

Inbjudan till teckning av Units

Företrädesemission i Alzinova AB (publ)



Som aktieägare i Alzinova AB (publ) kommer du att erhålla Uniträtter. Observera att Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte Uniträtterna ska gå förlorade måste innehavaren antingen:

- sälja de Uniträtter som inte avses nyttjas senast den 12 oktober 2020; eller
- nyttja Uniträtterna för att teckna Units senast den 14 oktober 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan nyttja Uniträtter och teckna för nya Units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya Units genom respektive förvaltare.

Alzinova AB (publ) bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom. Bolagets patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Alzinovas fokus är utveckling av ett vaccin som ett långverkande och kostnadseffektivt läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom.

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 29 september 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.

Viktig information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Alzinova AB:s (publ) inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Alzinova" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Alzinova AB (publ), org.nr 556861-8168, ett svenskt publikt aktiebolag. Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954 ("Redeye") är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr 556688-7138 ("Fredersen"), är legal rådgivare till Alzinova i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Fredersen från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Styrelsen i Alzinova beslutade den 18 september 2020, med stöd av årsstämman bemyndigande, att emittera högst 7 633 415 Units bestående av totalt 7 633 415 aktier och 7 633 415 teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 i Bolaget. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022 som erbjuds i Företrädesemissionen benämns herefter "Units" och betalda tecknade aktier benämns "BTU". Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses den multilaterala handelsplattformen som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB, och vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Alzinovas aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Nasdaq First North Growth Market har förbundit sig att följa Nasdaq First North Growth Markets noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Nasdaq First North Growth Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av Units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Alzinova har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga Uniträtter, BTU eller Units för erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Alzinova, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Alzinova förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara Unitteckning/anmälan om Unitteckning som Alzinova eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Alzinova har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden och resultatprognos

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planligger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och det rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Strategi, resultat och företagsklimat" och "Finansiell information och nyckeltal", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget, Fredersen eller Redeye kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredje partsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller skador.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget, Fredersen eller Redeye, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emitterter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Alzinova verksamhet och den marknad som Alzinova är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Bolaget, Fredersen eller Redeye har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökning och de som tillfrågats. Såvitt Bolaget känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats av dessa tredje parter har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är oriktig eller missvisande.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån, och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Alzinova baserat på tredje partskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Alzinova anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Alzinova ställning inom branschen. Information från tredje man har återgetts korrekt och såvitt Alzinova känner till och kan uttröna av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Alzinova reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020, vilka upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor.



Innehållsförteckning

1	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
2	SAMMANFATTNING	5
3	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
4	MOTIV FÖR ERBJUDANDET	11
5	STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	14
6	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	19
7	RISKFAKTORER	20
8	VÄRDEPAPPERNAS RÄTTIGHETER	24
9	VILLKOR för ERBJUDANDET	26
10	FÖRETAGSSTYRNING	33
11	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
12	INFORMATION OM AKTIEN OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	40
13	TILLGÅNGLIGA DOKUMENT	42

1 Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Alzinova elektroniskt via Bolagets webbplats, www.alzinova.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Alzinova hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Alzinovas hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Alzinova delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2020	Sidhänvisning
Nyckeltal	2
Bolagets resultaträkning	10
Bolagets balansräkning	11
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Bolagets kassaflödesanalys	13

Alzinovas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 finns på följande länk:
<https://www.alzinova.com/wp-content/uploads/2020/08/alzinova-q2-26-08-2020-final.pdf>

Alzinova årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Nyckeltal	8
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	8
Bolagets resultaträkning	9
Bolagets balansräkning	10
Bolagets kassaflödesanalys	12
Noter	13
Revisionsberättelse	19

Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:
<http://www.alzinova.com/wp-content/uploads/2020/04/Alzinova-%C3%85rsredovisning-2019.pdf>

Alzinova årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Nyckeltal	8
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	8
Bolagets resultaträkning	9
Bolagets balansräkning	10
Bolagets kassaflödesanalys	12
Noter	13
Revisionsberättelse	19

Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:
<http://www.alzinova.com/wp-content/uploads/2019/04/Alzinova-%C3%85rsredovisning-2018.pdf>

2 Sammanfattning

2.1 Inledning

Följande sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-till-

växtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar Units, bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2 2020/2022, i Alzinova AB (publ) (ISIN-kod SE0007413455, LEI-kod 549300K3IMVT20EK2S13) Tecknings- optionerna av serie TO2 2020/2022 har ISIN-kod SE0014957270. Alzinova AB har huvudkontor på Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal (telefonnummer +46 70 846 79 75).

Prospektet har den 29 september 2020 godkänts av Finansinspektionen (Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00, www.fi.se).



2.2 Nyckelinformation om emittenten

Företrädesemissionen avser Units i Alzinova AB (publ). Alzinova är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets verksamhet bedrivs även i övrigt i enlighet med svensk rätt. VD i Bolaget är Kristina Torfgård.

Alzinova är ett marknadsnoterat svenskt bolag som bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Alzinovas fokus är utveckling av ett vaccin som ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom. Vaccinet är under prekli-

nisk utveckling för förberedande inför studier i människa.

Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Nedan presenteras finansiell historik hämtad från Alzinovas reviderade årsredovisningar för 2018 och 2019 och Bolagets oreviderade delårsrapport för andra kvartalet 2020. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i Bolagets rapportering.

	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Reviderad	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderad	2020-01-01 -2020-06-30 6 mån. Ej reviderad	2019-01-01 -2019-06-30 6 mån. Ej reviderad
Intäkter och lönsamhet				
Nettoomsättning (SEK)	-	-	-	-
Rörelseresultat (SEK)	-6 177 477	-4 190 214	-2 898 387	-2 731 291
Periodens resultat (SEK)	-6 189 903	-4 189 311	-2 898 387	-2 737 617
Tillgångar och kapitalstruktur				
Totala tillgångar (SEK)	63 531 184	66 087 745	60 992 824	65 497 566
Totalt eget kapital (SEK)	59 110 774	63 752 997	56 492 517	62 563 060
Kassaflöden				
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (SEK)	-6 189 903	-4 189 311	-2 898 387	-2 737 617
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (SEK)	-6 891 854	-9 411 715	-8 247 681	-3 460 090
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (SEK)	2 247 656	37 850 437	280 130	1 547 679
Nyckeltal				
Nettoomsättning (SEK)	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster (SEK)	-6 189 903	-4 189 311	-2 898 387	-2 737 617
Balansomslutning (SEK)	63 531 184	66 087 745	60 992 824	65 497 566
Antal anställda	2	2	2	2
Soliditet (%)	93,0	96,5	92,6	95,5

2.3 Huvudsakliga riskfaktorer som är specifika för emittenten

Läkemedelskandidaten ALZ-101

Bolagets primära fokus är läkemedelskandidaten ALZ-101 som befinner sig under sen preklinisk utveckling och kliniska studier i patienter beräknas kunna inledas under andra kvartalet 2021. Bolaget har dock ännu inte erhållit godkännande att inleda kliniska studier. Eftersom Alzheimers sjukdom är unik för människor är resultaten från djurstudier inte överförbara till människa, som ofta är fallet, utan den mest relevanta modellen för att verifiera positiva behandlingseffekter bedöms vara studier på donerad hjärn-vävnad från avlidna Alzheimer-patienter. Det finns en risk att de resultat som erhålls från studier på donerad vävnad från avlidna inte är överförbara på levande människor. Om kliniska studier på patienter inte ger tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Bolaget skulle inte kunna generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska vilket skulle drabba Bolagets finansiella ställning negativt och i värsta fall kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Antikroppen ALZ-201

Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som läkemedelskandidaten ALZ-101. Antikroppen är i tidig preklinisk fas. Utvecklingen av ALZ-201 kan hindras dels om tekniken kring ALZ-101 skulle visa sig ge otillfredsställande resultat, dels om studier av antikroppen i sig inte ger tillfredsställande resultat. Om studier på antikroppen inte ger tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet vilket skulle innebära att Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska vilket skulle drabba Bolagets finansiella ställning negativt och i värsta fall kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Utvecklingsbolag

Bolaget har ännu inte kommersialiserat sina projekt, exempelvis genom licensavtal, partnerskap eller på egen hand utvecklat eller lanserat läkemedel. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas med att kommersialisera sina projekt. Om Bolaget inte lyckas att kommersialisera sina projekt kommer Bolaget inte att kunna generera intäkter och är då fortsatt helt beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer Bolagets finansiella ställning påverkas negativt och i värsta fall leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Kommersialisering

Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktpotential osäker. Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktpotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer Bolagets verksamhet inte kunna bedrivas i planerad takt

vilket kommer att leda till att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt och i värsta fall företagsrekonstruktion eller konkurs.

Nyckelpersoner och rekrytering

Då Bolagets affärsidé är att kommersialisera sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är begränsad är Bolaget känsligt för bortfall av dess anställda. Förlust av nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det skulle kunna leda till att verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt med en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Coronaviruset och covid-19:s inverkan på Bolagets verksamhet

Även om Bolaget har vidtagit omfattande säkerhetsåtgärder för att förhindra coronavirusets påverkan på Bolagets verksamhet finns en risk för att Bolagets anställda eller anställda hos Bolagets samarbetspartners blir smittade av viruset eller drabbas av påbud eller restriktioner av sådan omfattning att det kan påverka verksamheten. Om en stor del av Bolagets anställda skulle bli smittade av coronaviruset och insjukna i covid-19, eller tvingas till självisolering för att förhindra generell smittspridning, skulle Bolagets verksamhet inte kunna bedrivas i planerad takt. Det skulle försämra Bolagets finansiella ställning genom att utvecklingen av Bolagets produkter skulle få skjutas fram.

Prekliniska och kliniska studier

Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de av Alzinova planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter, vilket kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.

Biverkningar

Det finns risk för att patienter som deltar i planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Sådana biverkningar kan försena eller stoppa fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater samt begränsa eller hindra kommersiell användning av läkemedlet. Biverkningar kan även resultera i att skadad patient stämmer Bolaget. Stoppad utveckling eller kommersialisering och/eller en stämning från drabbad patient skulle innebära en negativ finansiell påverkan på Bolaget som i värsta fall skulle kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Finansieringsbehov och kapital

Då Bolagets verksamhet vid tidpunkten för Prospektet inte har genererat några intäkter är Bolagets verksamhet vid tidpunkten för Prospektet beroende av externt tillfört kapital. Det finns en risk för att Bolaget inte erhåller sådant externt kapital i tillräcklig utsträckning. Om studier på Bolagets läkemedel inte visar positiva resultat finns en risk att Bolaget inte hittar finansörer som är

villiga att tillföra nytt kapital. Om Bolaget inte möter sitt finansieringsbehov innan Bolagets verksamhet har börjat generera intäkter i sådan utsträckning att intäkterna överstiger Bolagets kostnader kan det leda till att verksamheten i Bolaget inte kan bedrivas i den planerade takten. I värsta fall kan det leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Coronaviruset och covid-19:s inverkan på Bolagets finansieringsbehov

Beskrivning: Bolaget är beroende av externt tillfört kapital för att kunna bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att externa investerare är mindre investeringsbenägna med anledning av coronavirusets påverkan på samhällsekonomin och att möjligheten för Bolaget att erhålla externt kapital på för Bolaget acceptabla villkor därmed har försämrats. Om Bolaget inte erhåller externt tillfört kapital i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva bedriva verksamheten i en långsammare takt. I värsta fall kan det leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

2.4 Nyckelinformation om värdepapperna

Samtliga aktier i Alzinova är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 7 633 415 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,263 SEK.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehade före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar Units i Alzinova AB (publ). Det finns endast ett aktieslag i Bolaget och i händelse av Bolagets insolvens gäller således att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott i likvidationen finns, har Bolagets aktieägare rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.

