fas 1-studien och för löpande kostnader till och med halvårsskiftet 2015. Styrelsen avser dock anskaffa kapital för att inleda förberedelser och genomföra en fas 2-studie parallellt med den pågående fas 1-studien.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att hela den pågående kliniska fas 1-studien kommer att vara finansierad trots förseningarna under hösten 2013. Bolaget behöver ytterligare kapitaltillskott för förberedelser och genomförande av en fas 2-studie. Efter genomgång av resultaten från de första patienterna i fas 1-studien har styrelsen beslutat att inleda dessa förberedelser. För att hålla en fortsatt hög takt i det kliniska arbetet har WntResearch beslutat att genomföra en nyemission om cirka 43,1 MSEK. Emissionslikviden förväntas huvudsakligen finansiera de nödvändiga förberedelserna (GMP-produktion, formulering och toxstudier i djur) samt fas 2-studien så att denna kan starta snarast möjligt efter fas 1-studien har avslutats.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt i det fall ovan nämnda förberedelser inleds. Underskottet uppgår till cirka 10 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms då uppkomma i september 2014. För att WntResearch ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det därmed att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 10 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt.

I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att arbeta för att anskaffa ytterligare kapital innan fas 2-studien inleds (beräknad studiestart första halvåret 2015).

I det fall nyemissionen inte blir tecknad till åtminstone 10 MSEK kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning såsom nyttjande av equity line från GEM-avtalet, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners. Alternativt kan styrelsen välja att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat genom att inte genomföra ovan nämnda förberedelser parallellt med fas 1-studien, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nettoskuldssättningsgraden uppgick per 2013-12-31 uppgick till cirka 7 % med anledning av WntResearchs låga skuldsättning och ökade kapital genom bland annat kapitaltillskott.

(KSEK)	Nettoskuldssättning	2013-12-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	7 102 947
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	7 102 947
(E)	Kortfristiga fordringar	905 155
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	2 119 335
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	2 119 335
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-5 888 767
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldssättning; (J)+(N)	-5 888 767
(KSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	1 113 466
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	30 275 666
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	31 389 132
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0
(KSEK)	Långfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0

Kassaflöde

Under 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 228 KSEK vilken påverkats främst av Bolagets rörelseresultat. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under året till -402 KSEK (immateriella tillgångar) och kassaflöde från finansieringsverksamheten till 9 978 KSEK (nyemission). Periodens kassaflöde uppgick till 7 348 KSEK.

Under 2011 försämrades resultatet och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick då till -4 219 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 944 KSEK (immateriella tillgångar) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -16 KSEK (egna aktier). Periodens kassaflöde var -7 179 KSEK.

Resultatet försämrades ytterligare under 2012 medan leverantörsskulderna ökade. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick då till -4 677 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 009 KSEK (immateriella tillgångar) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 125 KSEK (nyemission). Periodens kassaflöde uppgick till 2 439 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -4 342 KSEK under 2013. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 463 KSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 701 KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 3 896 KSEK och likvida medel per 2013-12-31 till 7 103 KSEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och materiella anläggningstillgångar

WntResearch har inga materiella anläggningstillgångar. WntResearch har immateriella anläggningstillgångar i form av patent och aktiverade utvecklingskostnader. Dessa har finansierats med tillfört kapital. I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar. De aktiverade utvecklingskostnaderna avser investeringar i utveckling av Bolagets läkemedelssubstanser.

(KSEK)	2014-03-28*	2013-12-31*	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Aktiverade utvecklingskostnader	8 683	8 312	4 216	2 611	281
Patent, licenser samt liknande rättigheter	2 094	1 968	1 650	1 248	633
Finansiella anläggningstillgångar					
Aktier i dotterbolag	50	50	-	-	-

* Har inte granskats av Bolagets revisor.

