

## Bakgrund och motiv i sammandrag

***WntResearch är ett läkemedelsutvecklingsbolag vars huvudsakliga läkemedelskandidat Foxy-5 prövas i den kliniska fas II-studien NeoFox på patienter med koloncancer stadium 2-3. Syftet med Foxy-5 är att motverka att metastaser uppstår, d.v.s. att en tumör sprids till andra delar av kroppen.***

Prekliniska data stöder hypotesen och kliniska fas 1-studier har definierat lämpliga doser och bevisat att substansen har en mycket hög säkerhet och tolerans. I april 2019 lanserade WntResearch NeoFox-studien i Spanien och totalt medverkar idag 16 sjukhus i Spanien i studien. På grund av lägre initial inklusion av patienter än väntat öppnade studien också i Ungern på 12 sjukhus under 2020. Samtidigt slog covid-19-pandemin till globalt, vilket avsevärt begränsade rekrytering av patienter. Full rekrytering av patienter har bara varit möjlig under några månader och då såg Bolaget ett stort intresse att delta i studien och en god inklusion av patienter. Planerade studieaktiviteter beräknas nu återupptas under juni 2021 på totalt 28 sjukhus i Spanien och Ungern. Bolaget gör idag bedömningen att covid-19-pandemin kommer att ha förskjutit tidsplanen med cirka 18 månader vid den planerade återstarten i juni 2021. NeoFox-studien bedöms därför löpa under perioden juni 2021 - december 2022 innan en interimanalys (analys av data som genomförs innan datainsamlingen från studien har slutförts) bedöms kunna utföras för att få första effektavläsning av läkemedelskandidaten Foxy-5. Interimanalysen bedöms också kunna vägleda Bolaget i att fastställa slutligt antal patienter för att kunna slutföra studien och nå studiemålen med NeoFox-studien. Den finansiella effekten av covid-19-pandemin beräknas öka de totala kapitalkraven i Bolaget med cirka 45 MSEK.

WntResearch genomför därför Företrädesemissionen som, vid full teckning, kan tillföra Bolaget totalt cirka 56,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK. Därtill kan styrelsen i Bolaget komma att genomföra en Övertilldelningsemission om cirka 5 MSEK före emissionskostnader, riktad till strategiska och professionella investerare som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Övertilldelningsemissionen kan således komma att öka den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen till cirka 61,4 MSEK före emissionskostnader.

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

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

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

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

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

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om en Övertilldelningsemission om upp till 620 000 units riktad till strategiska och professionella investerare som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning, motsvarande en emissionslikvid om cirka 5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK. Den potentiella nettolikviden från den eventuella Övertilldelningsemissionen avses att användas till ytterligare forskning och utveckling av Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5.