Alzinova befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2018 och 2019.

Alzinova aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna är inte förenade med någon garanti.

2.5 Huvudsakliga riskfaktorer som är specifika för värdepappren

Framtida utdelning

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har ingen utdelningspolicy och Bolaget har hittills inte betalt någon utdelning till sina aktieägare. Styrelsen har meddelat att det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att därmed finns en risk att Bolaget inte heller i framtiden kommer att lämna utdelning. Om utdelning inte betalas finns en risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget.

Framtida utspädning

Bolaget är beroende av externt tillfört kapital. För att uppfylla behovet kommer nyemissioner att behöva genomföras. Bolagets årsstämma har bemyndigat styrelsen att genomföra nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspätt och att aktien då blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjligheter för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor.

2.6 Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Alzinova genomför en nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Emissionsvolym: Erbjudandet omfattar högst 7 633 415 Units. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Alzinova initialt cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Avstämningsdag: Den som på avstämningsdagen den 25 september 2020 är aktieägare i Alzinova äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att teckna Units är 23 september 2020. Första dag för handel exklusive rätt att teckna Units är den 24 september 2020.

Företrädesrätt: En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt ("Uniträtt") och en (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2 2020/2022.

Handel i Uniträtter: Handel i Uniträtter ska ske under perioden från och med 30 september 2020 till och med den 12 oktober 2020.

Teckningsperiod: Teckning av Units ska ske under perioden från och med 30 september 2020 till och med den 14 oktober 2020.

Teckningskurs: 6,5 SEK per Unit, motsvarande 6,5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt.

Tilldelning: Units som tecknas utan stöd av Uniträtter tilldelas i första hand personer som även tecknat Units med stöd av Uniträtt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av Units utan stöd av Uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

Teckningsoptioner: Teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022 emitteras vederlagsfritt och kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 24 januari 2022 till och med den 7 februari 2022. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar omedelbart föregående den 19 januari 2022, dock lägst 6,5 SEK och högst 11,0 SEK per aktie. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022 tillförs Bolaget ytterligare cirka 25-42 MSEK.

Utspädning: Fulltecknas Företrädesemissionen medför detta en utspädning om cirka 50 procent av antalet aktier i Bolaget. Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 som omfattas av Företrädesemissionen ger en utspädning om cirka 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Företrädesemissionen inklusive nyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 kan innebära en total utspädning om cirka 60 procent.

Kostnader: Vid fulltecknad nyemission uppgår emissionskostnader till cirka 9,3 MSEK (varav kostnader för garanti- åtaganden uppgår till cirka 4,7 MSEK) för Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjade teckningsoptioner uppgår kostnaderna till ytterligare cirka 1,5 MSEK. Inga kostnader för investerare föreligger.

2.7 Motiv för Erbjudandet

Styrelsen bedömer att Alzinovas befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Alzinova genomför nu Företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget totalt cirka 40,3 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader men före inlösning av teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 25-42 MSEK efter emissionskostnader (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna). Emissionslikviden från Företrädesemissionen, inklusive eventuell likvid från utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022, kommer att användas till förstärkning av rörelsekapitalet och planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Processoptimering av substansstillverkning ALZ-101 (17% av emissionsbeloppet)
2. Farmaceutisk utveckling ALZ-101 (13% av emissionsbeloppet)
3. Prekliniska effekt- och toxikologistudier ALZ-101 (28% av emissionsbeloppet)

4. Långtidsuppföljning av fas 1b studien ALZ-101 (25% av emissionsbeloppet)
5. Humanisering ALZ-201 (1% av emissionsbeloppet)
6. Strategisk marknadsföring, legal, patent och drift (16% av emissionsbeloppet)

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser har erhållits från befintliga aktieägare uppgående till cirka 0,5 MSEK motsvarande cirka 1 procent av emissionsbeloppet. Vidare har Alzinova erhållit garantiåtagande om cirka 46,6 MSEK motsvarande cirka 94 procent av det initiala emissionsbeloppet. Varken tecknings- eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts via förhands- transaktion, bankgaranti eller liknande.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.



3 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på värdepapper som avses i Prospektet. Investerares uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/2019.

Styrelsen för Alzinova är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Alzinova känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Alzinova består per dagen för Prospektet av ordförande Björn Larsson samt ledamöterna Clas Malmeström, Anders Waas, Carol Routledge, Pernilla Sandwall, Lena Degling Wikingsson och Per-Göran Gillberg vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Möndal, 29 september 2020

Alzinova AB (publ)

Styrelsen

Referenser

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd part – inga sakhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

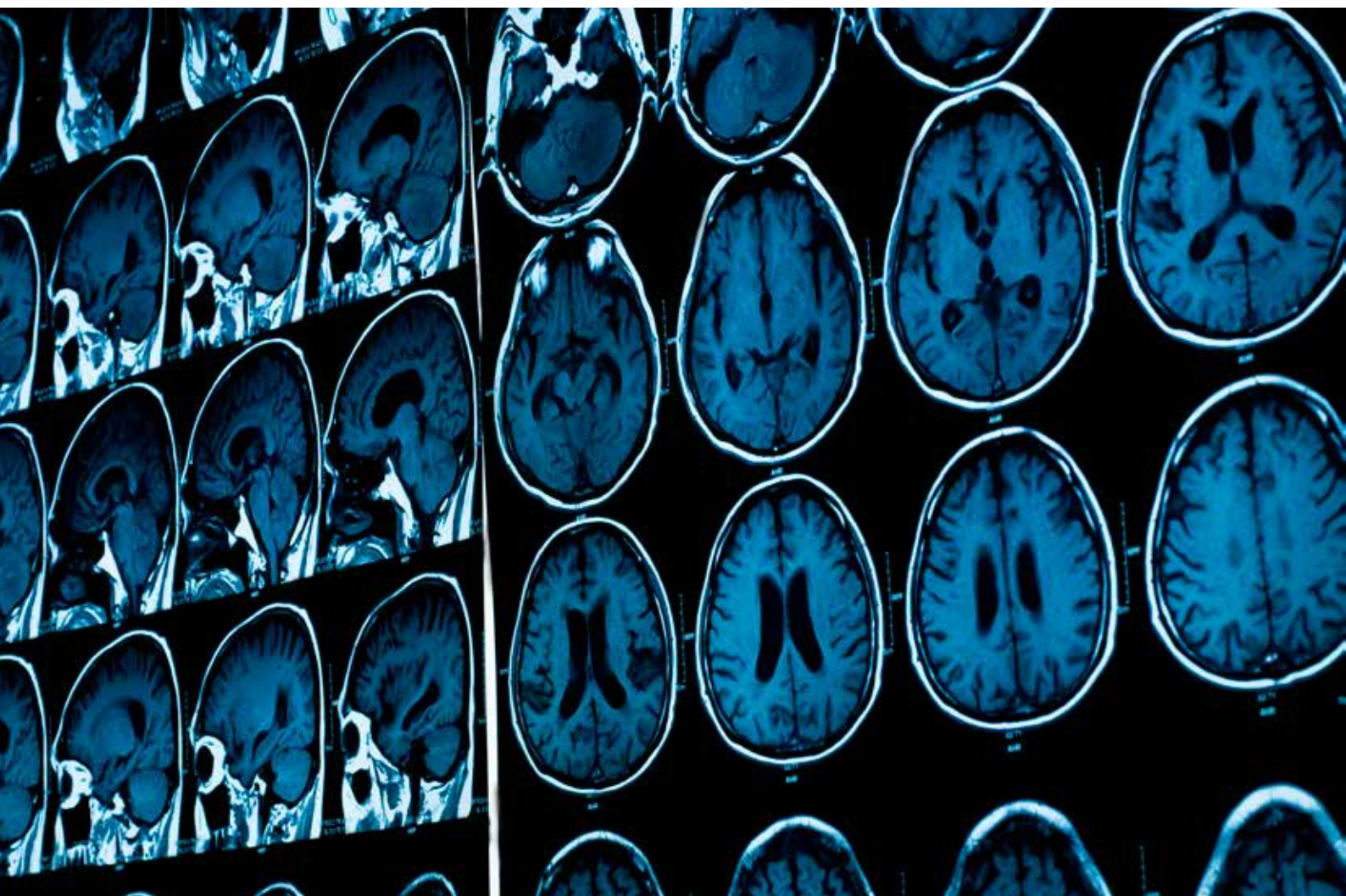
- World Alzheimer's Report 2015, 2018, 2019 <https://www.alz.co.uk/research/world-report>
- Alzheimers Association. 2018 Alzheimers Disease Facts and Figure. *Alzheimers & Dementia*;2018;14(3):367-429
- Tip of the Iceberg: *Journal of Alzheimer's Disease*, 2019; 70 (2): 321
- 2019 Alzheimer's Disease Facts and Figures Report <https://www.alz.org/media/documents/alzheimers-facts-and-figures-2019-r.pdf>
- Global Data 2020
- What's New in the Alzheimer's Treatment Pipeline? <https://www.brightfocus.org/alzheimers/article/whats-new-alzheimers-treatment-pipeline>
- Alzheimer's disease drug development pipeline: 2019 *Alzheimer's Dement (N Y)*. 2019; 5: 272-293.

4 Motiv för erbjudandet

Alzinova AB är ett svenskt biofarmabolag som specialiserar sig på behandling av Alzheimers sjukdom (Alzheimers) – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade A β CC-teknologi möjliggör utveckling av sjukdomsmodifierande nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst och utveckling. Alzinovas primära fokus är idag utveckling av ett oligomerspecifikt vaccin som ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers. Läkemedelskandidaten ALZ-101 är under sen preklinisk utveckling och studier i människa beräknas kunna inledas under första halvan av 2021 med första patientens första dos planerad till andra kvartalet 2021. Fas 1b-studien beräknas avslutas under första halvan av 2023 och bolaget har idag kapital till att genomföra fas 1b-studien.

Alzinova planerar att parallellt med fas 1b-studien förbereda läkemedelskandidaten ALZ-101 inför start av en fas 2-studie. Förberedelserna kommer att utföras parallellt med fas 1b-studien för att optimera förutsättningarna och tidshorisonten inför starten av fas 2. En strategisk partner kan därmed snabbt starta nästa fas av klinisk utveckling utan ytterligare förberedelser. Förberedelser för fas 2 inkluderar processoptimering av substansstillverkning, farmaceutisk utveckling samt preklinisk effekt- och toxikologistudier för ALZ-101. Alzinova planerar även att genomföra en uppföljningsstudie till fas-1b studien som beräknas starta i slutet av 2022. Denna långtidsuppföljning kommer att kunna ge ytterligare värdefull information om långsiktig säkerhet och tolerabilitet av ALZ-101 samt kan även ge möjlighet att följa effekterna efter en längre behandling.

