

WntResearch

Inbjudan till teckning av units

WntResearch forskar kring nya läkemedel mot tumörspridning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
RISKFAKTORER	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	13
VD HAR ORDET	14
BAKGRUND OCH HISTORIK	15
MOTIV FÖR EMISSION	18
GARANTIAVTAL	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	20
WNTRESEARCH AB (PUBL)	24
FINANSIELL ÖVERSIKT	33
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER	42
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	43
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	49
AKTIEKAPITAL	52
ÅGARFÖRHÅLLANDEN	54
BOLAGSORDNING	55
SKATTEFRÅGOR	57
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER	60

OM PROSPEKTET

Definitioner

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

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av WntResearch AB (publ) 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 skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga 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.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.wntresearch.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

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 listade 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 ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid 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 emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO 1 är SE0004268910. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig.

SAMMANFATTNING

Sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds i WntResearch skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

WntResearch AB (publ)

WntResearch forskar kring nya läkemedel mot tumörspridning och har patentsökt två molekyler framställda på kemisk väg av professor Tommy Anderssons forskargrupp (Bolagets två läkemedelskandidater "Foxy-5" och "Box-5").

Wnt-proteiner utsöndras av tumörceller och påverkar tumörers egenskaper ^[1]. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har visat att avsaknad eller låga nivåer av Wnt-5a har ett samband med bröst-, tjocktarms- och prostatatumörers ökade förmåga att sprida sig i kroppen (metastasering) ^[2].

[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*, Dejmek et al 2005 och *Elevated Level of Wnt5a Protein in Localized Prostate Cancer Tissue is Associated with Better Outcome* Sajid et al 2011 Accepted.

Metastasering (tumörspridning)

Det är relativt ovanligt att patienter med cancer avlider av den ursprungliga tumören, det stora problemet är att cancer ofta sprider sig till andra organ, "metastaserar".

Forskargruppen upptäckte att de brösttumörer som saknar eller har låg nivå av proteinet Wnt-5a (40-50 %) visar på en ökad metastasering. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 har i djurmodell visat sig kompensera avsaknaden av Wnt-5a i tumörerna och förhindrar därmed tumörcellerna från att flytta och sprida sig. Foxy-5 öppnar på så sätt upp för kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar cancercellernas tillväxt.

Två läkemedelskandidater

WntResearchs läkemedelskandidater är fragment av Wnt-5a-molekylen. Agonisten¹ Foxy-5 är modifierad för att vara mer potent men också motståndskraftig mot nedbrytning i kroppen. Foxy-5 avser främst behandling av cancer med lågt eget Wnt-5a uttryck, genom att öka nivån av Wnt-5a signalering och på så sätt minska tumörspridning. Box-5 avser behandling av andra cancertyper, exempelvis hudcancer, där det gäller att dra ner nivån av proteinet Wnt-5a eller motverka dess interaktion med tumörcellernas receptor för Wnt-5a, som Box-5 gör.

Positiva prekliniska resultat – klinisk fas 1-studie väntar

För att så snabbt som möjligt komma igång med och genomföra prekliniska toxikologiska studier genomförde WntResearch två nyemissioner under 2010 som tillförde Bolaget totalt cirka 10 MSEK. Den avgörande första toxstudien avslutades sommaren 2011 med resultat som visar på att Foxy-5 tolereras väl av försöksdjuren – och att inga oväntade fynd gjordes. Det innebär att Foxy-5 är användbart som substans för vidare läkemedelsutveckling och att WntResearch håller de fastställda planerna. Som kommunicerades i Bolagets listningsmemorandum 2010 behöver Bolaget ytterligare kapital för att kunna inleda klinisk fas 1-studie i människa.

¹ En läkemedelssubstans som efterliknar kroppens egna signaler.

Framtida möjligheter

WntResearch fokuserar på att kunna inleda kliniska studier med Foxy-5 i människa under 2012 för att kunna främja en framgångsrik utveckling av Foxy-5 till läkemedel. Under 2011 tecknade WntResearch en avsiktsförklaring med investeringsfonden GEM som garanterar att investera upp till 30 MSEK i Bolaget, likviden är dock inte säkerställd via förhandstransaktion. Under förutsättning av lyckat utfall i nu aktuell emission samt ett bra utfall i kommande klinisk fas 1-studie bedöms detta enligt styrelsen i WntResearch finansiera Bolagets planer fram till och med genomförd fas 2-studie.

Bolaget avser att generera intäkter genom en utlicensiering av Foxy-5 som en behandling av metastaserande cancer. Målsättningen är att återinvestera dessa intäkter för att utveckla Bolagets läkemedelskandidater för användning vid behandling av andra cancerformer.

I det fall WntResearch, via klinisk fas 1-studie, lyckas visa att Foxy-5 respektive Box-5 är säkra vid behandling i människa kan Bolaget, utan att göra nya kliniska fas 1-studier, genomföra fas 2-studier för andra cancerformer och andra indikationer, eftersom läkemedelskandidaterna i det skedet redan är påvisat säkra. Detta kan spara både tid och pengar i utvecklingsarbetet.

Framtidsplaner i korthet

Tid	Händelse
2011 Q4	En nyemission om initialt cirka 7,8 MSEK, samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt cirka 20,8 MSEK för att finansiera klinisk fas 1-studie i människa.
2011 - 2012	Klinisk fas 1-studie i människa förbereds.
2012 Q1	Forskningsrådgivning med läkemedelsverket eller motsvarande myndighet i annat land inför fas 1-studien.
2012 Q4	Löptid för teckningsoptioner utgår.
2012 Q3-Q4	Klinisk fas 1-studie i människa inleds.
2012	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, förbereds.
2013 Q2	Klinisk fas 1-studie i människa avslutas.
2013	Efter den första studien i människa kommer WntResearch direkt att fortsätta med validering i fas 2-studie. För att finansiera denna studie föreslår styrelsen att Bolaget avropar kapitalinjektion, från avtalet med Global Emerging Markets, som om fullt belopp kan avropas finansierar fas 2-studien.
2013	Klinisk fas 2-studie i människa, första indikationen, inleds.
2014	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, avslutas.
2014	Exit planerad i form av exempelvis utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Härfter genomför extern part en fas 3-studie som ligger till grund för ett godkännande av Foxy-5 som läkemedel.

Notera att Bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Läsaren uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar, är förenade med betydlig osäkerhet. Notera även att framtidsplanerna är beroende av att WntResearch kan erhålla nödvändig finansiering och erforderliga godkännanden från myndigheter (se rubriken "Regulatoriska aktiviteter").

Emissionsbeslut och motiv för emission

Vid styrelsesammanträde i WntResearch AB (publ) den 8 november 2011 beslutade styrelsen att genomföra en företrädesemission av högst 1 726 872 aktier och 1 726 872 teckningsoptioner av serie TO 1. Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 25 november 2011. Fulltecknad emission tillför Bolaget initialt cirka 7,8 MSEK samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner, totalt cirka 20,8 MSEK före emissionskostnader. Även allmänheten ges rätt att teckna.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	7 december – 21 december 2011.
Teckningskurs:	4,50 SEK per unit, det vill säga 4,50 SEK per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar 1 726 872 aktier och 1 726 872 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande initialt cirka 7,8 MSEK samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner.
Antal aktier innan emission:	6 907 489 aktier.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 2 december 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 29 november 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 november 2011.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 2 december 2011 är registrerade som aktieägare i WntResearch äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 berättigande till teckning av vardera en (1) ny aktie i Bolaget.
Handel med uniträtter:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 7 december – 16 december 2011.
Handel med BTU:	Handel med BTU (betald tecknad unit) påbörjas 7 december 2011 och pågår fram till dess att emissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i slutet av januari 2012.
Garantiavtal:	WntResearch har tecknat garantiavtal om 3,36 MSEK.

Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

- Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 7,55 SEK.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 3 februari 2012 till och med 28 november 2012. Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till aktier ges vid fyra tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 29 februari 2012, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 31 maj 2012, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 30 augusti 2012 samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 28 november 2012. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.
- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 kommer att bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 3 februari 2012.

Styrelse och ledande befattningshavare

Peter Buhl Jensen är styrelseordförande. Bolagets övriga styrelseledamöter är Bert Junno (verkställande direktör), Tommy Andersson, Carl Borrebaeck, Lars Larsson och Kjell Stenberg.

Revisor

Magnus Hahnsjö (Tornseglet AB – adress Skiffervägen 23 224 78 Lund) 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.

Anställda

Den 5 oktober 2010 anställdes en projektassistent på halvtid i Bolaget och under 2011 omgjordes denna tjänst till en projektledartjänst på heltid och en administrativ tjänst på deltid. Tommy Andersson är anställd på 20 %. Det har tidigare, under räkenskapsåren 2007/2008 och 2009 samt under 2010, inte funnits några anställda i WntResearch. VD Bert Junno arbetar på konsultbasis.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på WntResearchs verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. De två största riskerna är enligt styrelsens bedömning "Kliniska studier" (specifikt en autoimmun reaktion på läkemedelskandidaten) samt "Registrering och tillstånd hos myndigheter". Övriga risker som är förknippade med WntResearch och dess värdepapper anges i kapitlet "Riskfaktorer", där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Dessa risker innefattar;

Verksamhetsrelaterade risker

- ✓ Bolagets korta historik
- ✓ Framtida finansieringsbehov
- ✓ Avtal om utlicensiering
- ✓ Samarbeten med leverantörer/tillverkare
- ✓ Tillbud och produktansvar
- ✓ Framtida utvecklingskostnader
- ✓ Förlust av nyckelkompetens
- ✓ Konkurrenter
- ✓ Konjunkturutveckling och valutarisk
- ✓ Politiska beslut
- ✓ Patentskydd

Värdepappersrelaterade risker

- ✓ Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare
- ✓ Kursvariationer
- ✓ Psykologiska faktorer
- ✓ Aktiekursen under teckningstiden
- ✓ Garantitecknares fullföljande
- ✓ Mindre omfattande regelverk på AktieTorget i jämförelse med en reglerad marknad
- ✓ Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Finansiell information i sammandrag

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2007/2008, 2009 och 2010 har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Nedanstående finansiella översikt i sammandrag har hämtats från införlivat material som avser Bolagets tre första räkenskapsår (2007/2008-2010) och har kompletterats med delårsräkenskaper. Dessa tillkommande räkenskaper har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2011 och har inte granskats av Bolagets revisor. WntResearch har under den tid som Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget befinner sig i förberedelse för klinisk fas. WntResearch har kommersialiserat Box-5 men har än så länge inte redovisat några intäkter från verksamheten, vilket bör beaktas när räkenskaperna nedan betraktas.