Utöver löpande investeringar i patent och aktiverade utvecklingskostnader i samband med Bolagets fortsatta studier har WntResearch inga pågående eller framtida beslutade investeringar. Innan Bolaget når ett positivt kassaflöde avser WntResearch finansiera löpande investeringar via egna medel, samarbetsavtal och/eller utlicensieringar.

Väsentliga förändringar

Till och med februari 2014 nyttjade GEM och dess partners 498 032 teckningsoptioner för nyteckning av 567 756 aktier till en kurs om 8,34 SEK per aktie och ett totalt värde av 4 735 085 SEK. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per 28 februari 2014 är därmed 149 342 stycken. Kortfristiga skulder har återbetalats efter 2013-12-31. Det har härutöver inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2013-12-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	-	-	-	-
Rörelsens kostnader (KSEK)	-9 457	-11 372	-7 793	-2 456
Rörelseresultat (KSEK)	-4 181	-5 718	-4 849	-2 054
Resultat före skatt (KSEK)	-4 175	-5 702	-4 759	-2 041
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	10 280	5 867	3 858	914
Finansiella anläggningstillgångar (KSEK)	50	-	-	-
Kassa	7 103	3 207	767	7 946
Omsättningstillgångar (KSEK)	8 008	4 158	1 091	8 409
Eget kapital (KSEK)	16 219	7 678	4 255	9 030
Långfristiga skulder (KSEK)	-	-	-	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	2 134	2 347	695	293
Balansomslutning (KSEK)	18 339	10 025	4 949	9 324
Soliditet (%)	88	77	86	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	4 342	-4 677	-4 219	-2 228
Periodens kassaflöde (KSEK)	3 896	2 439	-7 179	7 348
Likvida medel vid periodens slut (KSEK)	7 103	3 207	767	7 946
Utdelning (SEK)	0	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor. Räkenskaper för 2010-2012 baseras på årsredovisningar som är reviderade av WntResearchs revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A:	Not applicable (ej tillämpligt).

Tidpunkter för ekonomisk information

Januari - mars 2014:	2014-05-30
Januari - juni 2014:	2014-08-29
Januari - september 2014:	2014-11-28
Bokslutskommuniké för 2014:	2015-02-27

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Södra Promenaden 69, 211 38 Malmö) och hemsida (www.wntresearch.com).

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning 2010 WntResearch AB (sid. 5-9, 11)
- Årsredovisning 2011 WntResearch AB (sid. 5-9, 16-17)
- Årsredovisning 2012 WntResearch AB (sid. 6-12, 22-23)
- Bokslutskommuniké 2013 WntResearch AB (sid. 6-9)

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem och ledande befattningshavare. Samtliga personer kan nås via Bolaget.

Peter Buhl Jensen – styrelseordförande

Peter Buhl Jensen, född 1955, är sedan maj 2010 styrelseordförande i WntResearch. Buhl Jensen är en serieentreprenör som har grundat tre företag inom onkologi och har marknadsintroducerat fyra bolag i Danmark och Sverige. Han har bred erfarenhet från olika styrelseuppdrag, framförallt för bolag inom onkologi. Buhl Jensen är medicine doktor, professor i klinisk onkologi vid Köpenhamns Universitet och tidigare överläkare vid Rigshospitalet i Köpenhamn och chefsöverläkare vid onkologiska avdelningen vid Ålborg Universitetssjukhus. Vidare är Buhl Jensen grundare (och VD under tio år) till TopoTarget A/S, ett danskt börsnoterat biotechbolag med cancerexpertis och två framgångsrika onkologiprodukter. Peter Buhl Jensen är gift med Ulla Buhl (IR & klinisk verksamhet). Tillsammans innehar de privat 52 084 aktier och inga teckningsoptioner i WntResearch.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- AntiAnthra APS, styrelseledamot (pågående)
- Aprea AB, styrelseledamot (pågående)
- Axelar AB, styrelseledamot (pågående)
- Buhl Krone Holding APS, styrelseledamot (pågående)
- Liplasome ApS, styrelseledamot (pågående)
- MIRRX A/S, styrelseordförande (pågående)
- Symbion A/S, styrelseledamot (pågående)
- Vecata A/S, styrelseledamot (pågående)
- 4 Best Invest, styrelseledamot APS (pågående)
- WntResearch Incentive AB, styrelseledamot (pågående)
- Medical Prognosis Institute A/S, styrelseledamot (pågående)
- Proof of Concept board – Danmarks Tekniske Universitet, Københavns Universitet og Risø, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- PledPharma AB (under perioden avslutat)
- Cytoguide A/S, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Affibody AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Liplasome A/S, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Medicon Valley Alliance, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- TopoTarget A/S, styrelseledamot och verkställande direktör (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- AntiAnthra APS, 66 % av röster och kapital (pågående)
- Buhl Krone Holding APS, 80 % av röster och kapital (pågående)
- Medical Prognosis Institute A/S, 11 % av röster och kapital (pågående)
- Oncology Venture, 43 % av röster och kapital (pågående)
- Liplasome ApS, 7 % av röster och kapital (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Buhl Jensen har under de senaste fem åren varit inblandad i en konkurs för Liplasome A/S i december 2009. Därutöver har Buhl Jensen inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Tommy Andersson – styrelseledamot