Vidare planerar Alzinova att genomföra humanisering av den oligomerspecifika antikroppen ALZ-201. Målet är att bredda verksamheten och sätta även denna i pipeline för utveckling av sjukdomsmodifierande terapi.



4.1 Motiv för Företrädesemissionen

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Alzinova genomför nu Företrädesemissionen om cirka 49,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, främst i syfte att finansiera vidareutvecklingen av ALZ-101.

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad nyemission tillförs Alzinova cirka 40,3 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 9,3 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka

4,7 MSEK), men före inlösning av teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022 tillförs Bolaget ytterligare cirka 25-42 MSEK efter emissionskostnader (beroende på slutligt fastställt teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna).

Emissionslikviden från Företrädesemissionen, inklusive eventuell likvid från utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 2020/2022, kommer att användas till förstärkning av rörelsekapitalet och planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. **Processoptimering av substansstillverkning ALZ-101 (17% av emissionsbeloppet)**

Vidareutveckling och optimering av tillverkningsprocessen av substansen ALZ-101 för det kommande fas-2-programmet

2. **Farmaceutisk utveckling ALZ-101 (13% av emissionsbeloppet)**

Vidareutveckling samt framtagande av alternativa farmaceutiska formuleringar för att erhålla en förbättrad stabilitet och enklare läkemedelshantering vilket krävs i fas 2

3. **Prekliniska effekt och toxikologi-studier ALZ-101 (28% av emissionsbeloppet)**

Bolaget planerar ytterligare prekliniska effektstudier i två olika modeller samt en toxikologistudie i primater

4. **Långtidsuppföljning av fas 1b studien ALZ-101 (25% av emissionsbeloppet)**

Uppföljningsstudie till den planerade fas 1b-studien i patienter. Denna studie kommer att ge information om långsiktig säkerhet och tolerabilitet, immunrespons, samt även information om effekter på biomarkörer och kognitiva funktioner.

5. **Humanisering ALZ-201 (1% av emissionsbeloppet)**

Bolaget planerar humanisering av den monoklonala antikroppen ALZ-201 som ett första steg i utvecklingen att ta in antikroppen i Bolagets pipeline.

6. **Strategisk marknadsföring, legal, patent och drift (16% av emissionsbeloppet)**

Bolaget planerar att internt förstärka BD, stärka patent-portföljen samt identifiera en eller flera strategiska partners

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtagande från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande 95 procent av Företrädesemissionen. För mer information om lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden".

4.2 Intressekonflikter i Företrädesemissionen

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Alzinova och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Alzinova till följd av sina direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, har endast styrelseledamot Anders Waas valts eller utsetts av ägarna GU Ventures AB/MIVAC Development AB. I övrigt har ingen annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Som framgår av avsnitt 8.3 nedan finns det vid tidpunkten för registrering av Prospektet två utestående program av teckningsoptioner i Bolaget, ett till Bolagets styrelseledamöter och ett till Bolagets ledning. I samband med att styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget förvärvat teckningsoptioner i Bolaget har

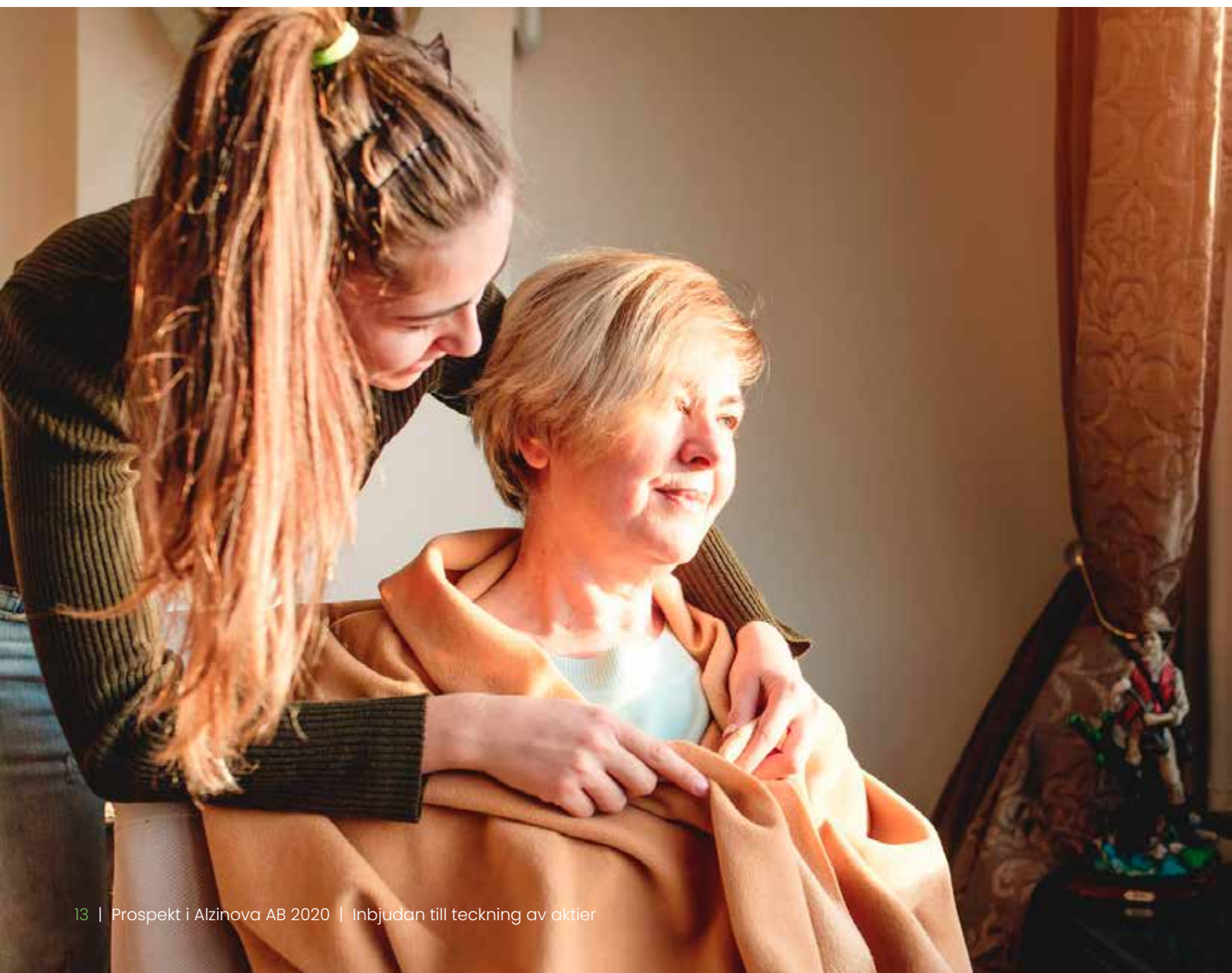
deltagarna i optionsprogrammen ingått ett optionsavtal innehållandes en hembudsklausul. Hembudsklausulen innebär en skyldighet för optionsinnehavaren att hembjuda teckningsoptionerna om optionsinnehavarens vill avyttra sina teckningsoptioner i Bolaget.

Rådgivares intressen

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alzinova för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Fredersen Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.



5 Strategi, resultat och företagsklimat

5.1 En introduktion till Alzinova

Alzinova AB är ett svenskt biofarmabolag vars affärsmodell är att utveckla sjukdomsmodifierande terapier för Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas – med den egenutvecklade A β CC-teknologin. Alzinova är grundat av forskare som verkat vid MIVAC forskningscenter inom Göteborgs

universitet och av GU Ventures AB. "Alzinovas vision är att genom att utveckla nya sjukdomsmodifierande terapier möjliggöra för patienter att leva ett självständigt och aktivt liv fritt från påverkan av Alzheimers sjukdom."

Alzinova (ALZ) är listat på Nasdaq First North Growth Market.

5.2 Strategi och mål

Demens är en allmän term för nedgång i mental förmåga som är tillräckligt allvarlig för att störa det dagliga livet – såsom förlust av inlärningsförmåga, tänkande och minne. Demens är inte en del av normalt åldrande, utan utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som "kognitiva sjukdomar". Alzheimers, som är den vanligaste kognitiva sjukdomen, orsakas av ansamlandet av en kroppsgen peptid (en del av ett protein) i hjärnan. Denna peptid kallas kort för A β 42. Varför den ansamlas är inte känt, men det verkar ske hos alla förr eller senare. När mängden ökar i hjärnan klumpar den ihop sig till lösliga aggregat – så kallade oligomerer – vilka är skadliga för hjärnan. Dessa oligomerer har förmåga att binda till synapser (punkter där nervcellerna kommunicerar med varandra) och förstöra funktionen hos dessa, vilket så småningom leder till att cellerna dör. A β 42 kan emellertid ha många andra former än just den oligomera formen, varav den olösliga formen är den som dominerar i hjärnan i form av klumpar som benämns "plack". Dessa uppträder många år innan symptomen framträder. Placken verkar dock inte orsaka sjukdomen, utan är snarare ett tecken på att hjärnan inte kan ta hand om allt A β 42 som produceras och att man därför löper förhöjd risk att utveckla Alzheimers sjukdom. En fungerande terapi måste specifikt nå de skadliga A β -oligomererna. Detta har emellertid visat sig vara utmanande eftersom mängden plack är väsentligt större än mängden oligomerer.

Idag fokuserar Alzinova på utveckling av ett unikt oligomerspecifikt vaccin (ALZ-101), samt på utveckling av en monoklonal antikropp (ALZ-201). Båda produkterna är specifikt riktade mot oligomerer av A β som skadar hjärnsynapser (dvs kopplingspunkter mellan nervceller som anses vara det ställe där information överförs och minnen lagras). Alzinovas främsta fokus är utveckling av ett terapeutiskt vaccin ALZ-101 som ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom. Vaccinet förbereds för kliniska studier i människa med en klinisk fas 1b-studie som beräknas starta under första halvan av 2021 med första patientens första dos planerad under andra kvartalet 2021. Studien beräknas avslutas under första halvan av 2023 och Bolaget har idag kapital till att genomföra fas 1b-studien.

Vaccinet utvecklas i ett första steg för att visa god säkerhet och tolerabilitet hos patienter med Alzheimers (fas 1b), men immunrespons och andra biologiska markörer kommer även att studeras. Förberedelser för fas 2 kommer att utföras parallellt med fas 1b-studien för att optimera förutsättningarna och tidshorisonten inför starten av fas 2. En strategisk partner kan därmed snabbt starta nästa fas av klinisk utveckling utan ytterligare förberedelser.

Med det ökade intresset av oligomerspecifikt antikroppsbehandling planerar Alzinova att genomföra humanisering av antikroppen ALZ-201. Det kan finnas möjlighet att sluta avtal för detta projekt redan i preklinisk fas.

Målsättning

Alzinovas mål är att utveckla en sjukdomsmodifierande effektiv behandling som kan bromsa och på sikt förebygga Alzheimers sjukdom.