Resultaträkning

(SEK)	2011-01-01 -2011-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2007-09-24 -2008-12-31 Ca. 15 mån
Summa intäkter	0	0	402 220	515 527	0
Rörelseresultat	-2 800 462	-438 596	-2 054 254	-1 723 892	-1 074 813
Periodens resultat	-2 803 643	-438 596	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor

Balansräkning

(SEK)	2011-09-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	3 602 022	914 207	511 987	0
Summa omsättningstillgångar	3 044 039	8 409 370	618 617	2 642 468
SUMMA TILLGÅNGAR	6 646 061	9 323 577	1 130 604	2 642 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	6 210 496	9 030 114	1 092 454	1 553 187
Summa skulder	435 565	293 463	38 150	1 089 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 646 061	9 323 577	1 130 604	2 642 468
Ställda panter		Inga	Inga	Inga

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor

Eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-09-30

(TSEK)			
Summa kortfristiga skulder	0	Kassa	0
Mot borgen	0	Likvida medel (bankkonto)	2 696
Mot säkerhet	0	Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	0	Likviditet	2 696
Summa långfristiga skulder	0	Kortfristiga fordringar	348
Mot borgen	0	Kortfristiga bankskulder	0
Mot säkerhet	0	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Blancokrediter	0	Andra kortfristiga skulder	435
Eget kapital	6 210	Kortfristiga skulder	435
Aktiekapital	622	Netto kortfristig skuldsättning	-2 609
Pågående emissioner	0	Långfristiga banklån	0
Överkursfond	11 107	Emitterade obligationer	0
Fritt eget kapital	-5 519	Andra långfristiga lån	0
		Långfristig skuldsättning	0
		Nettoskuldsättning	-2 609

Tabellen över eget kapital och nettoskuldsättning har inte reviderats av Bolagets revisor

Intäkter och rörelseresultat

WntResearch befinner sig i förberedelse inför klinisk fas 1-studie med Foxy-5 och har kommersialiserat Box-5 men utan att redovisa några intäkter från verksamheten. Under det förlängda räkenskapsåret 2007/2008 genererade Bolaget inga intäkter. Rörelseresultatet uppgick till -1 074 813 SEK, vilket främst var hänförligt till verksamhetskostnader som för perioden uppgick till -1 011 464 SEK. Under 2009 erhöll WntResearch intäkter i form av reseersättning från organisationer som bjudit in Bolaget att medverka vid konferenser. Intäkterna uppgick under perioden till 3 540 SEK. WntResearch aktiverade dessutom kostnader avseende främst patent om 511 987 SEK. Beaktat övriga externa kostnader om -2 239 419 SEK för underleverantörer av tjänster och läkemedelssubstanser uppgick rörelseresultatet för 2009 till -1 723 892 SEK. 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 de första nio månaderna 2011 redovisade WntResearch inga intäkter. Rörelseresultatet uppgick till -2 800 462 (vilket kan jämföras med -438 596 SEK för samma period föregående år) vilket främst var hänförligt till att övriga externa kostnader från underleverantörer ökat till -2 168 672 SEK (vilket kan jämföras med -299 542 SEK för samma period föregående år) och personalkostnaderna ökat till -575 334 SEK (vilket kan jämföras med 0 SEK för samma period föregående år).

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2011-09-30 uppgick Bolagets soliditet till 93,4 procent. Bolaget har inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna består av löneskatter och leverantörsfakturer med förfallodatum mindre än en månad. Bolagets betalningsförmåga är enligt styrelsens bedömning god.

Rörelsekapitalförklaring

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. Underskottet uppgår till 5 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2012. För att tillföra Bolaget rörelsekapital i samband med Bolagets genomförande av klinisk fas 1-studie och som ett led i Bolagets strategi för breddning av produktportföljen genomför Bolaget nu en emission som tillför Bolaget initialt cirka 8 MSEK samt ytterligare 12 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt 20 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget skall kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 5 MSEK. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att bedriva verksamheten i lägre takt samtidigt som andra finansieringsmöjligheter undersöks.

Nyckeltal *

	2011-01-01 -2011-09-30	2010-01-01 -2010-09-30	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2007-09-24 -2008-12-31
Nettoomsättning (SEK)	0	0	0	3 540	0
Rörelseresultat (SEK)	-2 800 462	-438 596	-2 054 254	-1 723 892	-1 074 813
Periodens resultat (SEK)	-2 803 643	-438 596	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Justerat eget kapital (SEK)	6 210 496	N/A	9 030 114	1 092 454	1 553 187
Balansomslutning (SEK)	6 646 061	N/A	9 323 577	1 130 604	2 642 468
Soliditet (%)	93,4	N/A	96,7	96,6	58,8
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / nettoomsättning.
Soliditet:	Justerat eget kapital / balansomslutning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.

Ägarförteckning före emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital %
Forskarpatent i Syd AB	2 032 000	29,42
Tommy Andersson	1 175 765	17,02
Kjell Stenberg	665 170	9,63
Övriga	3 034 554	43,93
Totalt	6 907 489	100,00

Transaktioner med närstående

Bolaget har hittills sponsrat Tommy Andersson och hans forskningsgrupps forskning vid Universitetssjukhuset MAS med totalt 1,4 MSEK. Sponsringen har avsett riktad verksamhet som har kommit WntResearch tillgodo. Bolaget kommer även i fortsättningen att använda sig av det kunnande som representeras av Tommy Anderssons forskningsgrupp. Exakta belopp för framtida finansiering avgörs vid varje tillfälle av Bolagets styrelse utifrån de behov som Bolaget har.

Härutöver har det inte skett några transaktioner med närstående under perioden 2007 till 2011. Noterbart är dock att det på stämman den 17 juni 2011 beslutades att ersättning skall utges till styrelsen innan nästa årsstämma; styrelseordförande 100 000 SEK och styrelseledamöter 50 000 SEK vardera. VD Bert Junno har hittills – utan ersättning – arbetat som VD för WntResearch. Detta som VD för huvudägaren Forskarpatent i Syd AB. Framöver, i takt med att Bolagets verksamhet intensifieras, kommer Bert Junno att erhålla marknadsmässig ersättning för sina insatser som VD i WntResearch. Detta planeras antingen ske i form av en anställning i Bolaget eller via konsultarvode. Även Peter Buhl (CMO) och Ulla Buhl (IR) arbetar som konsulter i Bolaget medan Tommy Andersson (CSO) är anställd på deltid.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en 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 de värdepapper 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 beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Verksamhetsrelaterade risker

Kort historik

WntResearch bildades 2007 och verksamheten inleddes först under november 2008. Även om Bolagets nyckelpersoner har utvecklat kontaktnät inom Bolagets verksamhetsområde är WntResearchs kontakter med såväl presumtiva kunder som leverantörer relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera, vilket kan komma att påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Finansieringsbehov och kapital

För att WntResearch skall 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 kan inte garanteras att emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad och det finns även en risk att GEM (Global Emerging Markets) inte fullgör sina åtaganden gentemot Bolaget. Bolaget kan framgent komma att behöva anskaffa ytterligare kapital och Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. WntResearch kan inte garantera positiva utfall i de planerade kliniska studierna och det finns en risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras, exempelvis på grund av en autoimmun reaktion på läkemedelskandidaten. Noterbart är även 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 negativt väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat.

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 inga garantier för att sådana avtal kommer att tecknas. Det finns inte heller några garantier för att aktörer som inlicensierar läkemedelskandidater på ett framgångsrikt sätt hanterar sina åtaganden. 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 kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och/eller tillverkare 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. Myndighetsbeslut ligger utanför Bolagets kontroll och 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.

Produktansvar

Beaktat att WntResearch är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Även om kliniska studier skulle göras av extern part finns det risk för att WntResearch kan komma att hållas ansvariga vid eventuella tillbud i kliniska studier. Det finns alltid begränsningar avseende försäkringsskydds omfattning. 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. I det fall detta skulle aktualiseras kan WntResearch komma att påverkas 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. Detta medför en risk att planerad produktutveckling blir mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

Nyckelpersoner och medarbetare

WntResearchs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. 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 Bolagets verksamhetsområde och sannolikt kommer nya konkurrenter löpande att tillkomma i konkurrensen. Ökad konkurrens i allmänhet och eventuella lyckade produkt lanseringar från konkurrenter i synnerhet kan komma att få negativa effekter på WntResearchs framtida försäljningsmöjligheter.

Konjunkturutveckling och valutarisk

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. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

WntResearch är ett svenskt företag. I takt med att verksamheten utökas kommer verksamheten, direkt eller indirekt via partners, att internationaliseras. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patentportfölj

WntResearch har fyra inlämnade patentansökningar. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att patentportföljen 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 komma att uppkomma tvister avseende immateriella rättigheter; risker som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning.

Värdepappersrelaterade risker

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

De två huvudägarna Forskarpatent i Syd AB och Tommy Andersson har tecknat lock-up agreements som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i WntResearch till och med den 16 juni 2012. Detta beskrivs närmare under huvudrubriken "Ägarförhållanden". På längre sikt finns det en risk för att de nuvarande två största ägarna 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.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med WntResearchs underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs 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.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt

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. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Garantiavtal"). Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantitecknarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade 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.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt – vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, stora kursvariationer, vikande likviditet, fluktuerande kvartalsresultat eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Vid styrelsesammanträde i WntResearch AB (publ) den 8 november 2011 beslutade styrelsen att genomföra en företrädesemission av högst 1 726 872 aktier och 1 726 872 teckningsoptioner av serie TO 1. Beslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 25 november 2011. Fulltecknad emission tillför Bolaget initialt cirka 7,8 MSEK samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner, totalt cirka 20,8 MSEK före emissionskostnader. Även allmänheten ges rätt att teckna. WntResearch har tecknat garantiavtal om 3,36 MSEK.

Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 600 000 kronor, totalt cirka 1 300 000 kronor i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas. Härutöver tillkommer ersättning till garantitecknare om 336 000 SEK.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna units i WntResearch AB (publ) till en kurs av 4,50 SEK per unit, dvs. 4,50 SEK per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Ansvar

Styrelsen för Bolaget 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, den 30 november 2011
Styrelsen i WntResearch AB (publ)

Peter Buhl Jensen	Styrelseordförande
Tommy Andersson	Styrelseledamot
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot
Bert Junno	Styrelseledamot
Lars Larsson	Styrelseledamot
Kjell Stenberg	Styrelseledamot

VD HAR ORDET

Cancer är en allvarlig sjukdom och många drabbade avlider främst på grund av att tumören sprider sig till flera organ i kroppen, "metastaserar". Det finns ett stort behov att förbättra behandlingen av cancer – framförallt tumörspridning – och jag är oerhört stolt över att få bidra till WntResearchs arbete att frambringa världsledande forskningsresultat till att potentiellt väsentligt kunna påverka cancerbehandlingen runt om i världen.

Det har varit en fruktbar period efter listningen 2010. En viktig studie som visar att Foxy-5 kan ges till försöksdjur utan att några problem uppstår, gör det möjligt för oss att fortsätta enligt tidigare fastställd plan och vi avser att starta en klinisk fas 1-studie med cancerpatienter under 2012. Vi har tidigare kommunicerat att det efter fas 1-studien krävs ytterligare kapital eller partnerskap för att genomföra en klinisk fas 2-studie i människa. Dock bedömer vi att ett avtal med GEM avseende en garanterad investering om upp till 30 miljoner kronor, under förutsättning av ett lyckat utfall i nu aktuell emission, skulle finansiera våra planer fram till och med genomförd fas 2-studie. Därefter förväntas projektet vara tillräckligt attraktivt för att attrahera investeringar/licensavtal ifrån läkemedelsbolag.

Vi har även under året identifierat ytterligare en potentiell värdefull tillämpning för vår läkemedelskandidat Foxy-5. Under hösten skickade vi in en ny patentansökan som skyddar användningen av Foxy-5 för behandling av prostatacancer. Prostatacancer är en av de absolut vanligaste cancersjukdomarna i hela världen ^[1] och det behövs nya effektiva mediciner som framförallt kan reducera antalet dödsfall i denna cancersjukdom. Att kunna erbjuda behandling som motverkar spridning av denna sjukdom ligger helt i linje med vår strategi och även om projektet är i tidig fas och kräver mer verifiering tror jag att detta väsentligt kan komma att öka värdet av WntResearchs totala erbjudande gentemot läkemedelsbranschen.

Sedan listningen har vi arbetat intensivt med genomgång av anbud med målet att skaffa solida, flexibla och kunniga leverantörer för att lyckosamt föra utvecklingsprogrammet framåt. Avtalet med LPT (Laboratory of Pharmacology and Toxicology GmbH) i Hamburg som huvudleverantör av våra kliniska program innebär att vi nu har tre mycket renommerade och starka samarbetspartners. LPT har varit etablerat inom branschen sedan 45 år tillbaka och har därmed gedigen branschfarenhet.

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

"WntResearch har i och med toxstudien av Foxy-5 tagit ett viktigt steg närmare att kunna erbjuda läkemedel för att motverka spridning av cancer."