Tommy Andersson, född 1956, är sedan november 2008 styrelseledamot i WntResearch. Andersson är PhD och professor i experimentell patologi vid Lunds universitet. Andersson har tidigare varit verksam som universitetslektor vid Linköpings Universitet och som gästforskare vid the Department of Medicine vid the Duke University Medical Center i USA. För sin forskning och sina utbildningsinsatser har Andersson erhållit ett antal utmärkelser, exempelvis Fernströmpriset för yngre forskare. Anderssons forskning är inriktad på hur intracellulär signalering påverkar cellers rörlighet. För sin forskning har Andersson under många år erhållit bidrag från flera olika aktörer, däribland Cancerfonden och Vetenskapsrådet. Anderssons senaste forskning har fokuserat på hur Wnt-5a-molekylen reglerar tumörcellers rörlighet. Andersson innehar privat 1 100 765 aktier och 65 000 teckningsoptioner i WntResearch. Varje option berättigar att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 10,66 SEK per aktie.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Andersson har, utöver sitt styrelseuppdrag i WntResearch inga engagemang att redovisa.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Andersson har, utöver sitt delägarskap i WntResearch inga engagemang att redovisa.

Tvångslikvidation och konkurs

Andersson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Carl Borrebaeck – styrelseledamot

Carl Borrebaeck, född 1948, är sedan maj 2010 styrelseledamot i WntResearch. Borrebaeck är professor/prefekt vid avdelningen för Immunteknologi samt vicerektor vid Lunds universitet. Borrebaeck är Programdirektör för det transnationella cancercentrat CREATE Health. Vidare är han grundare till BioInvent International Aktiebolag (noterat på OMX Mid Cap), Alligator Bioscience AB samt Immunovia AB. Borrebaeck är permanent medlem i Ingenjörssakademien, samt erhöll 2009 AKZO Nobel Science Award för sina insatser inom utveckling av biologiska läkemedel. Borrebaeck innehar privat 3 500 aktier och inga teckningsoptioner i WntResearch.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Alligator Bioscience AB, styrelseledamot (pågående)
- CB Ocean Capital AB, styrelseordförande (pågående)
- Clinical Laserthermia Systems AB, styrelseledamot (pågående)
- Endo Medical AB, styrelsesuppleant (pågående)
- Immunovia AB, styrelseordförande (pågående)
- Immunova HB, bolagsman (pågående)
- LU Innovation System AB, styrelseordförande (pågående)
- Lunds Universitets Utvecklingsaktiebolag, styrelseordförande (pågående)
- Medicon Village AB, styrelseledamot (pågående)
- SenzaGen AB, styrelseledamot (pågående)
- Atlas Therapeutics AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- BioInvent International Aktiebolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Ideon Center AB, styrelsesuppleant (under perioden avslutat)
- Kvinnohälsan – Gyn Art AB, styrelsesuppleant (Under perioden avslutat)
- Lund University Bioscience AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Nordic Vaccine A/S, styrelseordförande (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Immunovia AB, 40 % av röster och kapital (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Borrebaeck har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Lars Larsson – styrelseledamot