Alzinovas målsättning är att under perioden 2021-2023 framgångsrikt genomföra en klinisk fas-1b-studie på patienter med det terapeutiska vaccinet ALZ-101. Samtidigt genomförs ytterligare prekliniska effekt- och toxikologistudier samt optimering av såväl substansstillverkning som formulering av ALZ-101. Bolaget planerar även att utvärdera möjligheter med ansökan om Fast-Track-status (FDA) för det kliniska utvecklingsprogrammet och registrering. Alzinova planerar även att genomföra en uppföljningsstudie till fas 1b studien som beräknas starta i slutet av 2022. Denna långtidsuppföljning kommer att kunna ge ytterligare information om långsiktig säkerhet och tolerabilitet av ALZ-101 samt kan även ge möjlighet att följa effekterna efter en längre behandling.

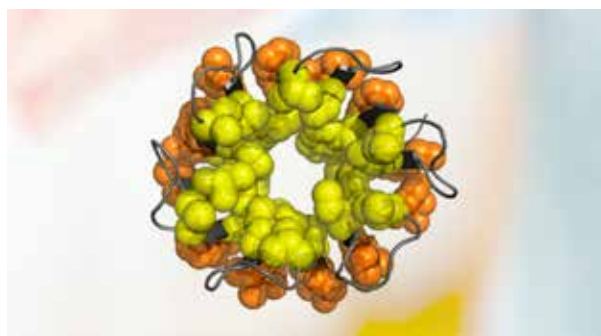
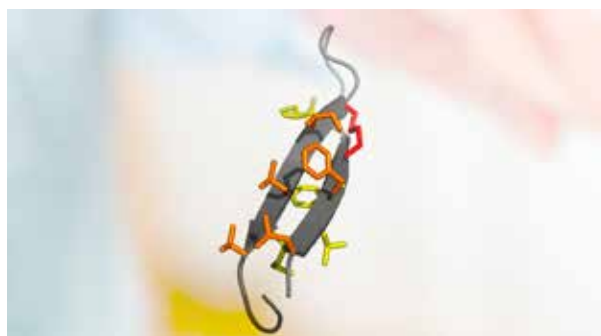
Detta innebär att Bolaget optimerar förutsättningarna och tidshorisonten inför starten av fas 2. En strategisk partner kan därmed snabbt starta nästa fas av klinisk utveckling utan ytterligare tidskrävande förberedelser. Inom 2-3 år ämnar Bolaget inleda partnerskap med ett läkemedelsbolag som har kompetens och resurser att fortsätta utvecklingsprogrammet och lansera produkten. Förberedande diskussioner har initierats med potentiella partners och som fortlöper parallellt med utvecklingen av ALZ-101.

5.3 Alzinovas Teknologi och Produkt

Den egenutvecklade A β CC-teknologin ger Alzinova en unik FoU-kapacitet för flera ändamål inom Alzheimers sjukdomsforskning. Alzinova utnyttjar de unika egenskaperna hos denna teknik för att utveckla nya sjukdomsmodifierande terapier som annars inte är tillgängliga. Alzinovas patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet oskadliggöra toxiska A β -oligomerer, ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Med A β CC-teknologin har Alzinova en stor potential att utöka portföljen med innovativa projekt inom Alzheimers på lång sikt.

ALZ-101 (Vaccin)

ALZ-101 är ett aktivt terapeutisk oligomerspecifikt vaccin mot Alzheimers sjukdom. Vaccination med ALZ-101 innebär att kroppen genererar egna antikroppar specifikt riktade mot neurotoxiska A β -oligomerer i hjärnan. Dessa toxiska substanser oskadliggörs därmed och på så sätt skyddas hjärnans synapser från skada. Prekliniska studier i en transgen musmodell (som överproducerar A β i hjärnan) visade en ökning med 25% i synapser hos behandlade möss jämfört med obehandlade, vilket i princip är jämförbart med friska möss. De djurmodeller av Alzheimers sjukdom som brukar användas i effektstudier av potentiella läkemedel är emellertid inte särskilt användbara för utvärdering av oligomerspecifika läkemedel. Alzheimers sjukdom är nämligen en unikt mänsklig sjukdom som inte har kunnat återskapas i något modelldjur, och därför testas ALZ-101 även i nya modeller som bygger på fysiologiskt relevant mänskligt material. I ett samarbete med en forskargrupp vid Göteborgs universitet som studerar hur hjärnextrakt från avlidna Alzheimerpatienter påverkar in-



Övre bilden visar en illustration av Alzinovas patenterade A β CC-molekyl och bilden under en modell av hur den bildar oligomerer.

lärningsförmågan hos zebrafiskembryon, har det visat sig att ALZ-101 (och ALZ-201) har en helt unik förmåga att specifikt neutralisera det som orsakar den toxiska effekten i hjärnan, trots att dessa oligomerspecifika antikroppar helt saknar förmåga att binda oaggregerat A β och plack.

ALZ-101 har visat goda resultat, i den genomförda GLP-toxikologistudien (GLP, Good Laboratory Practice) som är den slutliga immunogenicitets- och säkerhetsstudien som genomförts innan vaccinet nu kan testas i människor.

Alzinovas arbete med att utveckla och framställa läkemedelssubstans för det oligomerspecifika vaccinet ALZ-101 nådde under hösten 2019 en viktig milstolpe då ett samarbete med den schweiziska peptidspecialisten Bachem inleddes. Denna övergång till industriell skala medför en robust och kvalitetssäkrad tillverkning av ALZ-101. Under senare delen av hösten 2020 och början av 2021 beräknas GMP-material (GMP, Good Manufacturing Practice) och kliniskt studiematerial tillverkas för den kommande studien i patienter. Under hösten 2020 kommer Alzinova att ha myndighetsinteraktioner angående den kommande kliniska studien.

ALZ-201 (Antikropp)

ALZ-201 är en oligomerspecifika antikropp baserad på Alzinovas A β CC teknologi. En passiv immunoterapi med ALZ-201 kan senare utvecklas till ett effektivt komplement samt ett sjukdomsmodifierande alternativ till det terapeutiska vaccinet ALZ-101. Studier har genomförts i en transgen musmodell av Alzheimers och i ovan nämnda zebrafiskmodell som visar hur hjärnextrakt från Alzheimerpatienter påverkar inlärning hos dessa djur. I musmodellen användes modifierade djur som utvecklar vissa Alzheimer-liknande egenskaper. Dessa transgena musmodeller används ofta som Alzheimermodell inom läkemedelsutveckling men de saknar god känslighet för ALZ-201 som neutraliserar de toxiska oligomerer av A β som utgör en grundorsak till sjukdomen. Som väntat sågs därför endast små effekter med den oligomerspecifika antikroppen ALZ-201 i denna modell. Resultatet från zebrafiskmodellen visade dock entydigt att den form av A β som finns i hjärnor från Alzheimerpatienter, men inte hos friska människor, negativt påverkar zebrafiskarnas inlärningsförmåga. Behandling med ALZ-201 hade en tydlig positiv effekt och förhindrade en försämrad inlärning hos fiskarna. Resultatet ger stöd för att ALZ-201 har potential att stoppa eller bromsa den progressiva försämring av kognition som ses hos patienter med Alzheimers sjukdom.

Läkemedelskandidaten ALZ-101 och antikroppen ALZ-201 skiljer sig från tidigare testade kandidater inom Alzheimers sjukdom, vilka ospecifikt och i olika hög grad, binder in till olika former av A β . Kliniska studier som genomförts med andra läkemedelskandidater tyder på att specificiteten är viktig både för att erhålla en god effekt men även för att undvika biverkningar.

5.4 Patentportfölj

Alzinova har två patentfamiljer: en som skyddar A β CC-teknologin och vaccinet (ALZ-101), samt en för antikroppen ALZ-201. Den första patentfamiljen (A β CC-teknologin och vaccinet ALZ-101) omfattar godkända patent i Europa, USA, Japan, Kina, Australien och Kanada. Den

andra patentfamiljen (ALZ-201) omfattar godkända patent i USA och Europa. Alzinova har en aktiv patentstrategi, och planerar bland annat att under den kommande perioden genomföra farmakologiska studier som, om framgångsrika, syftar till ett utökat skydd.

Nedan presenteras Alzinovas patentportfölj

Stable amyloid- β monomers and oligomers (ALZ-101)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Australien	2009236699	Godkänt	2029-04-14
Europa	2262526	Godkänt	2029-04-14
Japan	5817060	Godkänt	2029-04-14
Kanada	2521156	Godkänt	2029-04-14
Kina	ZL200980122412.X	Godkänt	2029-04-14
USA	9688734	Godkänt	2030-01-02
USA (prorog.durat)	10023622	Godkänt	2029-04-14
USA (prorog.durat)	10138281	Godkänt	2029-04-14

Anti oligomer antibodies (ALZ-201)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Europa	2683738	Godkänt	2032-03-07
USA	9062102	Godkänt	2032-07-30

5.5 Marknadsöversikt

Alzheimers sjukdom

Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i någon form av kognitiv sjukdom i världen, varav Alzheimers sjukdom, står för cirka 60-80 procent. Alzheimers orsakar problem med bland annat minne, tänkande, beteende och personlighetsförändringar. Symptomen utvecklas generellt sett långsamt, blir värre med tiden och stör dagliga sysslor. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom cirka sju år efter fastställd diagnos. Alzheimers är vanligast förekommande i den äldre populationen där 1 av 9 över 65 år är drabbade och av dem är 65% kvinnor. Cirka 5% av fallen får dock sin diagnos i tidigare ålder.

De obotliga kognitiva sjukdomarna är ett växande problem i takt med att vi lever längre. Idag uppskattar man att det finns cirka 50 miljoner patienter med demens i världen och varje år ökar antalet drabbade med ca 7 miljoner. Antalet beräknas öka till runt 95 miljoner år 2025. Uppskattningsvis har idag mer än 30 miljoner personer i världen Alzheimers sjukdom och antalet förväntas tredubblas till 2050.

Alzheimers påverkar i en mycket hög grad patientens liv och livskvalité, men även för familj och anhöriga är sjukdomen en stor påverkan och belastning. Samhällets kost-

nader för sjukdomen uppskattas till ca 1 000 miljarder USD årligen. Läkemedelskostnaden enbart för Alzheimer-mediciner uppgår till ca 6 miljarder USD årligen. Ett läkemedel som åtminstone kan ge marginellt goda behandlingseffekter inger därför stora försäljnings- och intäktsmöjligheter. Analysföretaget Global Data uppskattar att den årliga försäljningen globalt kommer att uppgå till 13 miljarder USD år 2028 för sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimers sjukdom (Global Data 2020).

Behandling av Alzheimers sjukdomen

Det finns idag inget botemedel eller behandling som kan bromsa sjukdomsutvecklingen. Endast så kallat symtomatiska behandlingar (dvs lindrar sjukdomens symtom men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak), som har en begränsad effekt finns för närvarande tillgängliga på marknaden. Dessa är Aricept, Exelon, Reminyl, Namenda som alla påverkar transmittorsubstanser i hjärnan. Många läkemedelsbolag har försökt att utveckla sjukdomsmodifierande läkemedel (påverkar sjukdomens bakomliggande orsak) för Alzheimers, men misslyckats. Idag har över 140 läkemedelskandidater med en rad olika verkningsmekanismer (mechanism of action - MOA) studerats i kliniska studier. I februari 2019 fanns det enligt en vetenskaplig artikel Alzheimer's disease drug development pipeline: 2019, 132 läkemedelskandidater i 156 kliniska studier.