WntResearchs läkemedelskandidater grundas på många års forskning på internationell nivå. Med en mycket kompetent styrelse och två starka läkemedelskandidater har vi goda förutsättningar att nå våra målsättningar. WntResearch har i och med toxstudien av Foxy-5 tagit ett viktigt steg närmare att kunna erbjuda läkemedel för att motverka spridning av cancer. Efter att ha stärkt vår position med positiva resultat från vår toxikologiska studie ser jag fram emot att, som planlagt, kunna gå in i nästa viktiga fas. Vi har påbörjat förberedelserna och som kommunicerades i vårt listningsmemorandum krävs ytterligare kapital för att finansiera den nu kommande kliniska fas 1-studien. Jag är stolt över de resultat som WntResearch uppnått via dedikerat och målinriktat arbete. WntResearch är en verksamhet med spännande och positiv utveckling och jag bjuder in Dig att fortsätta denna resa med oss.

Bert Junno

VD, WntResearch AB (publ)

BAKGRUND OCH HISTORIK

Cancer är idag ett världsomspännande problem som drabbar miljontals människor. Epiteliala tumörer såsom bröst- och tjocktarmscancer beräknas stå för cirka 20 procent av alla nya cancerfall i USA och bara under 2009 upptäcktes cirka 290 000 nya fall ^[1]. Därtill kan det totala antalet cancerfall från övriga världen adderas, vilket beräknas uppgå till minst tre gånger den siffran ^[2]. Globalt sett avlider cirka 1 070 000 personer varje år i tjocktarms- och bröstcancer ^[3].

[1] *Advances in Radiation Oncology in Lung Cancer*, B. Jeremic et al. 2005 samt "Cancer Statistics 2008", Jemal et al 2008.

[2] American Cancer Society (ACS), (www.cancer.org) (100921).

[3] World Health Organization (WHO), Fact Sheet No. 297, 2009.

Det är relativt ovanligt att patienter med cancer avlider av den primära tumören, det stora problemet är att cancer ofta sprider sig, metastaserar. Nyckeln till framgångsrik behandling är följaktligen att reducera eller helst stoppa cancercellernas spridningsförmåga.

WntResearch AB (publ)

WntResearch har patentsökt syntetiska molekyler (läkemedelskandidaterna Foxy-5 och Box-5), framtagna på kemisk väg av professor Tommy Anderssons forskargrupp. Verksamheten i WntResearch tog fart under hösten 2008, men forskningen har i professor Tommy Anderssons forskargrupp vid Lunds Universitet bedrivits ända sedan 2000. Styrelsen i WntResearch bedömer att det i professor Anderssons forskargrupp har lagts ner mellan 50 och 60 manår i projektet, vilket sedan 2000 bland annat har finansierats med forskningsbidrag om cirka 50 MSEK. Avseende WntResearch har det därutöver, sedan bolagsbildningen, investerats cirka 15 MSEK i Bolaget. Noterbart är även att Forskarpatent i Syd AB investerade cirka 1,5 MSEK i patentansökningar innan dessa överfördes till Bolaget.

Två läkemedelskandidater

Wnt-proteiner utsöndras av tumörceller och påverkar tumörers egenskaper ^[1]. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har rapporterat ett samband mellan proteinnivåerna av Wnt-5a i bröst-, tjocktarms- och prostatacancer celler – som är epiteliala tumörer – och utfallet av sjukdomen, det vill säga att avsaknad eller låga nivåer av Wnt-5a i cancer, är förknippade med en högre risk för metastasering och därmed minskad chans för patienten att överleva ^[2, 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.

[3] "Wnt-5a protein expression in primary dukes B colon cancers identifies a subgroup of patients with good prognosis", Dejmek et al 2005

Agonisten Foxy-5 skapades för att hämma effekten av en intakt Wnt-5a-molekyl på bröstcancer celler ^[1]. Genom behandling med läkemedelskandidaten Foxy-5 i de brösttumörer som saknar eller har låg nivå av Wnt-5a (40-50 %), kompenseras och ersätts avsaknaden av Wnt-5a och därmed förhindras tumör cellerna från att flytta och sprida sig ("mechanism of action"). Därmed öppnar läkemedelskandidaten Foxy-5 upp för effektivare behandling av bröst-, tjocktarms- och prostatacancer, vilket då kan ske som kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar cancer cellernas tillväxt.

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

Vid andra cancer typer beter sig cancer cellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer (malignt melanom). I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröst-, tjocktarms- och prostatacancer – att dra ner nivån av proteinet Wnt-5a eller minska dess interaktion med tumör cellernas receptor för Wnt-5a. WntResearch utvecklar en läkemedelskandidat för detta ändamål, Box-5. Även gällande Box-5 är syftet att öppna upp för behandling av cancer. Med läkemedelskandidaten Box-5, som i nuläget inte prioriteras, stärks Bolagets framtida bredd och potential (se mer detaljerad information om Bolagets läkemedelskandidater senare i detta prospekt).

Utveckling av läkemedel

Utveckling av läkemedel är en omfattande process som kräver omfattande underlag, kliniska studier samt godkännande av diverse läkemedelsmyndigheter (se även detaljerade framtidsplaner på nästa sida). Processen för utveckling och registrering av läkemedel genomgår följande faser:



Positiva prekliniska resultat – klinisk fas 1-studie väntar

För att så snabbt som möjligt komma igång med och genomföra en preklinisk toxikologisk GLP-studie genomförde WntResearch två nyemissioner under 2010 som tillförde Bolaget totalt cirka 10 MSEK. Studien avslutades sommaren 2011 med positiva resultat och WntResearch håller därmed de fastställda planerna. Som kommunicerades i Bolagets listningsmemorandum 2010 behöver Bolaget i detta skede ytterligare kapital för att kunna inleda klinisk fas 1-studie i människa.



Framtida möjligheter

När det gäller läkemedelsutveckling konstaterar styrelsen att läkemedelsbolagens värde ökar i takt med att framgångsrika prekliniska och kliniska studier genomförs. Kliniska studier blir i takt med ökande omfattning dyrare och dyrare att genomföra, men å andra sidan kan Bolagets värde öka signifikant efter varje framgångsrik klinisk studie eftersom sannolikheten för att nå läkemedelslansering ökar. Styrelsen kommer efter varje klinisk fas att väga kostnaden för vidare studier mot potentialen att sälja eller utlicensiera hela eller delar av verksamheten. Sannolikheten för att framgångsrikt införa ett nytt läkemedel på marknaden är efter en framgångsrik genomförd klinisk fas 1-studie 25 procent ^[1]. Av förklarliga skäl ökar sannolikheten och rimligtvis även bolagsvärdet efter en framgångsrik klinisk fas 2-studie. Enligt styrelsens bedömning kan en eventuell utlicensiering redan efter en klinisk fas 1-studie göras till en väsentligt högre värdering än i nu aktuell emission.

[1] Rapport från The Pharmaceutical Research and Manufacturers of America, 2003.

WntResearch fokuserar på att kunna inleda kliniska studier med Foxy-5 i människa under 2012 för att kunna främja en framgångsrik lansering av Foxy-5 som läkemedel. Under 2011 tecknade WntResearch en avsiktsförklaring med investeringsfonden GEM (baserad i Storbritannien) som garanterar att investera upp till 30 MSEK i Bolaget, likviden är dock inte säkerställd via förhandstransaktion. Under förutsättning av lyckat utfall i nu aktuell emission samt ett bra utfall i kommande klinisk fas 1-studie bedöms detta avtal enligt styrelsen i WntResearch finansiera Bolagets planer fram till och med genomförd fas 2-studie.

Bolagets avser att generera intäkter genom en utlicensiering av Foxy-5, avseende att möjliggöra behandling av metastaserande cancer. Målsättningen är att nyinvestera dessa intäkter för att utveckla Bolagets läkemedelskandidater för användning vid behandling av andra cancerformer med hjälp av Foxy-5 och Box-5.

I det fall WntResearch, via klinisk fas 1-studie, lyckas visa att Foxy-5 respektive Box-5 är säkra vid behandling i människa kan Bolaget, utan att göra nya kliniska fas 1-studier, genomföra fas 2-studier för andra cancerformer och andra indikationer, eftersom läkemedelskandidaterna i det skedet redan är påvisat säkra. Detta kan spara både tid och pengar i utvecklingsarbetet.

Historisk utveckling i korthet

ÅR	Händelse
2000	Forskningen inleds i projektform
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).
2008	Den bolagiserade verksamheten tar fart.
2008	Den ursprungliga patentportföljen överförs från Forskarpatent i Syd AB.
2008	En plan för framtida prekliniska och kliniska studier fastställs.
2009	Riktad nyemission om 1,25 MSEK.
2009	Läkemedelskandidaten Foxy-5 undersöks med avseende på hållbarhet och bedöms vara möjlig att framställa som läkemedel.
2009	Avtal med Bachem AG avseende verifiering av GLP-produktion.
2009	3 CDA:s (Confidential Disclosure Agreements) tecknade med läkemedelsbolag för att gemensamt gå igenom resultat och undersöka möjligheterna till samarbete eller licensiering.
2010	Genomförande av farmakokinetisk pre-GLP preklinisk studie (dosering och koncentration).
2010	Planering av toxikologisk pre-GLP preklinisk studie i råtta och hund inleds (giftighet).
2010	Styrelsen anpassas inför publik emission och listning på AktieTorget.
2010	Riktad nyemission om cirka 2,8 MSEK.
2010	Nyemission om cirka 7 MSEK.
2010	WntResearch listas 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.
2011	Toxikologisk studie avslutas under första halvåret.
2011	Skickar in patentansökan avseende Foxy-5 för behandling och diagnostik av prostatacancer.
2011	Tecknar icke-exklusivt licensavtal med EMD Millipore för produktion och försäljning av Box-5 för forskningstillämpningar.
2011	WntResearch tecknar en avsiktsförklaring med riskkapitalsfonden Global Emerging Markets (GEM) om kapitalinjektioner om upp till totalt 30 miljoner kronor under en treårsperiod. I avtalet ingår optioner att effektueras inom fem år från signering. Fullt utnyttjat tillförs WntResearch ytterligare 12 miljoner kronor.

Framtidsplaner i korthet

Tid	Händelse
2011 Q4	En nyemission om initialt cirka 7,8 MSEK, samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt cirka 20,8 MSEK för att finansiera klinisk fas 1-studie i människa.
2011 - 2012	Klinisk fas 1-studie i människa förbereds.
2012 Q1	Forskningsrådgivning med läkemedelsverket eller motsvarande myndighet i annat land inför fas 1-studien.
2012 Q4	Löptid för teckningsoptioner utgår.
2012 Q3-Q4	Klinisk fas 1-studie i människa inleds.
2012	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, förbereds.
2013 Q2	Klinisk fas 1-studie i människa avslutas.
2013	Efter den första studien i människa kommer WntResearch direkt att fortsätta med validering i fas 2-studie. För att finansiera denna studie föreslår styrelsen att Bolaget avropar kapitalinjektion, från avtalet med Global Emerging Markets, som om fullt belopp kan avropas finansierar fas 2-studien.
2013	Klinisk fas 2-studie i människa, första indikationen, inleds.
2014	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, avslutas.
2014	Exit planerad i form av exempelvis utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Härefter genomför extern part en fas 3-studie som ligger till grund för ett godkännande av Foxy-5 som läkemedel.

Notera att Bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Läsaren uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar, är förenade med betydlig osäkerhet. Notera även att framtidsplanerna är beroende av att WntResearch kan erhålla nödvändig finansiering och erforderliga godkännanden från myndigheter (se rubriken "Regulatoriska aktiviteter").