Lars Larsson, född 1952, är sedan maj 2010 styrelseledamot i WntResearch. Larsson är legitimerad läkare med specialistkompetens inom allergi, lungmedicin och internmedicin. Han är docent i lungmedicin vid Umeå universitet och har omkring 20 års erfarenhet från läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Vidare har Larsson erfarenheter från både prekliniska och kliniska studier samt arbete i såväl små som stora biotech- och läkemedelsföretag. Under åren 2007 till 2013 arbetade Larsson som Executive Medical Licensing Director vid Astra Zeneca R&D och sedan oktober 2013 är han senior partner hos Transcrip Partners, Reading, UK. Larsson innehar privat 7 500 aktier och inga teckningsoptioner i WntResearch.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Ellet medicinsk information (enskild firma), innehavare (pågående)
- Ellet Assets AB, styrelseordförande (pågående)
- Fastighets AB Olshög, styrelseordförande (pågående)
- Cantargia AB styrelseledamot (pågående)
- CardioVax LLC (USA), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Forskarpatent i Syd AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Ellet Assets AB, 50 % av röster och kapital (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Larsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Kjell Stenberg – styrelseledamot

Kjell Stenberg, född 1946, är sedan november 2008 styrelseledamot i WntResearch. Stenberg är verksam som investor och är engagerad i styrelser i såväl privata som noterade företag, däribland i Mintage Scientific AB och Taurus Energy AB. Stenberg innehar privat 1 138 402 aktier och inga teckningsoptioner i WntResearch.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Cad.esthetics AB, styrelseledamot (pågående)
- CN Stenberg Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Denzir Production AB, styrelseledamot (pågående)
- Kjell Stenberg Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Mintage Scientific AB, styrelseledamot (pågående)
- Taurus Energy Aktiebolag (publ), styrelseledamot (pågående)
- Taurus Oil AB, styrelsesuppleant (pågående)
- WntResearch Incentive AB, styrelsesuppleant (pågående)
- Ziramic Production AB, styrelseledamot (pågående)
- A+ Science AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Aktiebolaget Wilhelm Kindwall, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- GAKS Bilförsäljnings AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Kindwalls Bil Aktiebolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Medical Vision AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Medical Vision Research & Development AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MMC Hammarby AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- PanAlarm AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Panaxia AB (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Panaxia Security AB (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Scandinavian Technology Group AB, styrelsesuppleant (under perioden avslutat)
- Vicore Pharma AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Cad.esthetics AB, 40 % av röster och kapital (pågående)
- CN Stenberg Aktiebolag, 100 % av röster och kapital (pågående)
- Kjell Stenberg Aktiebolag, 100 % av röster och kapital (pågående)
- Medical Vision Research & Development AB, 4 % av röster och kapital (pågående)
- Mintage Scientific AB, 11 % av röster och kapital (pågående)
- Strongbone cirka 10 % av röster och kapital
- Taurus Energy Aktiebolag (publ), 14 % av rösterna (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Stenberg var sedan 2004-10-18 styrelseledamot i Aktiebolaget Wilhelm Kindwall vars konkurs inleddes 2012-07-20 samt under perioden 1999-12-10 – 2013-10-24 styrelseledamot i Kindwalls Bil Aktiebolag, vars konkurs inleddes 2012-07-20. Stenberg var även styrelseledamot i Panaxia AB (publ) fram till och med 2012-07-19 (vars konkurs inleddes 2012-09-06). Stenberg har därutöver inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