5.5 Marknadsöversikt, fortsättning

Den enda behandlingen som har visat en positiv effekt i kliniska studier är passiv immunoterapi där läkemedelskandidaten binder till aggregerat amyloid beta ($A\beta$), alltså både till olösliga plack och till oligomerer. Företaget Biogens monoklonala antikropp aducanumab som utvärderats i fas 3, har visat positiva resultat vilka tyder på att sjukdomsförloppet kan bromsas något vid behandling med aducanumab. Det japanska läkemedelsbolaget Eisai har presenterat data från en fas-2b-studie med antikroppen BAN2401 vilken också påvisade viss klinisk effekt. Båda dessa antikroppar har högre affinitet för aggregerat $A\beta$ än för de oaggregerade formerna, men ingen uppvisar 100% specificitet för just de oligomera formerna.

Under sommaren meddelade den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA (Food and Drug Administration) att man accepterar Biogens ansökan om prioriterad granskning för behandling av Alzheimers sjukdom. Detta visar inte bara på möjligheterna att registrera ett sjukdomsmodifierande läkemedel inom området amyloid- β men också på möjligheten till förkortade utvecklingstider

samt kortare tid till marknadsgodkännande, vilket är lovande för patienter med Alzheimers sjukdom.

Det bör noteras att flertalet av de tidigare testade substanserna har bundit ospecifict och i olika hög grad till $A\beta$ peptiden, vilket enligt Alzinovas bedömning är den troligaste orsaken till varierande resultat både vad gäller effekt och biverkningar.

Förhoppningen är att läkemedel med större specificitet mot oligomerer skall uppvisa en bättre klinisk effekt. Dessa kliniska studieresultat stödjer Alzinovas hypotes att specifikt angripa de skadliga $A\beta$ -oligomererna.

Alzinova har tagit utvecklingen ytterligare ett steg med en helt ny aktiv immunoterapi – ett terapeutiskt vaccin – ALZ-101, framtaget för att specifikt hämma de neurotoxiska $A\beta$ -oligomererna, och därigenom erhålla en behandling som har förutsättningar att vara mer effektiv med hög säkerhet. Det är ett aktivt vaccin vilket bidrar till långvarig effekt med säker, enkel och kostnadseffektiv dosering.



5.6 Ordlista, definitioner och förkortningar

A β	amyloid Beta
A β 42	amyloid Beta 42
affinitet	ett mått på styrkan av bindningen till tex ett protein
aggregerade	ihopklumpade
BD	Business Development
FDA	Food and Drug Administration
FoU	Forskning och Utveckling
GMP	Good Manufacturing Practice
GLP	Good Laboratory Practice
passiv immunoterapi	behandling med antikroppar som angriper skadliga ämnen
aktiv immunoterapi	behandling som får kroppens immunförsvar att angripa skadliga ämnen (ett vaccin)
MOA	verkningsmekanism - mechanism of action
monoklonal antikropp	antikropp producerad av celler som ursprungligen kommer från en och samma cell
neurotoxisk	skadlig eller giftig för hjärnan
oligomerer	aggregat av protein eller peptid, här använt som benämning på lösliga peptidklumpar
peptid	del av protein
sjukdomsmodifierande behandling	påverkar sjukdomens bakomliggande orsak
synapser	kopplingspunkter mellan nervceller där information överförs och minnen lagras
symtomatisk behandling	lindrar sjukdomens symtom men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak

5.7 Organisationsstruktur

Alzinova har sitt huvudkontor i Mölndal, Sverige. Alzinova har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har per Prospektets datum 3 anställda och 2 fasta konsulter.

Adress: Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal

Telefonnummer: +46 70 846 79 75

Hemsida: www.alzinova.com

LEI-kod: 549300K31MVT20EK2S13

Företagsnamn och handelsbeteckning: Alzinova AB (publ), ALZ

Legal struktur: Ett publikt aktiebolag bildat den 17 augusti 2011 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 19 augusti 2011. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551)

Säte: Mölndal

Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

5.8 Övrig information

Investeringar och finansiering

Från och med den 30 juni 2020 fram till Prospektets datum har Alzinova inte genomfört några investeringar eller väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur. Alzinova har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Alzinova har gjort klara åtaganden om. Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom intäkter från bidrag i kombination med kapitalanskaffning via emissioner. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Företrädesemissionen i enlighet med det som anges under "*Motiv för erbjudandet*".

Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet bedömer Alzinova att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "*Finansiell information och nyckeltal*".

Väsentliga förändringar

Styrelsen beslutade, med stöd av årsstämman bemyndigande, den 18 september 2020 att genomföra en Företrädesemission i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt.

6 Redogörelse för rörelsekapital

Alzinova bedömer att under den kommande tolvmånadersperioden är Bolagets rörelsekapital inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov av att genomföra de planerade och önskade studierna parallellt med den kliniska studien, och därför kommer en Företrädesemission att genomföras i enlighet med detta Prospekt. Bolaget uppskattar att en brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå någon gång under första kvartalet 2021 och att underskottet för den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 14 MSEK.

För att finansiera Alzinovas rörelsekapitalbehov och investeringar genomför Bolaget nu en Företrädesemission om cirka 49,6 MSEK före transaktions- och garantikostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 40 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolvmånadersperioden.

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 som emitteras i Erbjudandet tillförs Bolaget ytterligare cirka 25–42 MSEK före emissionskostnader (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna), varav nettolikviden uppgår till cirka 64–80 MSEK.

Skulle Företrädesemissionen inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall garanterna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Alzinovas utveckling.

Ytterligare kapitalanskaffning kan komma att göras genom styrelsens bemyndigande av extrastämman att ge ut aktier efter att Företrädesemissionen har avslutats.



7 Riskfaktorer

En investering i Alzinova aktier innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Alzinova bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper och som Alzinova bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög och har baserats på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och omfattningen av deras konsekvenser om de skulle materialiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning, anges först. De riskfaktorer som listas nedan är därmed inte en uttömmande lista av samtliga risker som kan påverka ett investeringsbeslut i Bolaget.

7.1 Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Läkemedelskandidaten ALZ-101

Beskrivning: Bolagets primära fokus är läkemedelskandidaten ALZ-101 som befinner sig under sen preklinisk utveckling och studier i patienter beräknas kunna inledas under andra kvartalet av 2021. Bolaget har dock ännu inte erhållit godkännande att inleda kliniska studier. Eftersom Alzheimers sjukdom är unik för människor är resultaten från djurstudier inte överförbara till människa, som ofta är fallet, utan den mest relevanta modellen för att verifiera positiva behandlingseffekter bedöms vara studier på donerad hjärn-vävnad från avlidna Alzheimer-patienter. Det finns en risk att de resultat som erhålls från studier på donerad vävnad från avlidna inte är överförbara på levande människor.

Sannolikhet att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om studier på människa inte ger tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Bolaget skulle inte kunna generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska vilket skulle drabba Bolagets finansiella ställning negativt och i värsta fall kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Antikroppen ALZ-201

Beskrivning: Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som läkemedelskandidaten ALZ-101. Antikroppen är i tidig preklinisk fas. Utvecklingen av ALZ-201 kan hindras dels om tekniken kring ALZ-101 skulle visa sig ge otillfredsställande resultat, dels om studier av antikroppen i sig inte ger tillfredsställande resultat.

Sannolikhet att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om studier på antikroppen inte ger tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Bolaget skulle inte kunna generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska vilket skulle drabba Bolagets finansiella ställning negativt och i värsta fall kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Utvecklingsbolag

Beskrivning: Bolaget har ännu inte kommersialiserat sina projekt, exempelvis genom licensavtal, partnerskap eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas med att kommersialisera sina projekt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om Bolaget inte lyckas att kommersialisera sina projekt kommer Bolaget inte att kunna generera intäkter och är då fortsatt helt beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer Bolagets finansiella ställning påverkas negativt och i värsta fall leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Kommersialisering

Beskrivning: Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktspotential osäker.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktspotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer Bolagets verksamhet inte kunna bedrivas i planerad takt vilket kommer att leda till att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt och i värsta fall företagsrekonstruktion eller konkurs.

7.1 Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Nyckelpersoner och rekrytering

Beskrivning: Då Bolagets affärsidé är att kommersialisera sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är begränsad är Bolaget känsligt för bortfall av dess anställda.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Förlust av nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det skulle kunna leda till att verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt med en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Coronaviruset och covid-19:s inverkan på Bolagets verksamhet

Beskrivning: Även om Bolaget har vidtagit omfattande säkerhetsåtgärder med veckovis uppföljning för att förhindra coronavirusets påverkan på Bolagets verksamhet finns en risk för att Bolagets anställda eller anställda hos Bolagets samarbetspartners blir smittade av viruset eller drabbas av påbud eller restriktioner av sådan omfattning att det kan påverka verksamheten.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om en stor del av Bolagets anställda skulle bli smittade av coronaviruset och insjukna i covid-19, eller tvingas till självisolering för att förhindra generell smittspridning, skulle Bolagets verksamhet inte kunna bedrivas i planerad takt. Det skulle försämra Bolagets finansiella ställning genom att utvecklingen av Bolagets produkter skulle få skjutas fram.

Leverantörer och tillverkare

Beskrivning: Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare. Den del av verksamheten som utförs av samarbetspartners bedöms inte kunna utföras av Bolaget. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners blir tvungna att avbryta samarbetet med Bolaget. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg.

Omfattning: Om Bolagets samarbeten inte längre skulle kunna fortsätta, eller om de inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, skulle det medföra förseningar i utvecklingsprogrammet och ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

7.2 Legala och regulatoriska risker

Prekliniska och kliniska studier

Beskrivning: Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i patienter. Läkemedelskandidaten ALZ-101 är under sen preklinisk utveckling och studier i människa beräknas kunna inledas under andra kvartalet 2021. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i patienter. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

Omfattning: Om Bolaget behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer kan detta föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Om de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter kan detta leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Biverkningar

Beskrivning: Det finns risk för att patienter som deltar i planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Sådana biverkningar kan försena eller stoppa fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater samt begränsa eller hindra kommersiell användning av läkemedlet. Biverkningar kan även resultera i att skadad patient stämmer Bolaget.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Stoppad utveckling eller kommersialisering och/eller en stämning från drabbad patient skulle innebära en negativ finansiell påverkan på Bolaget som i värsta fall skulle kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Immateriella rättigheter

Beskrivning: Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risk finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd, att beviljade patent kringgås eller upphävs eller att beviljat patent upphör innan kommersialisering har skett. Process om giltigheten av patent är förenat med omfattande kostnader och Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomisk möjlighet att hantera sådana kostnader och därmed sådana processer.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg.