MOTIV FÖR EMISSION

Under sommaren 2011 slutförde WntResearch en preklinisk toxikologisk studie med positiva resultat samt en dosbestämmande (DRF) studie hos råttor och maximalt tolererad dos (MTD) studie hos hundar. Som kommunicerats i Bolagets listningsmemorandum 2010 fordras ytterligare kapital i detta skede. DRF och MTD utgör delar av förberedelserna för att fastställa en doseringsregim i GLP-studier (Good Laboratory Practice) som följer i samma art såväl som i efterföljande fas 1 säkerhetsstudier på människor. En fyra veckors GLP-studie krävs innan Bolaget kan ansöka om tillstånd att starta fas 1-studier på människor. De ovannämnda avslutande regulatoriska studierna är planerade att utföras under första halvåret 2012 (finansieras med egen kassa och emission). WntResearch planerar att inleda en fas 1-studie under andra halvåret 2012.

Rörelsekapital och emission

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. Underskottet uppgår till 5 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2012. För att tillföra Bolaget rörelsekapital i samband med Bolagets genomförande av klinisk fas 1-studie och som ett led i Bolagets strategi för breddning av produktportföljen genomför Bolaget nu en emission som tillför Bolaget initialt cirka 7,8 MSEK samt ytterligare cirka 13 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt cirka 20,8 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget skall kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 5 MSEK. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att bedriva verksamheten i lägre takt samtidigt som andra finansieringsmöjligheter undersöks.

Vid fulltecknad nyemission tillförs WntResearch cirka 20,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden är avsedd att användas till:

- Emissionskostnader (cirka 1,3 MSEK)
- Ersättning till garantitecknare (cirka 0,34 MSEK)
- Forskning/Prekliniska studier (cirka 4 MSEK)
- Genomförande av fas 1-studie (cirka 12 MSEK)
- Förberedelse av fas 2-studie (cirka 3 MSEK)

Prissättning av units

Styrelsen har fastställt prissättning utifrån Bolagets akties genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna inför beslutet om företrädesemission, med beaktande av emissionsrabatt i syfte att premiera befintliga aktieägare.

Ytterligare kapitalbehov

Efter den första studien i människa kommer WntResearch direkt att fortsätta med validering i fas 2-studie. För att finansiera denna studie föreslår styrelsen att Bolaget avropar kapitalinjektion, från avtalet med Global Emerging Markets, som fullt ut finansierar fas 2-studien. Under förutsättning av att Bolaget med framgång genomgår olika kliniska faser kommer WntResearch kontinuerligt allt närmare lansering av läkemedel. Ju längre Bolaget kommer, desto lägre blir Bolagets riskprofil. Därav har styrelsen i WntResearch valt att inte utöka emissionen som beskrivs i detta prospekt. Genom att kapitalisera efter varje genomförd studie bedöms utspädningen kunna bli mindre för såväl befintliga som nya aktieägare. Under förutsättning av att nu aktuell företrädesemission blir fulltecknad bedömer styrelsen att kapitalet från Global Emerging Markets skall räcka för Bolagets kommunicerade planer (genomförande av fas 2 och därefter exit).

Handel på AktieTorget

Den 17 december 2010 listades aktien i WntResearch på AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Listningen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas kapitalanskaffningen till Bolaget, vilket gör att man kan hålla en hög utvecklings- och expansionstakt i Bolaget.

GARANTIAVTAL

WntResearch tecknade i oktober 2011 avtal om garantiteckning avseende totalt 3 360 000 SEK. För detta åtagande utgår en ersättning motsvarande 10 procent av avtalat belopp (totalt 336 000 SEK). Avtalen kommer att träda i kraft i det fall emissionen inte blir tecknad upp till 3 360 000 SEK.

Namn:	Adress:	Garantiteckning (SEK):	Äger sedan tidigare (antal aktier):
Elin Q Holding AB	c/o J. Moll, Orkestervägen 8, 224 72 Lund	800 000	0
Roger Persson	Ångslöparvägen 12, 281 43 Hässleholm	700 000	0
Egg Properties AB	Ö Rönneholmsvägen 5, 211 47 Malmö	400 000	0
Göran Ofsén	Torsvägen 13, 192 67 Sollentuna	300 000	0
Michael Evenholt	Lidnersplan 11 3 tr 112 57 Stockholm	250 000	0
Peter Malmström	Carl Munters väg 6, 182 77 Stocksund	250 000	22 000
Stefan Olsson	Rålambsvägen 19 1 tr, 112 59 Stockholm	250 000	0
Torbjörn Ling	Björn Järnsidas Gränd 9, 224 77 Lund	160 000	0
Kent Eklund	Tallvägen 11, 790 15 Sundborn	150 000	0
Magnus Alqvist	Fågelsångsgatan 14, 252 20 Helsingborg	100 000	0
Totalt:		3 360 000	

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i WntResearch AB (publ) beslutade den 25 november 2011 att godkänna styrelsens beslut från den 8 november 2011 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 1 726 872 aktier och 1 726 872 teckningsoptioner av serie TO 1. Emissionskursen per unit är 4,50 SEK, dvs 4,50 SEK per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier och teckningsoptioner i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 2 december 2011 är registrerade som aktieägare i WntResearch äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 berättigande till teckning av vardera en (1) ny aktie i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla uniträtter i emissionen är den 2 december 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 29 november 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 november 2011.

Uniträtter

Aktieägars företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 2 december 2011 erhåller en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) unit erfordras fyra (4) uniträtter.

För att inte värdet på erhållna uniträtter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna units med stöd av uniträtter i WntResearch senast den 21 december 2011 eller sälja uniträtterna senast den 16 december 2011.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 7 december – 16 december 2011.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4,50 SEK per unit, dvs. 4,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

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 emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units 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 uniträtter på aktieägars 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.

Teckningstid

Teckning av units ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 7 december – 21 december 2011.

Observera att teckning av units ska ske senast kl. 15.00 den 21 december 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter 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 21 december 2011. 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.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 21 december 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall 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 uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 21 december 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt 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.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+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	Hemsida:	www.sedermera.se

Teckning utan stöd av uniträtter

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

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

I andra hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av units utan företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 december – 21 december 2011. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 21 december 2011. 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 skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Observera att erbjudandet enligt detta 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 skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE47 8000 0816 9591 4651 2752

Betald tecknad unit (BTU)

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 units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 7 december 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av januari 2012.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

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

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske under vecka 51, 2011.

Utfall avseende slutgiltig nyttjandegrad för teckningsoptioner TO 1 beräknas ske vecka 49, 2012 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Handel med aktier och teckningsoptioner

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.

De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 kommer att bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 3 februari 2012. ISIN-kod för teckningsoption av serie TO 1 är SE0004268910.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 7,55 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 3 februari 2012 till och med 28 november 2012. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 november 2012.

Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till aktier ges vid fyra tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **29 februari 2012**, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **31 maj 2012**, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **30 augusti 2012** samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **28 november 2012**. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com) samt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se) från och med den 3 februari 2012.

Notera att de teckningsoptioner TO 1 som inte nyttjas eller avyttras senast den 28 november 2012 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.wntresearch.com) och (www.aktietorget.se).

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

WntResearch AB (publ)	Sedermera Fondkommission AB
Tel: +46 (0)70 - 777 22 09	Tel: +46 (0)431 - 47 17 00
E-post: bert.junno@wntresearch.com	E-post: nyemission@sedermerna.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.wntresearch.com) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från WntResearch.

Prospekt finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

WNTRESEARCH AB (PUBL)

Verksamhet

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds Universitet, med syftet att utveckla innovationer kring proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Bolaget har patentsökt syntetiska molekyler, framtagna på kemisk väg av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en (Foxy-5) i djurmodeller har visat sig hämma metastasering av bröstcancer, som är en epitelial cancer. WntResearch fokuserar utvecklingen på nya läkemedel mot tumörspridning ifrån epiteliala tumörer såsom bröst, kolon och prostatacancer. Bolaget har två läkemedelskandidater; Foxy-5 och Box-5 och står inför att inleda klinisk fas 1-studie med Foxy-5. WntResearch har kommersialiserat Box-5 men har än så länge inte redovisat några intäkter från verksamheten. En icke exklusiv licens för tillverkning av läkemedelskandidaten Box-5 tecknades 2011 med EMD Millipore.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

WntResearch ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra företag.

Bolagsinformation

Firmanamn:	WntResearch AB (publ)
Handelsbeteckning:	WNT
Säte och hemvist:	Skåne län, Malmö kommun
Organisationsnummer:	556738-7864
Datum för bolagsbildning:	2007-09-24
Start av verksamhet:	November 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

Affärsmodel

WntResearch skall 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

Primära målsättningar

Bolagets primära målsättning är att – efter aktuell emission och godkännanden ifrån myndigheter – kunna inleda kliniska studier i människa under 2012 för att främja en framgångsrik lansering av Foxy-5 som läkemedel och därmed göra det tillgängligt för patienter med tumörer som visar hög risk att metastasera eller redan har metastaserat.

Sekundära målsättningar

Genom en utlicensiering av Foxy-5, avseende att möjliggöra behandling av metastaserande cancer, generera intäkter. Målsättningen är att nyinvestera dessa intäkter för att utveckla Bolagets läkemedelskandidater för användning vid behandling av flera olika cancerformer med hjälp av Foxy-5 och Box-5.

Läkemedelskandidaterna Foxy-5 och Box-5

Två syntetiska molekyler

WntResearch har patentsökt syntetiska molekyler, framtagna på kemisk väg av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en i djurmodeller har visat sig hämma metastasering av bröstcancer som är en epitelial cancer ^[1]. Bolaget står inför att inleda 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 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 tumörers egenskaper ^[1]. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har rapporterat att proteinnivåerna av Wnt-5a i cancerceller 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 bröstcancer. Wnt-5a minskar cancercellernas rörlighet experimentellt och sannolikt också i kroppen ^[3]. Anledningen till den ökade metastaserande aktiviteten hos dessa patienter är sannolikt tumörcellernas ökade rörlighet.

[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", Dejmek 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

Wnt-5a hämmar alltså epiteliala cancercellers mobilitet, vilket sannolikt är förklaringen till att tumörer som har Wnt-5a metastaserar mindre. Omvänt, i de tumörer som saknar eller har låg nivå av Wnt-5a (40-50 %) är tumörcellerna mer rörliga, vilket ökar sannolikheten för canceren att sprida sig. Genom att behandla med läkemedelskandidaten Foxy-5 kompenseras och ersätts avsaknaden av Wnt-5a i tumörerna och därmed förhindras tumörcellerna från att flytta och sprida sig ("mechanism of action"). Därmed öppnar läkemedelskandidaten Foxy-5 upp för effektivare behandling av metastaserande cancer, vilket då kan ske som kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar epiteliala tumörcellers tillväxt.

För läsare som önskar ytterligare information om Foxy-5 och Wnt-5a presenteras nedan en [mer detaljerad beskrivning](#) av läkemedelskandidatens funktion och forskningsfynd inom området.

Utformning och utvärdering av Wnt-5a och Foxy-5

Eftersom det har visat sig att minskat uttryck av Wnt-5a i primärtumören har en positiv effekt på utfallet av bröstcancer, tjocktarmscancer och prostatacancer (epiteliala tumörer) ^[1], är Wnt-5a, enligt styrelsens bedömning, en självklar kandidat för substitutionsbehandling. Wnt-5a innehåller dock en domän som binder till heparansulfater, vilket resulterar i låg biotillgänglighet och är därför inte lämpligt att använda vid behandling av epiteliala tumörer. Därför skapades peptiden Foxy-5 för att härma effekten av en intakt Wnt-5a-molekyl på bröstcancerceller ^[2]. Den syntetiska hexapeptiden Foxy-5 är ett fragment av Wnt-5a-molekylen och grundar sig på sekvensanalys av Wnt-5a. Foxy-5 är modifierad (N-formylerad) för att vara mer potent men också motståndskraftig mot nedbrytning i kroppen och därmed ytterligare förbättra dess verkan. Det har visat sig att peptiden är effektiv för att minska lever- och lungmetastaser i en bröstcancermodell i mus ^[3], vilket tyder på att Foxy-5 är stabil i kroppen. I däggdjursceller finner man bara hexapeptidsekvensen i Wnt-5 proteiner, vilket tyder på att peptiden verkar på Wnt-5-receptorer. Det har visat sig att Foxy-5 sannolikt verkar genom Wnt-5a-receptorer i form av Frz-5, eftersom receptorblockerande antikroppar mot Frz-5 har visat sig häva effekten av hexapeptiden Foxy-5 liksom Wnt-5a på bröstcancercellernas rörlighet.