Nils Brünner – VD

Nils Brünner, född 1952, är sedan januari 2012 VD i WntResearch. Brünner har många års erfarenhet från att föra forskningsprogram från laboratorium in i klinisk fas och har publicerat fler än 300 vetenskapliga artiklar om cancerforskning. Brünner är medicine doktor med många års erfarenhet från medicinsk onkologi, doktor i medicinsk vetenskap och professor i patobiologi och biomedicin och leder i dagsläget ett forskningslaboratorium på Köpenhamns Universitet. Vidare har Brünner erfarenhet som konsult för flera läkemedelsföretag och verksamheter inom biotech. Brünner innehar 33 334 aktier och 130 000 teckningsoptioner i WntResearch. Varje option berättigar att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 10,66 SEK per aktie.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Brünner har, utöver sitt styrelseuppdrag i WntResearch inga engagemang att redovisa.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Oncology Venture, 10 % av röster och kapital (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Brünner har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Thomas Feldthus – CFO

Thomas Feldthus, född 1960, är sedan augusti 2012 CFO i WntResearch. Feldthus är en av grundarna till danska Symphogen A/S såväl som danska Aniona ApS och Saniona AB (publ) där han även är CFO. Han har anskaffat mer än 200 miljoner EUR i riskkapital och förhandlat fram flera samarbetsavtal, inklusive ett avtal värt 300 miljoner USD med Genentech. Feldthus är utbildad civilingenjör och har en MBA från London Business School. Feldthus innehar 33 334 aktier och 130 000 teckningsoptioner i WntResearch. Varje option berättigar att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 10,66 SEK per aktie.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Aniona ApS, styrelseledamot (pågående)
- Fertilizer Invest ApS, styrelseledamot och VD (pågående)
- Saniona AB (publ), styrelseledamot (pågående)
- Proof of Concept board – Danmarks Tekniske Universitet, Københavns Universitet og Risø, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Saniona AB (publ), 17 % av röster och kapital (pågående)
- Fertilizer Invest ApS, 100 % av röster och kapital (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Feldthus har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

Ulla Buhl – IR & klinisk verksamhet

Ulla Buhl, född 1964, har ingått i ledningsteamet sedan 2010. Buhl har arbetat under två decennier inom flera olika aspekter av läkemedelstillverkning. Härutöver är hon medgrundare till två stycken biotech-företag. Inom läkemedelsindustrin har Buhl varit ansvarig för kliniska studier. Vidare har Buhl i över åtta år varit chef för IR & kommunikation i listade biotech-bolag, i både Sverige och Danmark. Buhl har senast arbetat som konsult med inriktning mot klinisk utveckling i flera mindre bioteknikföretag. Ulla Buhl är gift med styrelseordförande Peter Buhl. Tillsammans innehar de privat 52 084 aktier och inga teckningsoptioner i WntResearch.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Liplasome ApS, styrelseledamot suppleant (pågående)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- AntiAntra APS, 100 % av röster och kapital (pågående)
- Buhl Krone Holding APS, 20 % av röster och kapital (pågående)
- Oncology Venture (pågående)
- Liplasome ApS (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Buhl har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Firma	WntResearch AB
Handelsbeteckning	WNT
Säte och hemvist	Skåne län, Malmö kommun
Organisationsnummer	556738-7864
Bolagsbildning / Start av verksamhet	2007 / 2008
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Södra Promenaden 69, 211 38 Malmö
Telefon	046-286 36 00
Hemsida	www.wntresearch.com

Revisor - Magnus Hahnsjö

Hahnsjö är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare. Vid extra bolagsstämma den 11 oktober 2010 skedde byte av revisor. Tidigare var Ernst & Young AB, med Magnus Hahnsjö som huvudansvarig revisor, revisor i Bolaget. Då Bolaget framöver vill behålla Magnus Hahnsjö som revisor gjordes ett byte av revisor/revisionsbyrå till Magnus Hahnsjö (Tornseglet AB) som följd av att Hahnsjö lämnade Ernst & Young AB.