Omfattning: Om Bolaget inte erhåller eller lyckas försvara patentskydd för sina uppfinningar eller beviljat patent upphör ges Bolagets konkurrenter möjlighet att kommersialisera egna produkter utan hinder av patenträttigheter. Det skulle sänka Bolagets försäljningspotential genom att Bolaget inte kan förhindra andra aktörer på samma marknad. Detta skulle kunna innebära en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning som i värsta fall skulle kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

7.3 Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Beskrivning: Då Bolagets verksamhet vid tidpunkten för Prospektet inte har genererat några intäkter är Bolagets verksamhet vid tidpunkten för Prospektet beroende av externt tillfört kapital. Det finns en risk för att Bolaget inte erhåller sådant externt kapital i tillräcklig utsträckning. Om studier avseende Bolagets projekt inte visar positiva resultat finns en risk att Bolaget inte hittar finansierare som är villiga att tillföra nytt kapital.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om Bolaget inte möter sitt finansieringsbehov innan Bolagets verksamhet har börjat generera intäkter i sådan utsträckning att intäkterna överstiger Bolagets kostnader kan det leda till att verksamheten i Bolaget inte kan bedrivas i den planerade takten. I värsta fall kan det leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Coronaviruset och covid-19:s inverkan på Bolagets finansieringsbehov

Beskrivning: Bolaget är beroende av externt tillfört kapital för att kunna bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att externa investerare är mindre investeringsbenägna med anledning av coronavirusets påverkan på samhällsekonomin och att möjligheten för Bolaget att erhålla externt kapital på för Bolaget acceptabla villkor därmed har försämrats.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om Bolaget inte erhåller externt tillfört kapital i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva bedriva verksamheten i en långsammare takt. I värsta fall kan det leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

7.4 Risker relaterade till värdepapperen

Framtida utdelning

Beskrivning: Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget har ingen utdelningspolicy och Bolaget har hittills inte betalt någon utdelning till sina aktieägare. Styrelsen har meddelat att det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att därmed finns en risk att Bolaget inte heller i framtiden kommer att lämna utdelning.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om utdelning inte betalas finns en risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget.

Framtida utspädning

Beskrivning: Bolaget är beroende av externt tillfört kapital. För att uppfylla behovet kommer nyemissioner att behöva genomföras. Bolagets årsstämma för år 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspätt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

Omfattning: Om aktieägarnas innehav blir utspätt finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilket kan leda till sämre möjligheter för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor.

7.5 Risker relaterade till Företrädesemissionen

Tecknings- och garantiåtaganden

Beskrivning: Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 0,5 MSEK och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande cirka 46,6 MSEK. Sammanlagt omfattas således Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om cirka 47,2 MSEK motsvarande cirka 95 procent. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk för att en eller flera av de som ingått avtal inte kan fullfölja sina åtaganden. Detta skulle vid en utebliven emissionsbetalning kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter

genomförd emission, vilket kan ge negativa konsekvenser för framtida intjäningsförmåga och på annat sätt negativt påverka Bolaget verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg.

Omfattning: Om tecknings- och garantiåtaganden inte fullföljs skulle den direkta effekten bli att de cirka 47,2 MSEK som omfattas teckningsförbindelser och garantiåtaganden helt eller delvis skulle utebli. En sådan situation skulle potentiellt kunna innebära att Bolaget inte reser tillräckligt kapital, vilket innebär att Bolaget kan tvingas till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

8 Värdepappernas rättigheter

8.1 Värdepapper som erbjuds

Alzinova erbjuder genom detta Prospekt teckning av Units, bestående av aktier (ISIN-kod SE0007413455) samt teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 (ISIN-kod: SE0014957270).

Styrelsen beslutade den 18 september 2020, med stöd av årsstämans bemyndigande, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är en emission av Units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022, med företrädesrätt för aktieägarna enligt sammanfattningsvis följande villkor.

Genom Företrädesemissionen ger Bolaget ut högst 7 633 415 nya aktier. Fulltecknas Företrädesemissionen ökar antalet aktier i Bolaget med 7 633 415 aktier till 15 266 830 aktier och aktiekapitalet med 2 007 588,145 SEK till 4 015 176,290 SEK. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 25 september 2020, erhålls en (1) Uniträtt. Det krävs en (1) Uniträtt för teckning av en (1) ny Unit. En (1) Unit

består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2 2020/2022. Teckningsperioden beräknas löpa under perioden 30 september – 14 oktober 2020.

Genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 ger Bolaget ut högst 3 816 707 nya aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökar antalet aktier i Bolaget med 3 816 707 aktier till 19 083 537 aktier och aktiekapitalet med 1 003 793,941 SEK till 5 018 970,231 SEK. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar omedelbart föregående den 19 januari 2022, dock lägst 6,5 SEK och högst 11,0 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 24 januari – 7 februari 2022.

Valutan för Företrädesemissionen är svenska kronor (SEK).

8.2 Allmän information om Alzinovas aktier

Bolagets aktier upptogs till handel på Spotlight Stock Market den 25 november 2015 och flyttade till Nasdaq First North Growth Market den 11 mars 2019. Aktiens ISIN-kod är SE0007413455.

Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som ny-emitteras kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Hagberg & Aneborn Fondkommission AB med adress Valhallavägen 124, 114 41 Stockholm.

8.3 Aktieägarnas rättigheter

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och rätt till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier eller andra värdepapper har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlätas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende värdepappernas överlåtelsebarhet. Vid tidpunkten för registrering av Prospektet finns två utestående program av teckningsoptioner, ett till Bolagets styrelseledamöter och ett till Bolagets led-

ning. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i båda programmen ökar antalet aktier i Bolaget med 159 165 aktier, med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier som vardera teckningsoption berättigar till teckning av i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Utöver beskrivna teckningsoptioner finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpserbjudande gjorts av någon tredje part. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

8.3 Aktieägarnas rättigheter

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Vinstutdelning

Beslut om eventuell vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas i sådant fall normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterettsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterettsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid beslut om emission utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är styrelsen endast begränsad av att emissionen inte ska kunna överskrida bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Vid beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är styrelsen begränsad till att emissionen högst ska kunna innebära en sammanlagd utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget om tio (10) procent. Skälet för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att kunna bredda och stärka ägarkretsen med strategiska aktieägare, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. I första hand ska det vara riktat till nya delägare med kompetens inom fältet samt med stark finansiell ställning, men det kan också vara att styrelsen av tids- och kostnadsskäl bedömt att en riktad nyemission är lämpligare än en företrädesemission.

Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

9 Villkor för erbjudandet

9.1 Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 september 2020 var aktieägare i Alzinova äger företrädesrätt att teckna Units, i relation till tidigare aktieinnehav. Varje innehavd aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) Unit. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2 2020/2022 (benämnd "TO2" i Euroclear).

9.2 Uniträtter

För varje en (1) befintlig aktie, som innehas på avstämningsdagen den 25 september 2020, erhålles en (1) Uniträtt. Det krävs en (1) Uniträtt för teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 2020/2022.

9.3 Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 7 633 415 Units bestående av 7 633 415 nyemitterade aktier, motsvarande totalt ca 49,6 MSEK samt högst 7 633 415 teckningsoptioner som vid fullt nyttjande motsvarar totalt ca 25-42 MSEK (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna).

9.4 Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 6,50 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

9.5 Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 september 2020.

9.6 Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av Uniträtter ska ske under tiden från och med den 30 september 2020 till och med den 14 oktober 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

9.7 Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 25 september 2020, erhålles en (1) Uniträtt. Det krävs en (1) Uniträtt för teckning av en (1) Unit

9.8 Handel med Uniträtter

Handel med Uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 30 september 2020 till och med den 12 oktober 2020. ISIN-kod för Uniträtterna är SE0014957288. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de Uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

9.9 Ej utnyttjade Uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 12 oktober 2020 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 14 oktober 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

9.10 Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 september 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av Uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av Uniträtter och informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.alzinova.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till

aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underlättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av Uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 30 september 2020 till och med den 14 oktober 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal Uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 9 oktober 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Alzinova AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 30 september 2020 till och med den 14 oktober 2020. Styrelsen i Bolaget förbe-

håller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan Uniträtter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas

ned från Bolagets hemsida www.alzinova.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 14 oktober 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av Uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt

MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

9.11 Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäk-

ring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i företrädesemissionen.

9.12 Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av Uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av

Units till de som tecknat Units utan stöd av Uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) **I första hand** ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av Uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- b) **I andra hand** ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av Uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- c) **I tredje hand** ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantivtal.

Ovanstående tilldelningsprinciper kan komma att ändras i förhållande till tilldelningsprinciperna som beslutas av styrelsen.

9.13 Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

9.14 Aktieägare bosatta i utlandet

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

9.15 Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 45, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade Units inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 45, 2020.

9.16 Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan den 30 september 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 45, 2020.

9.17 Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

9.18 Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

9.19 Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 19 oktober 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.alzinova.com

9.20 Upptagande till handel

Aktierna i Alzinova är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ALZ och har ISIN-kod SE0011156340. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av

BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq First North Growth Market.

9.21 Utspädning

Fulltecknas Företrädesemissionen medför detta en utspädning om cirka 50 procent av antalet aktier i Bolaget. Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 som omfattas av Företrädesemissionen ger en utspädning om cirka 20 procent av det totala antalet

aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Företrädesemissionen inklusive nyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 2020/2022 kan innebära en total utspädning om cirka 60 procent.

9.22 Teckningsoptionerna i korthet

Teckningsoptionerna som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ger innehavaren rätt att teckna nya aktier under 24 januari 2022 till och med den 7 februari 2022. Det krävs två (2) teckningsoptioner för teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under en period

om tio (10) handelsdagar omedelbart föregående den 19 januari 2022, dock lägst 6,5 SEK och högst 11,0 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0014957270 och Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till de detaljerade teckningsoptionsvillkoren som återfinns på Bolagets hemsida.

9.23 Övrigt

Styrelsen för Alzinova äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att

lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

9.24 Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser

Alzinova har erhållit teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om cirka 0,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Nedan följer en förteckning över samtliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser vilket bland annat inkluderar personer

ur styrelsen och ledningen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Nedan listade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Tecknings- och garantiåtaganden".

Tecknare	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, MSEK
GU Ventures	1%	0,5
Totalt	1%	0,5

Garantiåtaganden

Alzinova har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 46,6 MSEK vilket, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, motsvarar 95 procent av Företrädesemissionen. Garantierna består dels i form av en så kallad bottengaranti om cirka 41,6 MSEK, motsvarande cirka 84% av emissionslikviden, samt en så kallad toppgaranti om 5 MSEK, motsvarande cirka 10% av emissionslikviden. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, att cirka 85% av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena och bottengarantin, att 95% av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen. Samtliga garantiavtal ingicks den 17 september 2020.

För garantiåtagandet erhåller varje garant i bottengarantin en ersättning motsvarande 10 procent av det belopp som har garanterats, alternativt 12 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade units. För garantiåtagandet erhåller varje garant i toppgarantin en ersättning motsvarande 12 procent av det belopp som har garanterats, alternativt 14 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade units. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 4,7 MSEK i det fall ersättningen erläggs kontant. Betalning av garantiprovision för det fall att garanterna väjer att erhålla ersättningen i units

kommer att ske genom nyemission av units efter beslut av styrelsen med stöd av årsstämman bemyndigande. Units som ges ut till garantier kommer att innehålla en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO2 2020/2022. Teckningskursen i samband med nyemission av units som betalning för garantiersättning kommer fastställas till den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden med en rabatt om 15 procent, dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen.

Styrelsens bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2020 att genomföra riktade emissioner av, bland annat, aktier och teckningsoptioner är begränsat till en maximal utspädning om tio (10) procent. Om så många garantier i Företrädesemissionen önskar få utbetalt sin garantiersättning i nyemitterade units att styrelsen, med hänvisning till det begränsade emissionsbemyndigandet, inte kan tillgodose samtliga garanters önskemål ska styrelsen istället besluta om emission av units fördelat pro rata till de garantier som önskat få utbetalt sin garantiersättning i nyemitterade units.