[1] "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", Dejmek et al 2005 och "Elevated Level of Wnt5a Protein in Localized Prostate Cancer Tissue is Associated with Better Outcome Sajid et al 2011 Accepted.

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

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

Sammantaget tyder ovanstående data på att Foxy-5 (som hämmar Wnt-5a-molekylens effekter) är en lovande läkemedelskandidat gällande att göra cancerceller mindre spridningsbenägna och därmed minska tumörens metastasbenägenhet. I det fall WntResearch lyckas vidareutveckla Foxy-5 till ett godkänt läkemedel möjliggörs effektivare behandling av patienter med bröst-, tjocktarms- och prostatacancer, vilket då positivt skulle påverka den totala överlevnaden hos dessa patienter.

Box-5

Bolagets primära fokus är riktat på fortsatt utveckling av läkemedelskandidaten Foxy-5, för att möjliggöra behandling av epiteliala tumörer. Bolagets produktportfölj innehåller utöver Foxy-5 läkemedelskandidaten Box-5. Vid vissa cancertyper beter sig cancercellerna annorlunda när de exponeras för Wnt-5a, exempelvis vid hudcancer malignt melanom. I patienter som har drabbats av denna hudcancer gäller det – till skillnad från patienter med bröstcancer – 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. Även gällande Box-5 är syftet att öppna upp för behandling av cancer. Med läkemedelskandidaten Box-5, som i nuläget inte prioriteras, stärks Bolagets framtida bredd och potential.

[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.

Utvecklingsstatus med fokus på Foxy-5

WntResearch fokuserar på fortsatta studier och utveckling av Bolagets primära läkemedelskandidat Foxy-5. Därför bör Bolagets andra läkemedelskandidat Box-5 betraktas som en framtida möjlig läkemedelskandidat, där prekliniska och kliniska studier inte är planerade att genomföras förrän WntResearch har närmat sig lansering av Foxy-5. Med anledning av ovan speglar detta avsnitt läkemedelskandidaten Foxy-5.

Efter många års grundforskning befinner sig Foxy-5-projektet för närvarande i förberedelse för klinisk fas. Nästa steg är att utföra säkerhetsstudier i människa. Den kommande fas 1-studien på människor kommer att bestå av en säkerhets- och dosintervall studie följt av proof of concept studier i patienter med metastaserande cancer (fas 2).

Genomförda utvecklingsmoment

ÅR	Händelse
2000	Grundforskning inleds i projektform.
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 pre-GLP preklinisk studie (dosering och koncentration).
2010	Planering av toxikologisk pre-GLP preklinisk studie i råtta och hund inleds (giftighet).
2011	Toxikologisk studie avslutas under sommaren.
2011	Klinisk fas 1-studie i människa förbereds under andra halvåret.

Planerade utvecklingsmoment

ÅR	Händelse
2012	Klinisk fas 1-studie i människa inleds.
2013	Klinisk fas 2-studie i människa (proof of concept) inleds.
2014	Planerad exit i form av exempelvis utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Härefter genomför extern part en fas 3-studie som ligger till grund för ett godkännande av Foxy-5 som läkemedel.

Notera att Bolagets framtidsplaner grundas på styrelsens nuvarande bedömning gällande när respektive del kan genomföras. Läsaren uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar, är förenade med betydlig osäkerhet. Notera även att framtidsplanerna är beroende av att WntResearch kan erhålla nödvändig finansiering och erforderliga godkännanden från myndigheter (se rubriken "Regulatoriska aktiviteter").

Utveckling på längre sikt

I det fall WntResearch, via klinisk fas 1-studie, lyckas visa att Foxy-5 respektive Box-5 är säkra vid behandling i människa kan Bolaget, utan att göra nya kliniska fas 1-studier, genomföra fas 2-studier för andra cancerformer och andra indikationer, eftersom läkemedelskandidaterna i det skedet redan är påvisat säkra. Detta kan spara både tid och pengar i utvecklingsarbetet.

Sponsring av forskning

Bolaget har hittills sponsrat Tommy Andersson och hans forskningsgrupps forskning vid Universitetssjukhuset MAS med totalt 1,4 MSEK. Sponsringen har avsett riktad verksamhet som har kommit WntResearch tillgodo. Bolaget kommer även i fortsättningen att använda sig av det kunnande som representeras av Tommy Anderssons forskningsgrupp. Exakta belopp för framtida finansiering avgörs vid varje tillfälle av Bolagets styrelse utifrån de behov som Bolaget har.

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). Projektledaren som övervakar detta hos WntResearch är Lillian Rejkjaer (IWA Consulting), med lång erfarenhet från klinisk projektledning. WntResearch använder Stricent AB som leverantör av regelverksdatabas och programmeringsverktyg för att producera elektroniska kliniska fasdokument i ansökningsprocesser. För att genomföra kliniska studier i olika faser behöver Bolaget erhålla erforderliga tillstånd från myndigheter.

Inför kliniska studier

Inför den planerade kliniska fas 1-studien i människa behöver Bolaget erhålla godkännande av upplägget från läkemedelsverket. Detta erhålls genom att en CTA (Clinical Trial Application) insänds till läkemedelsverket för godkännande. Härutöver behöver WntResearch erhålla godkännande från den etiska kommittén innan en fas 1-studie kan genomföras. Även inför en klinisk fas 2-studie behöver WntResearch erhålla motsvarande godkännanden.

Samarbeten avseende tillverkning av Foxy-5 och genomförande av studier

WntResearch avser att samarbeta med ett antal specialiserade underleverantörer som är ackrediterade enligt GLP- (Good Laboratory Practice) och GMP- (Good Manufacturing Practice) standard, 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. Bachem AG har kapacitet och kunskap även för att, inför kliniska studier, producera GMP-klassat material samt tillhandahålla en produktionsanläggning i det fall produkten blir godkänd som läkemedel. Bachem AG har internt definierat Foxy-5 som en läkemedelskandidat och har utvecklat en tillverkningsprocess för GLP-klassad produktion.

Vid varje enskilt tillfälle som Bolaget är i behov av produktion av peptider köps peptiderna in efter det rådande behovet. Det finns i dagsläget inget löpande produktionsavtal med Bachem AG, men det finns heller inget som utesluter att ett sådant kan komma att tecknas framöver. Noterbart är att Bachem AG inte kan sälja Bolagets produkter till tredje part utan WntResearchs medgivande.

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.

Bachem AG levererade Foxy-5 till de toxikologiska studier som LPT genomförde första halvåret 2011. Resultaten analyserades av pharm-analyt LABOR GmbH i Österrike och resulterade i en rapport som Bolaget använder som underlag för rådgivning med läkemedelsverket. Med stöd av denna rådgivning skall WntResearch designa och genomföra de avslutande regulatoriska studier med Foxy-5 som krävs för att få godkänt för att ta utvecklingsprogrammet till cancerpatienter i klinisk fas-1.

Övriga externa resurser

Utöver VD Bert Junno som har det övergripande ansvaret för Bolagets verksamhet och styrelseledamot tillika professor Tommy Andersson som sedan år 2000 har drivit den grundforskning vid Lunds Universitet som utgör grunden för Bolagets verksamhetsområde. Dr. Åsa Schiött blev anställd av Bolaget mars 2011 som projektledare. Schiött har mer än 15 års erfarenhet inom forskningsområdet immunologi och cancer. Hon har också arbetat i 5 år på ett biotech företag i Danmark, där hon varit ansvarig för den prekliniska och immunologiska analys avdelningen. De administrativa uppgifterna inom Bolaget sköts av Madeleine Nydahl.

Härutöver samarbetar WntResearch med ett antal konsulter som kortfattat presenteras nedan.

Dr Lillan Rejkjaer, som representerar 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. Rejkjaer har mer än 20 års erfarenhet inom internationell medicinutveckling och rättsliga förfaranden, både som chef och vice VD i flera bolag, inklusive bioteknikföretag.

Dr. Peter Buhl Jensen, är styrelseordförande i Bolagets styrelse. Buhl verkar som CMO på Bolaget och är samtidigt professor i klinisk onkologi vid Köpenhamns Universitet. Peter är en av grundarna till TopoTarget A/S, ett danskt börsnoterat biotechbolag med cancerexpertis och två framgångsrika onkologiprodukter. Buhl Jensen var tidigare VD i TopoTarget A/S under tio år och har även varit chefsöverläkare vid Onkologiska avdelningen vid Ålborg Universitetssjukhus.

Dr. Lars Dideriksen, som representerar Pre-Clinical Services Aps, är Bolagets prekliniske rådgivare och kommer att arbeta med specifikationer på leveranser och utvärdering av prekliniska resultat. Vidare är Dideriksen avsedd att för Bolagets räkning hantera kontakter och övervakning av djur i de toxikologiska studierna. Dideriksen har omfattande erfarenhet från utformning och praktisk förvaltningen av prekliniska utvecklingsprogram för mänskliga behandlingsmetoder för global registrering och är registrerad toxikolog.

Dr. Nils Brunner, är Bolagets vetenskaplige rådgivare vid sidan av Tommy Andersson. Brunner bidrar med expertis inom djur- och humanstudier. Brunner är Centre Director på Sino-danska Breast Cancer Research Centre.

Ulla Buhl, är Bolagets vetenskaplige rådgivare inom kliniska och IR-frågor. Buhl är CEO för Buhl Oncology ApS.

Philip Hansen, är Bolagets vetenskaplige rådgivare inom formulering och CMC frågor. Hansen är CEO på CMC Consulting ApS.

Patentansökningar

WntResearch har inlämnat fyra patentansökningar avseende fyra patentfamiljer. Patentfamiljerna avser något förenklat hämning av tumörspridning (1), att göra östrogenreceptornegativa bröstcancer celler mottagliga för hormonell behandling (2), behandling av hudcancer (3) samt behandling och diagnostik av prostatacancer (4). Patentansökningarna ägs i sin helhet av WntResearch.

- 1) A peptide ligand to impair cancer cell migration
Ansökt 2005-05-30
- 2) Restoring the sensitivity to hormonal treatment in estrogen receptor-negative breast cancer
Ansökt 2008-04-30
- 3) Treatment of melanoma
Ansökt 2008-08-13
- 4) Treatment of prostate cancer and a method for determining the prognosis for prostate cancer patient
Ansökt 2011-07-01

Patentansökningarna är väsentliga för Bolagets 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. Enligt Bolagets nuvarande patentstrategi arbetar WntResearch för att erhålla patentskydd i Europa, USA, Kanada, Kina, Indien, Japan och Australien.

Marknad

WntResearch – med fokus på behandling av metastaserande cancer

Bolaget har två läkemedelskandidater i form av två olika syntetiska peptider, Foxy-5 (förbereds för kliniska studier) och Box-5 (kommersialiserat), varav Bolagets nuvarande fokus riktas mot den förstnämnda. Med Foxy-5 kan ny och kompletterande behandling av metastaserande cancer möjliggöras. I det fall WntResearch lyckas lansera Foxy-5 som läkemedel för att behandla epiteliära tumörerna tjocktarms-, prostata- och/eller bröstcancer har Bolaget för avsikt att gå vidare med att utveckla Foxy-5 och Box-5 så att läkemedelskandidaterna kan användas vid flera olika cancerformer. Härutöver kan utlicensiering till företag som utvecklar läkemedel inom andra indikationer eventuellt ske.

Den globala marknaden

Cancer är en sjukdom som årligen drabbar miljontals människor. Cancerläkemedel utgör försäljningsmässigt den femte största gruppen av preparat på marknaden för terapeutika. Under 2007 genererade cancerläkemedel en försäljning om 66,8 miljarder US-dollar, vilket var en ökning om 17 procent jämfört med 2006 ^[1].