Medelantalet anställda

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Män	2	1	1	0
Kvinnor	0	1	1	1
Totalt	2	2	2	1

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare 2013

(SEK)	Styrelsearvode	Lön / Konsultarvode	Bonus	Sociala avgifter	Total
Peter Buhl Jensen	100 000	-	-	-	100 000
Tommy Andersson	50 000	216 000	-	83 578	349 578
Carl Borrebaeck	66 000	-	-	-	66 000
Lars Larsson	50 000	-	-	15 710	65 710
Kjell Stenberg	55 105	-	-	-	55 105
Nils Brünner	-	745 110	100 000	-	845 110
Thomas Feldthus	-	840 000	200 000	-	1 040 000
Ulla Buhl	-	651 930	-	-	651 930

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande från tjänst. Det finns heller inga naturaförmåner eller bonus och därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och VD.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Södra Promenaden 69, 211 38 Malmö.

Transaktioner med närstående

WntResearch AB har ingått ett konsultavtal inom relevant forskningsområde med Buhl Oncology ApS - Ulla Buhl som ingår i Bolagets ledning och är ansvarig för kliniska aktiviteter samt Investor relations och kommunikation. Ulla Buhl är gift med Peter Buhl som är styrelsens ordförande. Ersättning utgick med 285 872 SEK under 2011, 251 822 SEK under 2012 och 651 931 SEK under 2013. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder.

Tommy Anderssons forskargrupp planerar att genomföra kombinationsstudier med Foxy-5 samt in vitro och in vivo proof-of-principle studier med Box-5 för hudcancer celler. Bolaget avser att ge ett finansiellt stöd till Tommy Anderssons forskningsgrupp vid Lunds universitet, Skånes Universitetssjukhus, med 0,5 MSEK för Foxy-5 och 1,5 MSEK för Box-5 under 2014 till 2015. Stödet används för att ge ytterligare information om verkningmekanismer och framtida terapeutisk potential hos Foxy-5 och Box-5.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget - "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Intressen i WntResearch

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Vidare äger styrelseledamöter och ledande befattningshavare i WntResearch aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver (inklusive de transaktioner som redovisas vid "Transaktioner med närstående") inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i WntResearch och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Peter Buhl Jensen, styrelseordförande i WntResearch, har under de senaste fem åren varit inblandad i en konkurs för Liplasome A/S i december 2009. Kjell Stenberg, styrelseledamot i WntResearch var sedan 2004-10-18 styrelseledamot i Aktiebolaget Wilhelm Kindwall vars konkurs inleddes 2012-07-20 samt under perioden 1999-12-10 – 2013-10-24 styrelseledamot i Kindwalls Bil Aktiebolag, vars konkurs inleddes 2012-07-20. Stenberg var även styrelseledamot i Panaxia AB (publ) fram till och med 2012-07-19 (vars konkurs inleddes 2012-09-06). Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i utöver vad som framgår under "Väsentliga avtal".
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Vid årsstämma den 18 juni 2013 beslutades om utfärdande av högst 390 000 personaloptioner till nyckelpersoner i WntResearch (se "Optionsprogram"). Härutöver finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 514 057 SEK och högst 2 056 228 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 5 711 750 och högst 22 847 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 164 563,37 SEK (1 113 465,33 per 2013-12-31).
- Kvotvärde är 0,09 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0003553130.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2007	Bolagsbildning	0,1	1 000 000	100 000	1 000 000	100 000
2009	Nyemission	0,1	38 500	3 850	1 038 500	103 850
2010	Nyemission	0,1	103 850	10 385	1 142 350	114 235
2010	Fondemission	0,45	-	399 822,50	1 142 350	514 057,50
2010	Aktieuppdelning 5:1	0,09	4 569 400	-	5 711 750	514 057,50
2010	Nyemission	0,09	1 195 739	107 616,51	6 907 489	621 674,01
2012	Nyemission	0,09	746 666	67 199,94	7 654 155	688 873,95
2012	Nyemission	0,09	1 921 721	172 954,89	9 575 876	861 828,84
2013	Nyemission*	0,09	2 393 969	215 457,21	11 969 845	1 077 286,05
2013	Teckningsoptioner	0,09	91 200	8 208	12 061 045	1 085 494,05
2013	Teckningsoptioner	0,09	155 396	13 985,64	12 216 441	1 099 479,69
2013	Teckningsoptioner	0,09	155 396	13 985,64	12 371 837	1 113 465,33
2014	Teckningsoptioner	0,09	468 006	42 120,54	12 839 843	1 155 585,87
2014	Teckningsoptioner	0,09	35 625	3 206,25	12 875 468	1 158 792,12
2014	Teckningsoptioner	0,09	35 625	3 206,25	12 911 093	1 161 998,37
2014	Teckningsoptioner	0,09	28 500	2 565	12 939 593	1 164 563,37
2014	Nyemission**	0,09	2 875 464	258 791,76	15 815 057	1 423 355,13