Lämnade garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att garantiåtagandena inte kommer att uppfyllas. Se vidare "Riskfaktorer – Tecknings- och garantiåtaganden". Nedan följer en förteckning över garanterna i Företrädesemissionen. De privatpersoner som lämnat garantiåtaganden kan nås genom Alzinova på följande adress: Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal.

Garanter	Totalt belopp i i bottengarantin, MSEK	Totalt belopp i toppgarantin, MSEK	Andel i Företrädes- emissionen, %	Adress
Formue Nord	6,0	1,4	15%	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
Modelio Equity	6,0	0,0	12%	Riddargatan 35, 114 57 Stockholm
Gerhard Dal	6,0	0,0	12%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Råsunda Förvaltning AB	6,0	0,0	12%	Gyllenstiernsgatan 15, SE-115 26 Stockholm
Oscar Molse	3,0	0,0	6%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Alexander Schoeneck	1,2	1,1	5%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Jens Olsson	1,1	0,7	4%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Strategic Wisdom Nordic AB	1,0	0,4	3%	Norrviksvägen 13, SE-181 65 Lidingö
Philip Löchen	1,1	0,2	3%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Niclas Löwgren	1,0	0,3	3%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Patrick Bergström	1,0	0,1	2%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Karkas Capital AB	1,0	0,1	2%	Igeldammsgatan 22E, 112 49 Stockholm
Dariush Hosseinian	1,0	0,1	2%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Christian Månsson	1,0	0,1	2%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Per Vasilis	1,0	0,0	2%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Jens Miöen	1,0	0,0	2%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Great Ventures & Consulting	0,6	0,8	1%	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma
Ulti AB	0,6	0,0	1%	Floragatan 14, 114 31 Stockholm
Jinderman & Partners	0,5	0,0	1%	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm
Jakob Svensson	0,3	0,2	1%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Simon Hammarström	0,3	0,2	1%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Jan Pettersson	0,3	0,1	1%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Mikael Rosenkrantz	0,3	0,0	1%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Love Carlsson	0,2	0,0	0%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Dan Höxter	0,2	0,0	0%	Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal
Totalt	41,7	5,0	94	

10 Företagsstyrning

10.1 Styrelse och ledning

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av ordföranden Björn Larsson samt ledamöterna Per-Göran Gillberg, Clas Malmeström, Carol Routledge, Pernilla Sandwall, Anders Waas och Lena Degling Wikingsson.

Bolagets företagsledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av Chief Executive Officer Kristina Torfgård, Chief Scientific Officer Anders Sandberg, Chief Financial Officer Håkan Skogström, Development Project Director Ingela Nylander och Chief Medical Officer Anders Bylock.

10.2 Styrelsen

Nedan förteckning av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående uppdrag. Med innehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Björn Larsson

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2011.

Utbildning: MSC i ingenjörsvetenskap vid Chalmers universitet.

Erfarenhet: Björn har mer än 20 års erfarenhet av internationell marknadsföring, försäljning och affärsutveckling inom läkemedel, medicinsk utrustning och bioteknologi, bland annat inom Novo Nordisk, AstraZeneca och Medtronic. Han har tidigare varit affärsutvecklare och investeringschef på GU Holding (numera GU Ventures) samt global marknads- och kommunikationschef på ABIGO Medical AB. Björn är för närvarande VD på Observe Medical som är listat på Oslobörsen.

Pågående uppdrag: Vice styrelseordförande i Föreningen Innovativa Mindre Läkemedelsföretag (IML), styrelseledamot och verkställande direktör i Observe Medical AB och Observe Medical International AB samt styrelseledamot i ADI Yoga AB.

Innehav i Bolaget: 11 115 aktier och 10 833 teckningsoptioner



Per-Göran Gillberg

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: PhD i medicinsk vetenskap samt adjungerad professor i neurovetenskap vid Uppsala Universitet.

Erfarenhet: Per-Göran har 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han har en bred erfarenhet inom farmakologi och neurofarmakologi från Kabi, Kabi Pharmacia, Pharmacia & Upjohn och Pharmacia, AstraZeneca samt Albireo. Per-Göran är grundare av Albireo AB och för närvarande VP Development för Albireo Pharma Inc och dess dotterbolag Albireo AB samt knuten till sektionen för translational Alzheimer neurobiologi, Karolinska Institutet, Stockholm.

Pågående uppdrag: VP Development för Albireo Pharma Inc, adjungerad till Centrum för Alzheimerforskning vid Karolinska Institutet.

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 10 833 teckningsoptioner.



Clas Malmeström

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Medicinsk doktorsexamen, överläkare Neurologi och klinisk immunologi.

Erfarenhet: Clas är överläkare vid MS-Centrum, neurosjukvården, samt vid laboratoriet för klinisk immunologi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Han har sedan 2001 bedrivit forskning inom Multipel Skleros (MS) på sjukhusets MS-centrum samt institutionen för klinisk neurovetenskap, Göteborgs universitet. Utöver att bedriva akademisk forskning har han även deltagit i flera kliniska läkemedelsprövningar inom MS ledda av bland andra Biogen-Idec, Merck, Novartis, Roche och Sanofi varav flera resulterat i dagens standardbehandlingar för MS.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 7 625 aktier och 10 000 teckningsoptioner.



Carol Routledge

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: PhD i neurofarmakologi.

Erfarenhet: Carol är FoU- och läkemedelsutvecklingsexpert med över 30 års erfarenhet inom brittiska och USA-baserade läkemedels- och bioteknikföretag med fokus på läkemedelsförvärv och profilering av NCE-biologi. Hon har haft en nyckelroll i GSK Biopharmaceuticals, inkluderande ledning inom läkemedelsforskning och utvecklingsverksamhet inom ett antal terapeutiska områden, särskilt inom områdena för immuninflammatoriska sjukdomar och neurovetenskap med betoning på translationell medicin. Hon hanterade nyligen en semi-filantropisk demensfond med en central inriktning på att identifiera och utveckla nya sjukdomsmodifierade mekanismer för behandling av alla olika typer av demens. Hon har fått över 90 artiklar publicerade i vetenskapliga tidskrifter. Carol var till helt nyligen forskningschef vid Alzheimers Research UK där hon drev forskningsagendan. Hon är för närvarande Chief Medical and Scientific Officer vid Small Pharma, ett biotechföretag som utvecklar behandlingar mot mental ohälsa.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 10 833 teckningsoptioner.



Pernilla Sandwall

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Apotekare.

Erfarenhet: Pernilla har 30 års erfarenhet från läkemedels- och biotechindustrin. Hon har arbetat med klinisk forskningsverksamhet bland annat som projektledare och chef samt med strategiskt arbete inom klinisk forskning vid Merck & Co. Inc. (MSD). Pernilla är sedan 2012 Chief Operating Officer vid InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ).

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Föreningen Innovativa Mindre Life science företag (IML).

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 10 833 teckningsoptioner.



Anders Waas

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Utbildad tandläkare (DDS).

Erfarenhet: Anders har haft flera seniora roller i Astra, AstraZeneca, CV Therapeutics, Actogenics och Tikomed AB. Han har tidigare erfarenhet av företagsledning, affärsutveckling och läkemedelsutveckling.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Transmed Gothenburg AB, Iscaff Pharma AB, Sobrera Pharma AB och Sortina pharma AB. Styrelseledamot i Anders Waas AB, Toleranzia AB, Gudna Pharma AB och Ectin Research AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.



Lena Degling Wikingsson

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Apotekare och PhD i farmaceutisk vetenskap.

Erfarenhet: Lena har 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Hon har en bred erfarenhet inom regulatory affairs och utveckling av biologiska läkemedel och vacciner bland annat från Dilafor, Avaris AB, Independent Pharmaceutica AB, SBL Vaccines, Accuro Immunology samt Läkemiddelsverket. Lena är för närvarande VD för Dilafor AB.

Pågående uppdrag: VD för Dilafor AB och styrelseordförande i Simplexia AB, CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB samt Dilafor Incentive AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 10 833 teckningsoptioner.

10.3 Företagsledningen

Nedan förteckning av företagsledningen innehåller uppgift om födelseår, år för anställningens påbörjan, erfarenhet och pågående uppdrag. Med innehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Kristina Torfgård

Chief Executive Officer

Född 1963. CEO sedan 2019.

Utbildning: Utbildad apotekare och medicine doktor i klinisk farmakologi.

Erfarenhet: Kristina Torfgård har mer än 25 års erfarenhet från ledande roller i läkemedels- och biotechindustrin. Hon har tidigare arbetat på AstraZeneca med forskning och utveckling inom både tidig och sen fas samt varit globalt ansvarig för marknadsförda produkter. Kristina har även arbetat på biotechföretaget Albireo AB/Pharma Inc, där hon varit delaktig i att bygga upp företaget.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 53 000 teckningsoptioner.



Anders Sandberg

Chief Scientific Officer

Född 1972. CSO sedan 2015.

Utbildning: PhD i kemi (inriktning biokemi).

Erfarenhet: Anders är en av Alzinovas grundare och var även Bolagets VD under en övergångsperiod. Anders har över 20 års erfarenhet av proteinforskning med betoning på neurotoxiska peptidaggregat. Han har sedan 2007 arbetat med ALZ-101- och ALZ-201-projekten och har som tidigare operativ chef drivit mycket av Bolagets verksamhet sedan det grundades 2011. Anders är även meduppfinnare till Alzinovas A β CC-teknologi och är sedan 2011 styrelsesuppleant.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 178 193 aktier och 10 500 teckningsoptioner.



Håkan Skogström

Chief Financial Officer

Född 1961. CFO sedan 2020.

Utbildning: Utbildad småföretagsekonom.

Erfarenhet: Håkan har 20 års erfarenhet från ledande ekonomibefattningar inom sjöfartsnäringsen. Han har tidigare arbetat som CFO och VD på ett privatägt svenskt rederi med internationell verksamhet där han varit delaktig i att bygga upp bolagets ekonomi- och finansfunktion. Sedan början av 2020 arbetar Håkan som CFO för Safe at Sea AB. Håkan jobbar även som ekonomikonsult till mindre- och medelstora företag.

Pågående uppdrag: Ekonomichef i Safe at Sea AB (publ).

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 21 000 teckningsoptioner.



Ingela Nylander

Development Project Director

Född 1960. Development Project Director sedan 2019.

Utbildning: MSc i kemiteknik och certifierad projektledare.

Erfarenhet: Ingela har över 25 års erfarenhet som projektledare från läkemedels- och biotechindustrin. Hon har arbetat inom alla faser av läkemedelsutveckling till regulatoriskt godkännande och marknadsintroduktion. Tidigare har Ingela bland annat arbetat på AstraZeneca och varit med och startat upp ett företag som utvecklar beslutsstödsystem för läkemedelsindustrin. Ingela har även arbetat i mindre läkemedels- och medical device företag.

Pågående uppdrag: Senior Advisor i MC Incubator.

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 10 500 teckningsoptioner.



Anders Bylock

Chief Medical Officer

Född 1954. CMO sedan 2019.

Utbildning: Legitimerad läkare, specialist i thoraxkirurgi. Docent och medicindoktor.