[1] IMS Health, USA.

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 canceren uppdagas. Koloncancer som upptäcks för sent och som har spridit sig via metastaser är oftast obotliga.

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män och den andra vanligaste dödsorsaken i I-länder ^[1].

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

Bröstcancer

Bröstcancer är den vanligaste cancerformen hos kvinnor och den näst vanligaste orsaken till dödsfall i cancer bland kvinnor i USA. Globalt sett avlider cirka 500 000 personer varje år i bröstcancer ^[1]. Bröstcancer beräknas stå för 30 procent av alla nya cancerfall i USA ^[2] och bara under 2009 upptäcktes cirka 190 000 nya fall. Därtill kan det totala antalet bröstcancerfall från övriga världen adderas, vilket beräknas uppgå till minst tre gånger den siffran ^[3], vilket totalt skulle innebära omkring 760 000 nya fall. Den post-operativa behandlingskosten per patient beräknas uppgå till mellan 18 000 och 20 000 US-dollar ^[4]. Bolagets marknadssegment för bröstcancer är således av betydande storlek.

[1] World Health Organization (WHO), Fact Sheet No. 297, 2009.

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

[3] Uppgifter från American Cancer Society.

[4] Uppgifter från American Cancer Society.

Presumtiva framtida marknader

Utöver den ovan nämnda 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 skall kunna uppnå ett licensavtal och därmed säkra finansiering för kliniska studier har Bolagets ledning sedan omkring två år tillbaka aktivt arbetat med 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. Under 2009 bjöds WntResearch exempelvis in och var närvarande vid Nordic Oncology Show i Köpenhamn, Bio Europa i München, Bioequity Europe samt Sach's Biotech Investor Forum i Zürich.

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 bröstcancer som baseras på de syntetiska peptider som WntResearch arbetar med 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, däribland patienter som har drabbats av cancer och som är i behov av läkemedel som hämmar metastasering. En del av dessa aktörer är multinationella företag med stora ekonomiska resurser.

Det råder generellt 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 WntResearch AB:s (publ) övertagande av rättigheter

Den 13 oktober 2008 tecknades avtal mellan WntResearch AB (publ) och Forskarpatent i Syd AB gällande att Forskarpatent i Syd AB vederlagsfritt överläter sina rättigheter till WntResearch AB (publ). Dessa rättigheter avser forskning inom fyra akter, varav tre omfattar tre av Bolagets patentansökta patentfamiljer. De fyra akterna 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 till WntResearch. Forskarpatent har inga krav att ställa utan är idag istället största aktieägare i WntResearch. Royalties för uppfinningarna kan utgå så länge WntResearch kan teckna licensavtal med licenstagare. Normalt brukar man dock begränsa tiden till tiden för patentskyddet vilken är 20 år ifrån inlämnande av PCT (patent cooperation treaty) ansökan. I fallet för den första ansökan alltså 20 år ifrån 2006 dvs. 2026. För övriga ansökningar ifrån 2008 ifrån PCT inlämning 2009 till 2029 och för 2011 patentets inlämning ifrån 2012 till 2032.

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 AB (publ). 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 AB (publ) 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 AB (publ).
- Forskarna bekräftar vidare att genom överlåtelsen från Forskarpatent i Syd AB till WntResearch AB (publ) har deras krav på erhållande av royalty och annan ersättning enligt ovan nämnda rättighetsavtal utsläckt. Forskarna bekräftar därför att de inte har några vidare anspråk gentemot vare sig Forskarpatent i Syd AB eller WntResearch AB (publ) till följd av rättighetsavtalen.
- För undvikande av missförstånd noteras att överlåtelsen till WntResearch AB (publ) 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 AB (publ) istället för gentemot Forskarpatent i Syd AB.

2011-11-01 Avsiktsförklaring med GEM om att investera upp till 30 miljoner kronor

Under november 2011 tecknades en avsiktsförklaring med riskkapitalsfonden GEM (Global Emerging Markets) om en eller flera kapitalinjektioner om upp till totalt 30 miljoner kronor under en treårsperiod. Detta till en kostnad av två procent som ska erläggas lika fördelat över de första fyra "draw down-perioderna" men vid varje tillfälle understiga det kapital som reses. Dock ska de två procenten (600 TSEK) erläggas inom ett år ifrån avtalets undertecknande. Extra bolagsstämma den 25 november godkände riktad nyemission av teckningsoptioner till GEM.

Vid varje avropad kapitalinjektion tillförs WntResearch kapital beroende på den volymvägda genomsnittskursen under en 15-dagarsperiod före påkallad emission samt den genomsnittligt omsatta volymen under samma period. Priset GEM betalar per aktie är 90 procent av denna genomsnittskurs. Den volym aktier som tecknas kan maximalt uppgå till den genomsnittliga volymen multiplicerat med sju. I avtalet ingår 1 000 000 optioner som WntResearch ställer ut till GEM med ett lösenpris på 12 kronor per option att effektueras inom fem år från signering. Fullt utnyttjat tillförs WntResearch ytterligare 12 miljoner kronor. Optionen har en löptid på fem år.

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. Framgent kan Bolaget komma att teckna väsentliga avtal, exempelvis gällande storskalig produktion av peptider eller med forskargrupper.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2007/2008, 2009 och 2010 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material som avser Bolagets tre första räkenskapsår (2007/2008-2010) och har kompletterats med delårsräkenskaper. Dessa tillkommande räkenskaper har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2011 och har inte granskats av Bolagets revisor. Nedanstående översikt har dessutom kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2007/2008, 2009 och 2010 vilka har reviderats av Bolagets revisor.

WntResearch har under den tid som Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget befinner sig i förberedelse för klinisk fas. WntResearch har kommersialiserat Box-5 men har än så länge inte redovisat några intäkter från verksamheten, vilket bör beaktas när räkenskaperna nedan betraktas.

Resultaträkning

(SEK)	2011-01-01 -2011-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2007-09-24 -2008-12-31 Ca. 15 mån
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	3 540	0
Aktiverade kostnader för egen räkning	0	0	402 220	511 987	0
Summa intäkter	0	0	402 220	515 527	0
Rörelsens kostnader					
Verksamhetskostnader	-56 456	-139 054	0	0	-1 011 464
Övriga externa kostnader	-2 168 672	-299 542	-2 374 550	-2 239 419	-63 349
Personalkostnader	-575 334	0	-81 924	0	0
Rörelseresultat	-2 800 462	-438 596	-2 054 254	-1 723 892	-1 074 813
Finansnetto					
Ränteintäkter	817	0	13 545	11 910	41 040
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 998	0	-15	0	-13 040
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 803 643	-438 596	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 803 643	-438 596	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor

Balansräkning

(SEK)	2011-09-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent	1 189 135	632 877	274 157	0
Aktiverade utvecklingskostnader	2 412 887	281 330	237 830	0
Summa anläggningstillgångar	3 602 022	914 207	511 987	0
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	255 536	425 742	20 446	1 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 089	37 500	0	0
Summa kortfristiga fordringar	347 625	463 242	20 446	1 428
Kassa och bank	2 696 414	7 946 128	598 171	2 641 040
Summa omsättningstillgångar	3 044 039	8 409 370	618 617	2 642 468
SUMMA TILLGÅNGAR	6 646 061	9 323 577	1 130 604	2 642 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (aktier)	621 674	621 674	103 850	100 000
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	11 107 782	11 107 782	1 247 400	0
Balanserat resultat	-2 699 342	-658 618	-1 046 814	0
Erhållet aktieägartillskott *	0	0	2 500 000	2 500 000
Periodens resultat	-2 803 643	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813
Summa eget kapital	6 210 496	9 030 114	1 092 454	1 553 187
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	320 871	240 367	38 150	128 250
Skatteskulder	0	10 168	0	961 031
Övriga kortfristiga skulder	44 683	3 783	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 011	39 145	0	0
Summa kortfristiga skulder	435 565	293 463	38 150	1 089 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 646 061	9 323 577	1 130 604	2 642 468
Ställda panten	Inga	Inga	Inga	Inga

* Aktieägartillskottet är ovillkorat.

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor

Eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-09-30

(TSEK)			
Summa kortfristiga skulder	0	Kassa	0
Mot borgen	0	Likvida medel (bankkonto)	2 696
Mot säkerhet	0	Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	0	Likviditet	2 696
Summa långfristiga skulder	0	Kortfristiga fordringar	348
Mot borgen	0	Kortfristiga banksskulder	0
Mot säkerhet	0	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Blancokrediter	0	Andra kortfristiga skulder	435
Eget kapital	6 210	Kortfristiga skulder	435
Aktiekapital	622	Netto kortfristig skuldsättning	-2 609
Pågående emissioner	0	Långfristiga banklån	0
Överkursfond	11 107	Emitterade obligationer	0
Fritt eget kapital	-5 519	Andra långfristiga lån	0
		Långfristig skuldsättning	0
		Nettoskuldsättning	-2 609

Tabellen över eget kapital och nettoskuldsättning har inte reviderats av Bolagets revisor

Förändring eget kapital

2007-09-24 – 2008-12-31

(SEK)	Aktiekapital	Fria reserver	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	0	0	0
Inbetalt aktiekapital	100 000	-	100 000
Erhållet aktieägartillskott	-	2 500 000	2 500 000
Årets resultat	-	-1 046 813	-1 046 813
Belopp vid årets utgång	100 000	1 453 187	1 553 187

2009-01-01 – 2009-12-31

(SEK)	Aktiekapital	Fria reserver	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	100 000	1 453 187	1 553 187
Inbetalt aktiekapital	3 850	-	3 850
Inbetald överkursfond	-	1 247 400	1 247 400
Årets resultat	-	-1 711 982	-1 711 982
Belopp vid årets utgång	103 850	988 605	1 092 455

2010-01-01 – 2010-12-31

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	103 850	1 247 400	-258 796	0
Fondemission	399 822	-	-399 822	-
Nyemission	118 002	9 860 382	-	-
Årets resultat	-	-	-	-2 040 724
Vid årets slut	621 674	11 107 782	-658 618	-2 040 724

2011-01-01 – 2011-09-30 (9 mån)

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Vid periodens början	621 674	11 107 782	-2 699 342	9 030 114
Egna aktier	-	-	-15 975	-15 975
Periodens resultat	-	-	-2 803 643	-2 803 643
Vid periodens slut	621 674	11 107 782	-5 518 960	6 210 496

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor

Kassaflödesanalys

(TSEK)	2011-01-01 -2011-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2010-01-01 -2010-12-31 12 mån	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2007-09-24 -2008-12-31 Ca. 15 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 801	-439	-2 054	-1 724	-1 075
Erhållen ränta	1	0	13	12	41
Erlagd ränta	-4	0	0	0	-13
	-2 804	-439	-2 041	-1 712	-1 047
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	115	-24	-442	-19	-1
Ökning/minskning leverantörsskulder	81	-38	202	-90	128
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	61	0	53	-961	961
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 547	-501	-2 228	-2 782	41
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 688	-122	-402	-512	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 688	-122	-402	-512	0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	2 804	9 978	1 251	100
Egna aktier	-15	0	0	0	2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	2 804	9 978	1 251	2 600
Periodens kassaflöde	-5 250	2 181	7 348	-2 043	2 641
Likvida medel vid periodens början	7 946	598	598	2 641	0
Likvida medel vid periodens slut	2 696	2 779	7 946	598	2 641

Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Intäkter och rörelseresultat

WntResearch befinner sig i förberedelse inför klinisk fas 1-studie med Foxy-5 och har kommersialiserat Box-5 men utan att redovisa några intäkter från verksamheten. Under det förlängda räkenskapsåret 2007/2008 genererade Bolaget inga intäkter. Rörelseresultatet uppgick till -1 074 813 SEK, vilket främst var hänförligt till verksamhetskostnader som för perioden uppgick till -1 011 464 SEK. Under 2009 erhöll WntResearch intäkter i form av reseersättning från organisationer som bjudit in Bolaget att medverka vid konferenser. Intäkterna uppgick under perioden till 3 540 SEK. WntResearch aktiverade dessutom kostnader avseende främst patent om 511 987 SEK. Beaktat övriga externa kostnader om -2 239 419 SEK för underleverantörer av tjänster och läkemedelssubstanser uppgick rörelseresultatet för 2009 till -1 723 892 SEK. 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 de första nio månaderna 2011 redovisade WntResearch inga intäkter. Rörelseresultatet uppgick till -2 800 462 (vilket kan jämföras med -438 596 SEK för samma period föregående år) vilket främst var hänförligt till att övriga externa kostnader från underleverantörer ökat till -2 168 672 SEK (vilket kan jämföras med -299 542 SEK för samma period föregående år) och personalkostnaderna ökat till -575 334 SEK (vilket kan jämföras med 0 SEK för samma period föregående år).