* Företrädesemission i mars 2013 – teckningskurs 3,00 SEK per aktie.

** Avser den nyemission som beskrivs i detta prospekt under förutsättning av att nyemissionen blir fulltecknad.

Optionsprogram

Teckningsoptioner GEM

I mars 2012 tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av GEM. Teckningsoptionerna har en löptid om fem (5) år. Efter omräkning med anledning av företrädesemissionen i mars 2013 (i enlighet med optionsvillkoren) berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,14 nya aktier till en teckningskurs om 8,34 SEK per aktie. Det totala antalet återstående teckningsoptioner per 28 februari 2014 är 149 342 stycken.

Personaloptionsprogram

Vid årsstämma den 18 juni 2013 beslutades om utfärdande av högst 390 000 personaloptioner till nyckelpersoner i WntResearch. Efter anmälan om deltagande från berättigade deltagare och efter analys av bolagets skyldighet att betala sociala avgifter baserat på individuella omständigheter för deltagarna uppgick det faktiska antalet utfärdade teckningsoptioner till 345 423. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 10,66 SEK per aktie, vilket motsvarar 100 procent av den genomsnittliga slutkursen för WntResearchs aktie på AktieTorget under tio handelsdagar efter årsstämman 2013. Innehavarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under perioden från dagen efter den årsstämma som hålls under 2016 och fram till och med den 30 juni 2017, med undantag för en period om 30 dagar före offentliggörande av någon av WntResearchs ordinarie delårsrapporter, dagen för offentliggörandet inkluderad.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Utöver AktieTorgets anslutningsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Vid årsstämma den 18 juni 2013 bemyndigades styrelsen, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget, att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna fatta beslut om emission av sammantaget högst ett antal aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som innebär utgivande eller berättigar till konvertering/teckning av högst 3 000 000 aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om att aktier, konvertibler eller teckningsoptioner ska tecknas med betalning genom apport, med kvittningsrätt eller eljest med villkor.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier, konvertibler eller teckningsoptioner i Bolaget, beslutades att emissionskursen vid emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt bestäms till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Vid emissioner som sker i enlighet med det finansieringsavtal som Bolaget under år 2012 ingått med GEM Global Yield Fund Limited ska emissionskursen dock bestämmas i enlighet med villkoren i finansieringsavtalet.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission (Sedermera) till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera ställa handelsposter motsvarande femtusen (5 000) SEK.