Erfarenhet: Anders har mer än 25 års erfarenhet av läkemedelsutveckling inom såväl prekliniska studier som kliniska studier fas I-IV samt registreringsarbete kring inom EU godkända läkemedel. Han har bland annat arbetat vid MSD Sweden, haft flera ledande positioner inom AstraZeneca samt arbetat som Senior Global Director vid Boehringer Ingelheim GmbH & Co KG i Tyskland där han medicinskt ledde ett stort antal kardiovaskulära projekt i olika stadier.

Pågående uppdrag: Chief Medical Officer för Aptahem AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

10.4 Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och företagsledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets adress, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, där Bolaget har sin huvudsakliga verksamhet.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, styrelsesuppleant och medlemmar i företagsledningen. Ingen av styrelsens ledamöter, styrelsesuppleant eller medlemmar i företagsledningen har heller dömts

i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser, påföljder eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

10.5 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen

Ersättning till styrelseledamöter

Efter beslut vid årsstämman i Bolaget den 16 maj 2019 utgick styrelsearvode för tiden mellan årsstämman 2019 fram till årsstämman 2020 med ett inkomstbasbelopp per år 2019 till styrelseordförande och ett halvt inkomstbasbelopp per år 2019 till vardera övriga styrelseledamöter. Under räkenskapsåret 2019 utbetalades styrelsearvode till Björn Larsson om 48 TSEK, Claes Malmeström om 24 TSEK, Björn Löwenadler om 28 TSEK och Jan Holmgren om 36 TSEK. Efter beslut vid årsstämman i Bolaget den 14 maj 2020 ska styrelsearvode för tiden mellan årsstämman 2020 fram till årsstämman 2021 utgå med två inkomstbasbelopp per år 2020 till styrelseordförande och ett inkomstbasbelopp per år 2020 till vardera övriga styrelseledamöter.

Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts eller ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under 2019 erhöll styrelseledamöterna, utöver styrelsearvode, sådan ersättning som anges under rubriken "Transaktioner med närstående".

Ersättning till verkställande direktör och övriga medlemmar av företagsledningen

Kristina Torfgård är anställd som verkställande direktör i Alzinova. För detta arbete erhöll Kristina Torfgård under räkenskapsåret 2019 53 TSEK i ersättning från Bolaget samt 0 TSEK i pensionsförmåner. Kristina Torfgård tillträdde uppdraget som VD den 16 december 2019. Innan dess var Per Wester VD i Bolaget. Fram till att Per Wester avgick som VD erhöll han under 2019 2 452 TSEK i ersättning i form av lön och avgångsvederlag från Bolaget samt 143 TSEK i pensionsförmåner.

Under räkenskapsåret 2019 uppbar övriga medlemmar av företagsledningen sammanlagt 691 TSEK i lön, samt 167 TSEK i pensionsförmåner.

Bolaget har utöver vad som anges ovan inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter medlemmar i företagsledningens avträdande av uppdrag. Medlemmarna i företagsledningen för den aktuella perioden har utöver vad som anges ovan inte mottagit någon ersättning från Bolaget.

11 Finansiell information och nyckeltal

Informationen ska läsas tillsammans med Alzinova reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för andra kvartalet 2020 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Alzinovas revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande;

- Årsredovisningen 2019: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 2-7), nyckeltal (sida 8), förändring i eget kapital (sida 8), resultaträkning (sida 9), balansräkning (sidorna 10-11), kassaflödesanalys (sida 12), noter (sidorna 13-17), redovisningsprinciper (sidorna 13-14) och revisionsberättelse (sidorna 19-20).
- Årsredovisningen 2018: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 2-7), nyckeltal (sida 8), förändring i eget kapital (sida 8), resultaträkning (sida 9), balansräkning (sidorna 10-11), kassaflödesanalys (sida 12), noter (sidorna 13-17), redovisningsprinciper (sidorna 13-14) och revisionsberättelse (sidorna 19-20).
- Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020: Bolagets nyckeltal (sida 2), Bolagets redovisningsprinciper (sida 8), Bolagets resultaträkning (sida 10), Bolagets balansräkning (sida 11), Bolagets förändring i eget kapital (sida 12) och Bolagets kassaflödesanalys (sida 13).

11.1 Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Alzinova tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Alzinova bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Alzinova har definierat

dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i resultaträkningen.

	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån.	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.	2020-01-01 -2020-06-30 6 mån.	2019-01-01 -2019-06-30 6 mån.
Nettoomsättning (SEK)	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster (SEK)	-6 189 903	-4 189 311	-2 898 387	-2 737 617
Balansomslutning (SEK)	63 531 184	66 087 745	60 992 824	65 497 566
Antal anställda	2	2	2	2
Soliditet (%)	93,0	96,5	92,6	95,5

11.2 Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt knuten till omsättningen.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster definieras som rörelseresultat adderat med finansiella intäkter subtraherat med finansiella kostnader. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets operativa verksamhet.

Balansomslutning

Balansomslutning definieras som summan av bolagets

tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet. Nyckeltalet är avsett att ge en bild av vad Bolagets tillgångar och skulder uppgår till.

Antal anställda

Medelantalet antalet anställda vid periodens slut.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Alzinova använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

11.3 Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att

föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

11.4 Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni

2020 fram till dagen för Prospektet.

12 Information om aktien och värdepappersinnehavare

12.1 Större aktieägare

Såvitt Alzinova känner till har Bolaget total cirka 2 346 aktieägare per dagen för godkännandet av Prospektet. Tre ägare, presenterade i nedan tabell, innehade, såvitt Bolaget känner till per denna dag, ägarandelar i Bola-

get som överstiger fem procent. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 024 506	13,4	13,4
MIVAC Development AB	531 312	6,5	6,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	408 536	5,4	5,4

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet

som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

12.2 Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Alzinova känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt

inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

12.3 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfanden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden

eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

12.4 Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Alzinova och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Alzinova till följd av sina direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har endast en styrelseledamot valts eller utsetts av aktieägare, Anders Waas av GU Ventures AB/MIVAC Development AB. I övrigt har ingen annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare,

kunder, leverantörer eller andra parter.

Som framgår av avsnitt 8.3 ovan finns det vid tidpunkten för registrering av Prospektet två utestående program av teckningsoptioner i Bolaget, ett till Bolagets styrelseledamöter och ett till Bolagets ledning. I samband med att styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget förvärvat teckningsoptioner i Bolaget har deltagarna i optionsprogrammen ingått ett optionsavtal innehållandes en hembudsklausul. Hembudsklausulen innebär en skyldighet för optionsinnehavaren att hembjuda teckningsoptionerna om optionsinnehavarens vill avyttra sina teckningsoptioner i Bolaget.

12.5 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under år 2018

GU Ventures AB, 212 730 SEK

Transaktionen med GU Ventures AB avsåg ersättning till GU Venture AB för tillhandahållande av tjänster så som ekonomi, administration och redovisning.

Transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor på armlängds avstånd.

Transaktioner med närstående under år 2019

GU Ventures AB, 250 170 SEK

Transaktionen med GU Ventures AB avsåg ersättning till GU Venture AB för tillhandahållande av tjänster så som ekonomi, administration och redovisning.

Transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor på armlängds avstånd.

Transaktioner med närstående under perioden 1 januari 2020 till datumet för godkännande av Prospektet

GU Ventures AB 125 026 SEK

Transaktionen med GU Ventures AB avsåg ersättning till GU Venture AB för tillhandahållande av tjänster så som ekonomi, administration och redovisning.

Håkan Skogström, Accounts4u Vallda AB 258 900 SEK

Transaktionen med Accounts4u Vallda AB avsåg ersättning för tjänst som Chief Financial Officer.

Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor på armlängds avstånd.

Bolagets omsättning under räkenskapsåret 2018 och 2019 samt under år 2020 fram till Prospektets datum, har sammanlagt uppgått till 0 SEK.

Löner och styrelsearvoden framgår av avsnittet Företagsstyrning.

12.6 Aktiekapital

Aktiekapitalet i Alzinova skulle, per den 30 juni 2020, enligt Bolagets bolagsordning utgöra lägst 1 980 000 kronor och högst 7 920 000 kronor. Antalet aktier skulle, per den 30 juni 2020, vara lägst 7 524 000 aktier och högst 30 096 000 aktier. Registrerat aktiekapital uppgick per den 30 juni 2020 till 2 007 588,145 kronor fördelat på 7 633 415 aktier. Per den 1 januari 2019 uppgick antalet aktier i Bolaget till 5 478 400 aktier och vid utgången

av år 2019 uppgick antalet aktier i Bolaget till 7 633 415 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,263 kronor, varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

12.7 Optionsprogram

På årsstämman som hölls den 14 maj 2020 beslutades det om att emittera 64 165 teckningsoptioner i ett incitamentsprogram till styrelsen för Bolaget. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 22,50 kronor. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 1 juni 2023 – 31 juli 2023. Vid full teckning av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med cirka 16 876 kronor.

På årsstämman som hölls den 14 maj 2020 beslutades det om att emittera 95 000 teckningsoptioner i ett incitamentsprogram till anställda och konsulter i Bolaget. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 22,50 kronor. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 1 juni 2023 – 31 juli 2023. Vid full teckning av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med cirka 24 985 kronor.

12.8 Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. In-

lösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

12.9 Väsentliga kontrakt

Under perioden ett år före Prospektets offentliggörande, har Bolaget ingått nedan väsentliga kontrakt.

Samarbetsavtal med Bachem AG

Bolaget har i september 2019 ingått ett samarbetsavtal med Bachem AG; en producent av peptidbaserade läkemedel baserad i Bubendorf, Schweiz. Avtalet avser utveckling, tillverkning och leverans av peptider som ska användas vid kliniska prövningar. Avtalet löper under fem år och förlängs med två år i taget om inte part säger upp avtalet med beaktande av en tolv månaders uppsägningstid.

Samarbetsavtal med Clinical Research Services Turku – CRST Oy

Bolaget har i januari 2020 ingått ett samarbetsavtal med den kliniska forskningsorganisationen Clinical Research Services Turku – CRST Oy avseende en klinisk studie. Studien är en dubbelblind, slumpmässig, parallell gruppstudie med flera doser avseende säkerhet, tolerans och immunitet mot ALZ-101 hos patienter med tidig Alzheimers sjukdom. Avtalet löper till dess att den kliniska studien har avslutats.

Utöver ovan beskrivna kontrakt har Bolaget under perioden av ett år före offentliggörandet av Prospektet inte ingått några väsentliga kontrakt, som inte ingåtts inom ramen för den normala verksamheten.

13 Tillgängliga dokument

Alzinova bolagsordning och aktuellt registreringsbevis (vilket utgör en uppdaterad stiftelseurkund) finns tillgänglig i elektronisk form på Alzinovas hemsida www.alzinova.com.

alzinova.com. Kopior hålls tillgängliga på Alzinovas huvudkontor, Pepparedsleden 1, SE-431 83 Mölndal, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid).



Adresser

Alzinova AB (publ)

Pepparedsleden 1
SE-431 83 Mölndal
www.alzinova.com

Finansiell rådgivare

Redeye Aktiebolag
Box 7141
103 87 Stockholm
www.redeye.se

Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå
Turning Torso
SE-211 15 Malmö
www.setterwalls.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
www.hagberganeborn.se

alzinova 

www.alzinova.se