Balansräkning

Per 2008-12-31 uppgick Bolagets balansomslutning till 2 642 468 SEK. Under 2009 ökade anläggningstillgångarna med 511 987 SEK avseende patent och aktiverade utvecklingskostnader. WntResearch återbetalade lån om 961 031 SEK och tillfördes 1 247 400 SEK via nyemission. Balansräkningen belastades med balanserat resultat om -1 046 814 SEK och årets resultat om -1 711 982 SEK vilket medförde att balansomslutningen per 2009-12-31 minskat till 1 130 604 SEK. Under 2010 ökade anläggningstillgångarna till 914 207 SEK och övriga kortfristiga fordringar avseende moms/skatter ökade till 425 742 SEK. WntResearchs leverantörsskulder ökade till 240 367 SEK och Bolaget påverkades av ett negativt resultat om -2 040 724 SEK. Genom nyemission ökade Bolagets kassa till 7 946 128 SEK och överkursfonden till 11 107 782 SEK och balansomslutningen uppgick per 2010-12-31 till 9 323 577 SEK. Under 2011 ökade anläggningstillgångarna avseende patent och aktiverade utvecklingskostnader till 3 602 022 SEK. Bolagets kassa minskade till 2 696 414 SEK och Bolaget påverkades av negativt balanserat resultat om -2 699 342 SEK och negativt resultat för perioden om -2 803 643 SEK. Leverantörsskulden ökade till 320 871 SEK. Per 2011-09-30 uppgick WntResearchs balansomslutning till 6 646 061 SEK.

Vid utgången av 2008 uppgick soliditeten till 58,8 procent. Som följd av en kapitalanskaffning under 2009 uppgick soliditeten per 2009-12-31 till 96,6 procent. Per 2010-12-31 uppgick Bolagets soliditet till 96,7 procent. Per 2011-09-30 uppgick WntResearchs soliditet till 93,4 procent.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick per 2011-09-30 till 7,0 procent vilken påverkats av skatter och leverantörsfakturer med förfalldatum i oktober 2011.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2011-09-30 uppgick Bolagets soliditet till 93,4 procent. Bolaget har inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna består av löneskatter och leverantörsfakturer med förfalldatum mindre än en månad. Bolagets betalningsförmåga är enligt styrelsens bedömning god.

Rörelsekapitalförklaring

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. Underskottet uppgår till 5 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2012. För att tillföra Bolaget rörelsekapital i samband med Bolagets genomförande av klinisk fas 1-studie och som ett led i Bolagets strategi för breddning av produktportföljen genomför Bolaget nu en emission som tillför Bolaget initialt cirka 8 MSEK samt ytterligare 12 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt 20 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget skall kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 5 MSEK. I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att bedriva verksamheten i lägre takt samtidigt som andra finansieringsmöjligheter undersöks.

Kassaflöde

Under 2008 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 41 TSEK, vilket påverkats negativt av rörelseresultatet och positivt av ökade kortfristiga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 600 TSEK. Den huvudsakliga anledningen till det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten var ett aktieägartillskott. Med ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten i kombination med ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet för 2008 till 2 641 TSEK. Per 2008-12-31 uppgick Bolagets likvida medel till 2 641 TSEK.

Under 2009 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 782 TSEK, vilket främst är hänförligt till rörelseresultatet och minskade kortfristiga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -512 TSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 251 TSEK. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten var i sin helhet hänförligt till en nyemission. Med ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten i kombination med ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet för 2009 till -2 043 TSEK. Per 2009-12-31 uppgick Bolagets likvida medel till 598 TSEK.

Under 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 228 TSEK, vilket främst är hänförligt till rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -402 TSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 978 TSEK. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten var i sin helhet hänförligt till en nyemission. Med ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten i kombination med ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet för 2010 till 7 348 TSEK. Per 2010-12-31 uppgick Bolagets likvida medel till 7 946 TSEK.

Under de första nio månaderna 2011 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2 547 TSEK, vilket främst är hänförligt till rörelseresultatet (att jämföras med -501 TSEK för samma period föregående år). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 688 TSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar (att jämföras med -122 TSEK för samma period föregående år). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15 TSEK, vilket i sin helhet var hänförligt till en aktiegåva (att jämföras med -2 804 TSEK för samma period föregående år). Med ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet för de första nio månaderna 2011 till -5 250 TSEK (att jämföras med -2 181 TSEK för samma period föregående år). Per 2011-09-30 uppgick Bolagets likvida medel till 2 696 TSEK (att jämföras med -2 779 TSEK för samma period föregående år).

Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och materiella anläggningstillgångar

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

(SEK)	2011-09-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent	1 189 135	632 877	274 157	0
Aktiverade utvecklingskostnader	2 412 887	281 330	237 830	0
Summa anläggningstillgångar	3 602 022	914 207	511 987	0
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	255 536	425 742	20 446	1 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 089	37 500	0	0
Summa kortfristiga fordringar	347 625	463 242	20 446	1 428
Kassa och bank	2 696 414	7 946 128	598 171	2 641 040
Summa omsättningstillgångar	3 044 039	8 409 370	618 617	2 642 468
SUMMA TILLGÅNGAR	6 646 061	9 323 577	1 130 604	2 642 468

Delårsräkenskaperna 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 utlicensiering.

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2011-09-30.

Nyckeltal *

	2011-01-01 -2011-09-30	2010-01-01 -2010-09-30	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31	2007-09-24 -2008-12-31
Nettoomsättning (SEK)	0	0	0	3 540	0
Rörelseresultat (SEK)	-2 800 462	-438 596	-2 054 254	-1 723 892	-1 074 813
Periodens resultat (SEK)	-2 803 643	-438 596	-2 040 724	-1 711 982	-1 046 813
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Justerat eget kapital (SEK)	6 210 496	N/A	9 030 114	1 092 454	1 553 187
Balansomslutning (SEK)	6 646 061	N/A	9 323 577	1 130 604	2 642 468
Soliditet (%)	93,4	N/A	96,7	96,6	58,8
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / nettoomsättning.
 Soliditet: Justerat eget kapital / balansomslutning.
 Justerat eget kapital: Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké för 2011: 2012-02-28

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. Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument skall 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

Delårsrapport WntResearch AB (publ) 2011-01-01 – 2011-09-30
Årsredovisning WntResearch AB (publ) 2010-01-01 – 2010-12-31
Årsredovisning WntResearch AB 2009-01-01 – 2009-12-31
Årsredovisning WntResearch AB 2007-09-24 – 2008-12-31

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE TILLKOMMANDE UPPLYSNINGAR TILL HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

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 2009, 31 december 2008 och som tagits fram för att föras in i prospektet daterat 30 november 2011 på s 37.

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 på s. 33.

Uttalande

Jag anser att de tillkommande upplysningarna har upprättats enligt förutsättningarna som anges på s. 33 och att de är i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Lund, den 30 november 2011

Magnus Hahnsjö
Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Peter Buhl Jensen

Peter Buhl Jensen, född 1955, är sedan maj 2010 styrelseordförande i WntResearch. Buhl Jensen är professor i klinisk onkologi vid Köpenhamns Universitet och tidigare chefsöverläkare vid Onkologiska avdelningen vid Ålborg Universitetssjukhus. Peter är en av grundarna till TopoTarget A/S, ett danskt börsnoterat biotechbolag med cancerexpertis och två framgångsrika onkologiprodukter. Buhl Jensen var tidigare VD i TopoTarget A/S under tio år.

Antal aktier	15 000 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Skovbakken 54, DK 3520 Farum, Danmark
Telefonnummer	0045-21 60 89 22
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- AntiAntra APS styrelseledamot (pågående)
- Aprea AB styrelseledamot (pågående)
- Buhl Krone Holding APS, styrelseledamot (pågående)
- MIRRX A/S, styrelseordförande (pågående)
- Proof of Concept board – Danmarks Tekniske Universitet, Københavns Universitet og Risø, styrelseledamot (pågående)
- Symbion A/S, styrelseledamot (pågående)
- Vecata A/S, styrelseledamot (pågående)
- 4 Best Invest, styrelseledamot APS (pågående)
- Cytoguide 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

- AntiAntra APS, 66 % av röster och kapital (pågående)
- Buhl Krone Holding APS, 80 % 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.

Bert Junno

Bert Junno, född 1966, är sedan maj 2010 styrelseledamot i WntResearch. Sedan november 2008 är han VD i Bolaget. Junno är härutöver VD för Forskarpatent i Syd AB som driver cirka 15 projekt inom life science, varav ett antal drivs i bolagiserad form. Junno har en Ph.D. i "Semiconductor Physics and Technology" samt en M.Sc. i fysik från Lunds Universitet. Junno äger inga aktier i WntResearch.

Antal aktier	8 388 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Forskarpatent i Syd AB, Ole Römers väg 12, 223 70 Lund
Telefonnummer	070-777 22 09
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Balx 4 AB, styrelseledamot (pågående)
- CardioVax LLC (USA), styrelseledamot (pågående)
- Forskarpatent i Syd AB, extern verkställande direktör (pågående)
- Jakten 7 AB, styrelseledamot (pågående)
- Taurus Energy Aktiebolag (publ), styrelseledamot (pågående)
- PheroNet AB, styrelseordförande och verkställande direktör (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Junno har inga engagemang att redovisa.

Tvångslikvidation och konkurs

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

Tommy Andersson

Tommy Andersson, född 1956, är sedan november 2008 styrelseledamot i WntResearch. Andersson är Ph.D. och professor i experimentell patologi vid Lunds Universitet. Andersson har tidigare varit verksam som docent vid Linköpings Universitet och The Department of Medicine of the Duke University Medical Center i USA. För sin forskning och sina utbildningsinsatser har Andersson erhållit ett antal utmärkelser, exempelvis Fernströmpriset. Anderssons forskning är inriktad på hur intracellulär signalering påverkar cellers rörlighet. För sin forskning har Andersson erhållit bidrag från flera olika aktörer, däribland Cancerfonden och Vetenskapsrådet. Anderssons senaste forskning har fokuserat på hur Wnt-5a-molekyler reglerar tumörcellers rörlighet.

Antal aktier	1 175 765 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Cell och Experimentell Patologi, Institutionen för Laboratoriemedicin, Clinical Research Centre, ingång 72, hus 91, plan 11, Skånes Universitetssjukhus i Malmö, 205 02 Malmö
Telefonnummer	040-39 11 67
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

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

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.

Antal aktier	7 500 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Lunds Universitet, BMC, D13, 221 84 Lund
Telefonnummer	046-222 96 13
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Alligator Bioscience AB, styrelseledamot (pågående)
- BioInvent International Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Endo Medical AB, styrelsesuppleant (pågående)
- Immunovia AB, styrelseordförande (pågående)
- IMMUNOVA HANDELSBOLAG, bolagsman (pågående)
- Kvinnohälsan – Gyn Art AB, styrelsesuppleant (pågående)
- Lunds Universitets Utvecklingsaktiebolag, styrelseordförande (pågående)
- Eurocine Vaccines AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Forskarpatent i Syd AB, styrelseordförande (under perioden avslutat)
- Innovationsbron i Syd AB, styrelseordförande (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

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. Vidare har Larsson erfarenheter från både prekliniska och kliniska studier samt arbete i såväl små som stora biotech- och läkemedelsföretag. Idag arbetar Larsson som Medical Licensing Director vid Astra Zeneca R&D.

Antal aktier	7 500 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Astra Zeneca R&D, 221 87 Lund
Telefonnummer	046-337 350
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Ellell medicinsk information (enskild firma), innehavare
- Ellet Assets AB, styrelseordförande (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

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 listade företag, däribland i Mintage Scientific AB och Panaxia Security AB (publ).

Antal aktier	665 170 privat
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Linnégatan 16, 114 47 Stockholm
Telefonnummer	0705-755 081
Familjeband	Har inga familjeband till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i WntResearch

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Aktiebolaget Wilhelm Kindwall, styrelseledamot (pågående)
- Cad.esthetics AB, styrelseledamot (pågående)
- CN Stenberg Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Denzir Production AB, styrelseledamot (pågående)
- Kindwalls Bil Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Kjell Stenberg Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Medical Vision Research & Development AB, styrelseledamot (pågående)
- Mintage Scientific AB, styrelseledamot (pågående)
- Panaxia Security AB (publ), styrelseledamot (pågående)
- Taurus Energy Aktiebolag (publ), styrelseledamot (pågående)
- Taurus Oil AB, styrelsesuppleant (pågående)
- Vicore Pharma AB, styrelseledamot (pågående)
- A+ Science Holding AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- A+ Science AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Followit Holding Aktiebolag (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Kapitalkraft i Sverige AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Kentele Digital Aktiebolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MMC Hammarby AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- PanAlarm AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Panaxia AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Svithoid Tankers Aktiebolag, 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, 10 % av röster och kapital (pågående)
- Mintage Scientific AB, 11 % av röster och kapital (pågående)
- Neobiotics AB, 13 % av röster och kapital (pågående)
- Taurus Energy Aktiebolag (publ), 14 % av rösterna (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Stenberg var under perioden 1998-08-28 till 2006-11-17 styrelseledamot i Kentele Digital Aktiebolag, vars konkurs avslutades 2006-11-17. Stenberg var under perioden 2005-08-23 till 2008-10-14 styrelseledamot i Svithoid Tankers Aktiebolag, vars konkurs inleddes 2008-10-13. Stenberg har därutöver inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

Magnus Hahnsjö
Tornseglet AB
Skiffervägen 23
224 78 Lund

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.

Anställda

Den 5 oktober 2010 anställdes en projektassistent på halvtid i Bolaget och under 2011 omgjordes denna tjänst till en projektledartjänst på heltid och en administrativ tjänst på deltid. Tommy Andersson är anställd på 20 %. Det har tidigare, under räkenskapsåren 2007/2008 och 2009 samt under 2010, inte funnits några anställda i WntResearch. VD Bert Junno arbetar på konsultbasis.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2010 har ingen ersättning utgått till styrelse eller ledande befattningshavare. 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.

Tendenser

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.

Transaktioner med närstående

Bolaget har hittills sponsrat Tommy Andersson och hans forskningsgrupps forskning vid Universitetssjukhuset MAS med totalt 1,4 MSEK. Sponsringen har avsett riktad verksamhet som har kommit WntResearch tillgodo. Bolaget kommer även i fortsättningen att använda sig av det kunnande som representeras av Tommy Anderssons forskningsgrupp. Exakta belopp för framtida finansiering avgörs vid varje tillfälle av Bolagets styrelse utifrån de behov som Bolaget har.

Härutöver har det inte skett några transaktioner med närstående under perioden 2007 till 2011. Noterbart är dock att det på stämman den 17 juni 2011 beslutades att ersättning skall utges till styrelsen innan nästa årsstämma; styrelseordförande 100 000 SEK och styrelseledamöter 50 000 SEK vardera. VD Bert Junno har hittills – utan ersättning – arbetat som VD för WntResearch. Detta som VD för huvudägaren Forskarpatent i Syd AB. Framöver, i takt med att Bolagets verksamhet intensifieras, kommer Bert Junno att erhålla marknadsmässig ersättning för sina insatser som VD i WntResearch. Detta planeras antingen ske i form av en anställning i Bolaget eller via konsultarvode. Även Peter Buhl (CMO) och Ulla Buhl (IR) arbetar som konsulter i Bolaget medan Tommy Andersson (CSO) är anställd på deltid.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt skall 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 avstämningsdagen för årsstämman 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.

Bolaget omfattas av NBK:s regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget. 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, skall 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.

Övrigt

- Bolaget startades som ett lagerbolag, Startplattan 132910 Aktiebolag.
- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Styrelseordförande Peter Buhl Jensen och styrelseledamot Kjell Stenberg har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs. För mer information se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". För övrigt har ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.
- 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 och/eller sanktioner mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.
- 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.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- De två huvudägarna Forskarpatent i Syd AB och Tommy Andersson har tecknat lock-up agreements som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i WntResearch till och med den 16 juni 2012. Detta beskrivs närmare under huvudrubriken "Ägarförhållanden". Härutöver har styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav inte valt 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.
- Sedermera Fondkommission AB äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera Fondkommission AB ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans Holding-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans Holding-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera Fondkommission AB medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 514 057,50 kronor och högst 2 056 230 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 5 711 750 och högst 22 847 000.
- Registrerat aktiekapital är 621 674,01 kronor.
- Kvotvärde är 0,09 kronor.
- 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. Aktiers nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission AB 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
2011	Emission (aktier)*	0,09	1 726 872	155 418,48	8 634 361	777 092,49
2012	Emission (teckningsoptioner)*	0,09	1 726 872	155 418,48	10 361 233	932 510,97

* Nyemitterade aktier och teckningsoptioner i samband med erbjudandet i detta prospekt, under förutsättning av fulltecknad emission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

Bemyndigande

Vid årsstämman den 17 juni 2011 beslutades – i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bl.a. rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget – att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 700 000 aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner i Bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Vid extra bolagsstämma den 25 november 2011 bemyndigades styrelsen att vid ett tillfälle under perioden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner som skall utges utan vederlag till GEM för att fullgöra bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet. Varje teckningsoption skall berättiga till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 12 kronor per aktie. Antalet aktier som respektive teckningsoption ger rätt att teckna och teckningskursen skall vara föremål för sedvanliga omräkningsformler i samband med t.ex. split, fondemissioner eller företrädesemissioner. Teckningsoptionerna skall ha en löptid om 5 år. Aktiekapitalet kommer med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna att öka med 90 000 kronor motsvarande en utspädning om cirka 12,6 procent av befintligt aktiekapital.

Övrigt

- Det finns inga emissioner som är under registrering hos Bolagsverket.
- Utöver tidigare angivna bemyndiganden 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.
- Det finns inga aktier som inte representerar kapitalet.
- WntResearch äger 177 500 egna aktier.
- Utöver de optioner som ingår i investeringsavtalet med GEM (1 000 000 stycken till en kurs om 12 kronor per aktie) finns inga utestående optionsprogram 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.
- Mer än tio (10) procent av aktiekapitalet har tillförts Bolaget på annat sätt än kontantemission. Se tabell under rubriken "Aktiekapitalets utveckling" för mer detaljerad information.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Huvudägarna Forskarpatent i Syd AB, Tommy Andersson och Kjell Stenberg kontrollerar tillsammans cirka 56 % av röster och kapital i Bolaget. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att kontrollen inte kan komma att missbrukas.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad kommer 1 726 872 aktier att nyemitteras. Det medför en procentuell utspädning om cirka 20 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt. I det fall emissionen blir fulltecknad tillkommer dessutom 1 726 872 teckningsoptioner, i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas medför detta ytterligare utspädning om cirka 16,6 procent.
- Styrelseledamot Kjell Stenberg tecknade aktier i den nyemission som WntResearch genomförde under 2010. Emissionen genomfördes till en värdering om cirka 28 MSEK (pre-money).
- 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 emission.

Likviditetsgarant

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning före emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital %
Forskarpatent i Syd AB	2 032 000	29,42
Tommy Andersson	1 175 765	17,02
Kjell Stenberg	665 170	9,63
Övriga	3 034 554	43,93
Totalt	6 907 489	100,00

Ägarförteckning efter genomförd emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital %
Forskarpatent i Syd AB	2 032 000	23,53
Tommy Andersson	1 175 765	13,62
Kjell Stenberg	665 170	7,70
Övriga	3 034 554	35,15
Aktier som nyemitteras *	1 726 872	20,00
Totalt	8 634 361	100,00

* Nyemitterade aktier i samband med erbjudandet i detta prospekt, under förutsättning av fulltecknad nyemission. Härutöver tillkommer teckningsoptioner.

Lock-up agreement

De två huvudägarna Forskarpatent i Syd AB och Tommy Andersson har tecknat lock-up agreements som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i WntResearch under 18 månader från och med Bolagets första handelsdag på AktieTorget (från och med 17 december 2010 till och med 16 juni 2012). Avtalen innebär följande:

- Under de första 6 månaderna får inga aktier avyttras.
- Under månad 7-12 får maximalt 10 procent av innehavet avyttras.
- Under månad 13-18 får maximalt ytterligare 10 procent av innehavet avyttras.
- Avyttring får under lock-up perioden inte ske i den löpande handeln på värdepappersmarknaden.

Utan hinder av ovanstående får dock:

- aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier;
- avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter;
- aktier avyttras till av respektive aktieägare kontrollerat bolag.

Om det finns synnerliga skäl, får dock AktieTorget medge ytterligare undantag.

BOLAGSORDNING

Registrerad hos bolagsverket 2011-10-11

Org. nr: 556738-7864

§ 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).

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande nyemission i WntResearch. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras.

Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med nyemissionen i WntResearch. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i WntResearch. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Behandlingen av så kallade betald tecknad unit (BTU) är dock inte helt klar. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av anskaffningsutgift; se vidare under "Utnyttjande av uniträtter".

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. Erhållna betalda tecknade aktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemissionen registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade betalda tecknade units (BTU). För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden. Metoden får inte tillämpas vid avyttring av teckningsoptioner eller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i WntResearch.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

1) Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Även teckningsrätter kan i vissa fall anses som näringsbetingade.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattsats om 26,3 procent. Kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på deläggarrätter utan tidsbegränsning.

Uniträtter

Utnyttjande av uniträtter

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad unit utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (d.v.s. emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på Bolagets hemsida (www.wntresearch.com). För uniträtter i WntResearch förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall i detta fall fördelas och medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

Avyttring av uniträtter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehavet i WntResearch anses varje uniträtt vara anskaffad för 0 kronor, varför hela försäljningsersättningen tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknade sätt förvärvar uniträtter i WntResearch utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden eller schablonmetoden. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjande av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot skall uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

Utnyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser Bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	WntResearch AB (publ), 556738-7864;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption"	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 726 872. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 7,55 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum löpande under tiden från och med den 3 februari 2012, till och med den 28 november 2012 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan anmälan, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalendern dagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \\ \text{varje teckningsoption} & \\ \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ &\quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ &\quad \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ &\quad \text{ökad med det på grundval därav framräknade} \\ &\quad \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges} \\ \text{enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ &\quad \text{värde}} \\ \text{omräknat antal aktier som} & \quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & \quad \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ &\quad \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ &\quad \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &\quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens} \\ \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under en period om 25 börsdagar räknat} \\ &\quad \text{från och med den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ &\quad \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ &\quad \text{utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av x (aktiens} \\ \text{berättigar till teckning av} &\quad \text{genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ &\quad \text{utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Malmö tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.



WntResearch AB (publ)

Södra Promenaden 69
211 38 Malmö

046-286 36 00
www.wntresearch.com
bert.junno@wntresearch.com