Ägarförhållande i WntResearch per 31 december 2013

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Kjell Stenberg	1 138 402	9,2
Tommy Andersson	1 100 765	8,9
Övriga (totalt cirka 1 300 stycken)	10 132 679	81,9
Totalt	12 371 837	100,0

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner som är under registrering hos Bolagsverket.
- Utöver tidigare angivna optionsprogram, bemyndigande och emissionsbeslutet avseende aktuell emission finns det inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver det optionsprogram som beskrivs under rubriken "Optionsprogram" finns inga utestående optioner vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad kommer 2 875 464 aktier att nyemitteras, vilket medför en procentuell utspädning om cirka 18 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

BOLAGSORDNING

Antagen vid årsstämma den 17 juni 2011

§ 1 Firma

Bolagets firma är Wntresearch AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att patentera uppfinningar och förädla uppfinningar till kommersiellt attraktiva patent samt bland annat licensiera dessa för vidare exploatering hos annan part samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 514 057,50 kronor och högst 2 056 230 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 711 750 och högst 22 847 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 2 suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Revisorns rapport avseende tillkommande upplysningar till finansiella rapporter över historisk finansiell information

Jag har granskat de tillkommande upplysningar avseende Wntresearch AB (publ), 556738-7864, bestående av kassaflödesanalyser för den tid om tre perioder som slutar den 31 december 2010, 31 december 2011, 31 december 2012 och som tagits fram för att föras in i prospektet upprättat under mars 2014.

Tillkommande upplysningar har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för Wntresearch AB (publ), 556738-7864 för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med kraven enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig i enlighet med bilaga Ip. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av mig.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FAR rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Mitt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar som jag bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges i prospektet.

Uttalande

Jag anser att de tillkommande upplysningarna har upprättats enligt förutsättningarna som anges i prospektet och att de är i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 26 februari 2014


Magnus Malmsjö
Auktoriserad revisor

SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av nyemissionen för aktieägare och innehavare av teckningsrätter i WntResearch som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag,
- utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i WntResearch som anses vara näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i WntResearch förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i WntResearch, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt enligt skatteförfarandelagen. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i WntResearch utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i WntResearch anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i WntResearch utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

ORDLISTA

Anti-angiogenesis

Processen då nya blodkärl bildas.

Carbamat / Formylgrupp

Olika kemiska konstruktioner.

Epitelial tumör

Ett kluster av oregelbundet formade celler som växer på det yttre membranet av ett organ, körtel eller kroppsdel. Både interna och externa organ har ett enda eller flera lager yttre membran som kallas epitel. Om tumören är cancerogen kallas den carcinom.

Heparansulfat

En kolhydrat som återfinns på cellers yta och i den omgivande bindväven.

Ligand

En atom, jon eller molekyl som delar en eller flera av sina elektroner runt en central atom. I organisk kemi skyddar eller stabiliserar föreningar genom ligander. Ligander stabiliserar centralatomen och bestämmer centralatomens reaktivitet.

Monoklonala antikroppar

Antikroppar som är identiska. Skiljer sig från polyklonala antikroppar där det finns massor av olika typer av antikroppar.

Peptid

En molekyl som består av en kedja aminosyror. Peptider skiljer sig från proteiner enbart genom att de är mindre. Peptider finns i kroppen men är också vanliga inom molekylärbiologi för skapandet av antikroppar – proteiner som används för att upptäcka specifika främmande ämnen. Dessa främmande ämnen kan då angripas av vita blodkroppar.

TERP

En förkortning för det teoretiska priset exklusive teckningsrätter ("Theoretical Ex-Rights Price"). Matematiskt motsvarar TERP börsvärdet före en nyemission plus likviden som anskaffas i nyemissionen, dividerat med antalet utestående aktier före nyemissionen plus antal aktier som emitteras i nyemissionen. D.v.s. på dagen för avskiljande av teckningsrätter. Således kommer den teoretiska aktiekursen att vara TERP den första dagen som aktierna handlas utan rätt till teckningsrätter.

Tyrosinkinashämmare

Läkemedel som verkar genom att blockera det enzym (ett tyrosinkinase) som får vissa cancerceller att föröka sig utan kontroll.

WntResearch AB

Södra Promenaden 69
211 38 Malmö

046-286 36 00
www.wntresearch.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION