

# Inbjudan till teckning av aktier i NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

Teckningsperiod 6 - 24 april 2020

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 3 april 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.



ERIK PENSER BANK

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "NeuroVive" eller "Bolaget" avses NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), org. nr 556595-6538, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i NeuroVives aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i NeuroVive och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

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

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Twist och tillämplig lag

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

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

Som aktieägare i NeuroVive kommer du att erhålla teckningsrätter. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 24 april 2020, eller senast den 22 april 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer.....	11
Inbjudan till teckning av aktier i NeuroVive.....	15
Bakgrund och motiv.....	16
VD har ordet.....	17
Villkor för Erbjudandet.....	18
Verksamhetsbeskrivning .....	21
Marknadsöversikt.....	24
Utvald historisk finansiell information.....	26
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	30
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden .....	32
Legala frågor och kompletterande information .....	34
Särskild information från Erik Penser Bank .....	40
Adresser.....	41

## Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

### Emissionsbelopp

Cirka 74 MSEK.

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 1 april 2020 är registrerad som aktieägare i NeuroVive äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### Teckningskurs

0,80 SEK per aktie

### Teckningsperiod

6 - 24 april 2020

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 6 – 22 april 2020.

### ISIN-koder

Aktien	NVP	SE0002575340
Teckningsrätt	NVP TR	SE0014262390
Betald tecknad aktie	NVP BTA	SE0014262408

### Finansiell kalender

Årsredovisning 2019	23 april 2020
Årsstämma 2020	20 maj 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	20 maj 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	21 augusti 2020
Delårsrapport januari – september 2020	20 november 2020

# Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING OCH VARNINGAR	
Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) med ISIN-kod SE0002575340.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets firma är NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), org. nr 556595-6538 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 5493005YV220TMUHZ183. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 275 62 20 samt på besöksadress, Scheelevägen 2, 223 63 Lund. Bolagets hemsida är www.neurovive.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktinformation: post-adress: Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00, hemsida: www.fi.se
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 3 april 2020.
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje investerarens beslut att investera i de värdepapper som erbjuds bör baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. Potentiella investerare bör beakta att en investering medför en risk och att investerare, i förekommande fall, kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I det fall talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investerare som är kâränd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																								
<i>2.1 Vem är emittenten av värdepappren?</i>																																								
Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	NeuroVive är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades den 16 augusti 2000 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. NeuroVives verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493005YV220TMUHZ183.																																							
Emittentens huvudsakliga verksamhet	NeuroVive är ett läkemedelsbolag baserat i Lund, som bedriver forskning och utveckling av läkemedel fokuserat inom primära mitokondriella sjukdomar ("PMD") som drabbar cellernas energiomsättning. NeuroVive har tidigare haft en bredare inriktning som inkluderat traumatisk hjärnskada, cancer- och leversjukdomar. Sedan 2019 har NeuroVive valt att fokusera sin verksamhet på PMD där Bolaget bedriver flera projekt, och inom huvudprojektet KL1333 driver kliniska studier. Därutöver har NeuroVive ett antal projekt som ligger utanför nuvarande fokusområde inom PMD där målsättningen är att finna partners och icke utspäddande finansiering för den fortsatta utvecklingen. NeuroVive är sedan 2013 noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.																																							
Emittentens större aktieägare	<p>Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 28 februari 2020 med därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande, kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension Försäkrings AB<sup>1</sup></td> <td>16 556 853</td> <td>8,90%</td> </tr> <tr> <td>John Fällström</td> <td>7 200 643</td> <td>3,87%</td> </tr> <tr> <td>Danske Bank International S.A.<sup>2</sup></td> <td>6 600 000</td> <td>3,55%</td> </tr> <tr> <td>EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY<sup>3</sup></td> <td>4 529 188</td> <td>2,44%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionförsäkring AB<sup>1</sup></td> <td>4 585 117</td> <td>2,30%</td> </tr> <tr> <td>Atroshi, Aras</td> <td>4 088 245</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Liv försäkringsaktiebolag</td> <td>3 041 696</td> <td>1,64%</td> </tr> <tr> <td>Swedbank försäkring AB</td> <td>2 313 793</td> <td>1,24%</td> </tr> <tr> <td>Skandia, Försäkrings</td> <td>1 894 649</td> <td>1,02%</td> </tr> <tr> <td>SEB Sverige Indexfond</td> <td>1 468 161</td> <td>0,79%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>133 674 246</td> <td>72,05%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>185 952 591</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1</sup> Förvaltare, kapitalförsäkring.  <sup>2</sup> Förvaltare innehav för Rothesay Ltd.  <sup>3</sup> Maas Biolab, LLC ("Maas") jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear förda aktiebok är dessa innehav registrerade i EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY namn. Maas ägde 3 875 000 aktier i NeuroVive per 30 december 2019 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 % av grundaren Marcus Keep och till 17,09 % av CSO Eskil Elmér.</p> <p>Det finns ingen kontrollerande aktieägare i Bolaget och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital och röster	Avanza Pension Försäkrings AB <sup>1</sup>	16 556 853	8,90%	John Fällström	7 200 643	3,87%	Danske Bank International S.A. <sup>2</sup>	6 600 000	3,55%	EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY <sup>3</sup>	4 529 188	2,44%	Nordnet Pensionförsäkring AB <sup>1</sup>	4 585 117	2,30%	Atroshi, Aras	4 088 245	2,20%	Handelsbanken Liv försäkringsaktiebolag	3 041 696	1,64%	Swedbank försäkring AB	2 313 793	1,24%	Skandia, Försäkrings	1 894 649	1,02%	SEB Sverige Indexfond	1 468 161	0,79%	Övriga ägare	133 674 246	72,05%	<b>Totalt</b>	<b>185 952 591</b>	<b>100,00%</b>
Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital och röster																																						
Avanza Pension Försäkrings AB <sup>1</sup>	16 556 853	8,90%																																						
John Fällström	7 200 643	3,87%																																						
Danske Bank International S.A. <sup>2</sup>	6 600 000	3,55%																																						
EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY <sup>3</sup>	4 529 188	2,44%																																						
Nordnet Pensionförsäkring AB <sup>1</sup>	4 585 117	2,30%																																						
Atroshi, Aras	4 088 245	2,20%																																						
Handelsbanken Liv försäkringsaktiebolag	3 041 696	1,64%																																						
Swedbank försäkring AB	2 313 793	1,24%																																						
Skandia, Försäkrings	1 894 649	1,02%																																						
SEB Sverige Indexfond	1 468 161	0,79%																																						
Övriga ägare	133 674 246	72,05%																																						
<b>Totalt</b>	<b>185 952 591</b>	<b>100,00%</b>																																						
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Bolagets verkställande direktör sedan 2016 är Erik Kinnman. Bolagets CFO sedan 2013 är Catharina Jz Johansson.																																							



<b>Emittentens revisor</b>	Till revisor omvaldes vid årsstämman den 28 april 2016 MAZARS SET Revisionsbyrå AB, org.nr 556439-2099, för en mandatperiod om fyra år. Den auktoriserande revisorn Michael Olsson, som är medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan 2019. Den auktoriserande revisorn Bengt Ekenberg, som är medlem i FAR, var huvudansvarig revisor för de föregående åren som omfattas av den historiska finansiella informationen. Postadressen till MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Kungsgatan 6, 211 49 Malmö.
----------------------------	--

## 2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

<b>Finansiell nyckelinformation om emittenten</b>	<p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för NeuroVive avseende räkenskapsåren 2018 och 2019.</p> <p><b>Intäkter och lönsamhet</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>3 634</td> <td>2 466</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-77 074</td> <td>-73 360</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-77 000</b></td> <td><b>-73 494</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Tillgångar och kapitalstruktur</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-12-31</th> <th>2018-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>148 492</td> <td>115 308</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>127 795</td> <td>97 012</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Kassaflöden</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-72 413</td> <td>-63 829</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-2 695</td> <td>-3 872</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>107 471</td> <td>64 656</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Intäkter	3 634	2 466	Rörelseresultat	-77 074	-73 360	<b>Periodens resultat</b>	<b>-77 000</b>	<b>-73 494</b>	Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Tillgångar	148 492	115 308	Eget kapital	127 795	97 012	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 413	-63 829	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 695	-3 872	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107 471	64 656
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31																																									
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Intäkter	3 634	2 466																																									
Rörelseresultat	-77 074	-73 360																																									
<b>Periodens resultat</b>	<b>-77 000</b>	<b>-73 494</b>																																									
Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31																																									
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Tillgångar	148 492	115 308																																									
Eget kapital	127 795	97 012																																									
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31																																									
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 413	-63 829																																									
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 695	-3 872																																									
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107 471	64 656																																									

## 2.3 Specifika nyckelrisker för emittenten

<b>Specifika nyckelrisker för emittenten</b>	<p><b>Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier</b></p> <p>Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska och kliniska studier. NeuroVive initierade under 2019 en klinisk fas Ia/b-studie i projektet KL1333 inom primära mitokondriella sjukdomar ("PMD"). Bolaget avser initiera nödvändiga aktiviteter för förberedelser för fas II-studier för KL1333 samt fortsätta den prekliniska utvecklingen av NV354 med målet att starta en klinisk fas I-studie under första halvåret 2021.</p> <p>Eftersom NeuroVive fortfarande befinner sig i tidig klinisk utveckling är utvecklingsarbetet förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat från mer omfattande kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra lansering av läkemedlet. Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed få en hög påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och möjlighet att kommersialisera något av läkemedelsprojekten.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan, vilka är karaktäriserande för bolag verkssamma inom läkemedelsutvecklingsbranschen, inträffar som hög.</p> <p><b>Konkurrenser på marknaden</b></p> <p>Forskning och utveckling av nya läkemedel är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologitveckling, såväl inom teknologier som liknar Bolagets men även nya typer av teknologier. Bolagets konkurrenser kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag som verkar inom områden där NeuroVive är verksamt. Inom Bolagets huvudsakliga fokusområde, primära mitokondriella sjukdomar (PMD), finns för närvarande ett godkänt konkurrerande läkemedel, Raxone, utvecklat av Santhera Pharmaceuticals, för behandling av ögonsjukdomen LHON. Raxone har därmed en annan sjukdomsriktning inom PMD än de NeuroVive är fokuserat på och har hittills enbart erhållit godkännande i EU. Utöver Santhera Pharmaceuticals känner Bolaget till en handfull läkemedelsutvecklingsbolag med projekt i klinisk fas. Om någon av dessa konkurrenser, eller framtida konkurrenser, lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert läkemedel inom de områden NeuroVive utvecklar läkemedel inom kan detta komma att få en hög negativ inverkan på NeuroVives framtida försäljningsmöjligheter och lönsamhet.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.</p>
--	--

**Specifika nyckelrisker för emittenten forts.**

*Påverkan av COVID-19 på Bolagets kliniska studier*

Perioden närmast offentliggörandet av Prospektet har varit förenad med en ökad spridning av virusjukdomen COVID-19. Bolaget bedömer att COVID-19 kommer att försena NeuroVives pågående fas I a/b kliniska studie med KL1333 eftersom sjukvårdsmyndigheter och vårdgivare kommer att prioritera om tillgängliga resurser, vårdplatser och personal inom vården för att bättre kunna möta en eventuell tillströmning av COVID-19-patienter. I dagsläget är den planerade slutdelen i fas I a/b-studien med KL1333 mot PMD redo att starta rekrytering av patienter. Provningscentra i Newcastle och London där studien ska genomföras har meddelat att det på grund av situationen med COVID-19-pandemin kommer att bli förseningar vad gäller rekrytering till alla kliniska studier en tid framöver. Detta kommer att medföra att tidpunkten för inkludering av den första patienten i slutdelen av fas I a/b-studien med KL1333 kommer att förskjutas, och att det finns en risk för att finala resultat från denna del av studien kommer senare än planerat. NeuroVive arbetar därför med olika alternativ i det övergripande studieprogrammet för KL1333 med hänsyn till risken för fortsatta förseningar, genom att modifiera utformningen av den kommande fas II-studien som därför fortsatt beräknas kunna starta under första halvåret 2021. NeuroVives förberedelser i form av prekliniska säkerhetsstudier för att under 2021 kunna ta läkemedelskandidaten NV354 för Leighs syndrom in i klinisk fas bedöms i nuläget inte vara påverkad av COVID-19-pandemin.

Enligt NeuroVives bedömning är det i dagsläget svårt att bedöma de faktiska effekterna av COVID-19 på längre sikt och i vilken grad de kommer att påverka Bolagets verksamhet och kliniska studier. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

*Framtida finansieringsbehov*

NeuroVive har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således begränsade intäkter från försäljning samtidigt som Bolagets fortsatta utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten innebär ökade kostnader för Bolaget. Läkemedelsutveckling och läkemedelsproduktutveckling är normalt kapitalkrävande och NeuroVive kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken av som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna för att lyckas i forsknings- och utvecklingsprojekt samt för att ingå samarbets- och distributörsavtal. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och därmed i hög grad inverka negativt på Bolagets framtida intjäningsförmåga. NeuroVive är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat och därmed få en medelhög till hög negativ inverkan på NeuroVives kostnader och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

*Myndighetstillstånd och registrering*

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA, European Medicines Agency ("EMA") i Europa och National Medical Products Administration ("NMPA") i Kina. För det fall NeuroVive inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget i hög grad komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för NeuroVive. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa, vilket skulle få en hög negativ inverkan på Bolagets framtida möjligheter till kommersialisering och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

### AVSNITT 3 – NYKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

#### 3.1 Värdepapprens viktigaste egenskaper

<b>Värdepapperstyp, kategori och ISIN</b>	Föreliggande Erbjudande omfattar stamaktier med ISIN-kod SE0002575340 och kortnamn NVP.
<b>Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal emitterade värdepapper och löptid</b>	Aktierna är denominerade i SEK. Bolagets aktiekapital innan Erbjudandet uppgår till 9 297 629,55 SEK fördelat på 185 952 591 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,05 SEK. Genom Erbjudandet emitteras högst 92 976 295 nya aktier.
<b>Rättigheter förenade med värdepapperen</b>	Aktierna i NeuroVive har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutet Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
<b>Utdelningspolicy</b>	NeuroVive är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

#### 3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel på reglerad marknad</b>	Aktierna i NeuroVive är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) NVP. Efter Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att tas upp till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm.
---	--

#### 3.4 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b>	<p><i>Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt</i></p> <p>NeuroVive befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och har ännu inte genererat några betydande intäkter. Det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver NeuroVive ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i NeuroVive. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på NeuroVives situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner i medelhög till hög grad komma att påverka NeuroVives aktiekurs negativt.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.</p> <p><i>Ökad osäkerhet på aktiemarknaden till följd av COVID-19</i></p> <p>Perioden närmast offentliggörandet av Prospektet har varit förenad med en turbulent och volatil aktiemarknad som uppstått till följd av osäkerhet relaterat till utbrottet av virusjukdomen COVID-19, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktie genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende spridningen av COVID-19 kan komma att ha en hög negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolaget och påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt, vilket i sin tur kan leda till att teckningsgraden, både med och utan stöd av teckningsrätter, i Erbjudandet blir lägre än vad som annars varit fallet. Eftersom Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan Bolaget dock som lägst tillföras 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Erbjudandet, före emissionskostnader. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.</p> <p><i>Aktiekursens utveckling</i></p> <p>Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i NeuroVive är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som att sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,15 SEK och högst uppgått till 2,675 SEK. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i NeuroVive bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i NeuroVive inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.</p>
---	--

**AVSNITT 4 - NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD****4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

<p><b>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</b></p>	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b> De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för NeuroVives räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p><b>Teckningsrätter</b> För varje aktie i NeuroVive som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 1 april 2020. Sista dag för handel med NeuroVives aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 mars 2020. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 31 mars 2020.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen är 0,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b> Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 6 – 24 april 2020.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 6 – 22 april 2020.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 6 april 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier. Omvandling av BTA till stamaktier sker efter Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Bolagsverket beräknas registrera nyemissionen vecka 21, 2020 och omvandling av BTA till stamaktier beräknas ske vecka 22, 2020.</p> <p><b>Teckning och betalning utan företrädesrätt</b> Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.</p> <p><b>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter</b> I det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p><b>Utspädning</b> Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 185 952 591 till 278 928 886, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 92 976 295 aktier, motsvarande cirka 33 procent av röster och kapital i Bolaget.</p> <p><b>Upptagande till handel</b> De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer bli föremål för ansökan om upptagande till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är den 25 maj 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 13 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b> Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
--	--



#### 4.2 Varför upprättas detta prospekt?

<b>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b>	<p>NeuroVive är ett läkemedelsutvecklingsföretag och har sedan 2019 huvudsakligt fokus på behandling av primära mitokondriella sjukdomar (PMD). Dessa sjukdomar ger svåra symptom och en förkortad medellivslängd. För de sjukdomar NeuroVive är fokuserat på finns dessutom, såvitt Bolaget känner till, inga registrerade läkemedel och ett begränsat antal läkemedel under utveckling. NeuroVive har ett projekt i klinisk fas I (KL1333) för långtidsbehandling av primär mitokondriell sjukdom och ett projekt, som förbereds för kliniska prövningar (NV354), för behandling av primär mitokondriell sjukdom med komplex I-dysfunktion. NeuroVive har drygt 20 års vetenskaplig erfarenhet av mitokondriella sjukdomar och PMD-segmentet erbjuder, förutom att ett stort medicinskt behov föreligger, ytterligare en betydande möjlighet genom att det är sär-läkemedelsindikationer. Sär-läkemedel har generellt sett en kortare väg till marknaden, lägre utvecklingskostnader samt en högre prisnivå. KL1333 har beviljats sär-läkemedelsstatus i både USA och Europa.</p> <p>De pågående, och planerade, kliniska studierna för KL1333 och NV354 i närtid innebär viktiga potentiellt värdehöjande händelser för Bolaget. Bolaget är redo att initiera patientrekryteringen till den tredje och sista delen av den pågående fas Ia/b-studien och Bolaget förväntas kunna presentera de första studieresultaten under andra halvåret av 2020. För att ta projektet vidare avser NeuroVive att under första halvåret av 2021 initiera en fas II-studie där målsättningen kommer vara att demonstrera effekt på sjukdomsförloppet.</p> <p>NV354 befinner sig i pre-klinisk fas och för närvarande pågår säkerhetsstudier. Målsättningen är att initiera en första klinisk studie med NV354 under första halvåret av 2021. För att finansiera den fortsatta utvecklingen av KL1333 och NV354 har styrelsen föreslagit Företrädesemissionen.</p> <p><b>Emissionslikvidens användande</b></p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 61 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Återstående del av fas I-studien i KL1333, cirka 20 procent</li><li>• Förberedelser, inklusive produktion av läkemedel, inför start av fas II-studie i KL1333, cirka 50 procent</li><li>• Förberedelser inför kliniska studier i NV354, cirka 20 procent</li><li>• Övrig rörelsekapitalförstärkning, cirka 10 procent</li></ul> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse NeuroVives möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.</p> <p>Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 61 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>
<b>Garantiåtaganden</b>	<p>I samband med Erbjudandet har NeuroVive erhållit tecknings- och garantiåtaganden om total cirka 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Ingångna teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgår till 6,1 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK, motsvarande cirka 81,8 procent av Företrädesemissionen. NeuroVive ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,1 MSEK.</p> <p>Garantiåtaganden ingicks under februari månad 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.</p>

Garantiåtaganden forts.					Del av Erbjudandet
	Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	
	Erik Penser Bank AB <sup>1</sup>	-	19 200 000	19 806 443	26%
	Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>2</sup>	-	10 000 000	10 000 000	13%
	Nyenburgh Holding BV <sup>3</sup>	-	6 000 000	6 000 000	8%
	John Fällström	5 520 257	-	5 520 257	7%
	Anders Axelsson	-	5 000 000	5 000 000	7%
	Wilhelm Risberg	-	3 500 000	3 500 000	5%
	Gerhard Dal	-	3 000 000	3 000 000	4%
	Daniel Sandberg	-	3 000 000	3 000 000	4%
	Oskar Molse	-	2 000 000	2 000 000	3%
	Modelio Equity AB <sup>4</sup>	-	2 000 000	2 000 000	3%
	Daryoush Hosseinian	-	2 000 000	2 000 000	3%
	Markus Kullman	-	1 000 000	1 000 000	1%
	Martin Roos	-	1 000 000	1 000 000	1%
	Stefan Hansson	-	1 000 000	1 000 000	1%
	Entcap i Göteborg AB <sup>5</sup>	-	1 000 000	1 000 000	1%
	Gunvald Berger	606 443	-	606 443	1%
	Philip Löchen	-	650 000	650 000	1%
	Niklas Estensson	-	500 000	500 000	1%
	<b>Totalt</b>	<b>6 126 700</b>	<b>60 850 000</b>	<b>66 976 700</b>	<b>90%</b>
	<sup>1</sup> Apalbergsgatan 27, 111 37 Stockholm <sup>2</sup> Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark <sup>3</sup> Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Nederländerna <sup>4</sup> Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm <sup>5</sup> Stora Ävägen 21, 436 34 Askim				
<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Cirio Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank AB och Cirio Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>I samband med Erbjudandet har NeuroVive erhållit tecknings- och garantiåtaganden om total 67 MSEK. Ingångna teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgår till 6,1 MSEK. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK. NeuroVive ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,1 MSEK.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>				

# Risikfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs väsentliga risker som är specifika för Bolaget och de värdepapper som erbjuds rangordnade efter väsentlighet där den risk Bolaget bedömer är mest väsentlig kommer först under respektive kategori. Under respektive riskfaktor beskrivs Bolagets bedömning av dess negativa påverkan samt sannolikheten att risken inträffar. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.*

## Risker specifika för Bolaget

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### *Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier*

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska och kliniska studier. NeuroVive initierade under 2019 en klinisk fas Ia/b-studie i projektet KL1333 inom primära mitokondriella sjukdomar ("PMD"). Bolaget avser initiera nödvändiga aktiviteter för förberedelser för fas II-studier för KL1333 samt fortsätta den prekliniska utvecklingen av NV354 med målet att starta en klinisk fas I-studie under första halvåret 2021.

Eftersom NeuroVive fortfarande befinner sig i tidig klinisk utveckling är utvecklingsarbetet förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat från mer omfattande kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra lansering av läkemedlet. Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed få en hög påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och möjlighet att kommersialisera något av läkemedelsprojekten.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan, vilka är karaktäriserande för bolag verksamma inom läkemedelsutvecklingsbranschen, inträffar som hög.

#### *Påverkan av COVID-19 på Bolagets kliniska studier*

Perioden närmast offentliggörandet av Prospektet har varit förenad med en ökad spridning av virusjukdomen COVID-19. Bolaget bedömer att COVID-19 kommer att försena NeuroVives pågående fas I a/b kliniska studie med KL1333 eftersom sjukvårdsmyndigheter och vårdgivare kommer att prioritera om tillgängliga resurser, vårdplatser och personal inom vården för att bättre kunna möta en eventuell tillströmning av COVID-19-patienter. I dagsläget är den planerade slutdelen i fas I a/b-studien med KL1333 mot PMD redo att starta rekrytering av patienter. Prövningscentra i Newcastle och London där studien ska genomföras har meddelat att det på grund av situationen med COVID-19-pandemin kommer att bli förseningar vad gäller rekrytering till alla kliniska studier en tid framöver. Detta kommer att medföra att tidpunkten för inkludering av den första patienten i slutdelen av fas I a/b-studien med KL1333 kommer att förskjutas, och att det finns en risk för att finala resultat från denna del av studien kommer senare än planerat. NeuroVive arbetar därför med olika alternativ i det övergripande studieprogrammet för KL1333 med hänsyn till risken för fortsatta förseningar, genom att modifiera utformningen av den kommande fas II-studien som därför fortsatt beräknas kunna starta under första halvåret 2021. NeuroVives förberedelser i form av prekliniska säkerhetsstudier för att under 2021 kunna ta läkemedelskandidaten NV354 för Leighs syndrom in i klinisk fas bedöms i nuläget inte vara påverkad av COVID-19-pandemin.

Enligt NeuroVives bedömning är det i dagsläget svårt att bedöma de faktiska effekterna av COVID-19 på längre sikt och i vilken grad de kommer att påverka Bolagets verksamhet och kliniska studier. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

#### *Samarbetspartners, utlicensiering och tillverkningsprocess*

NeuroVive har pågående samarbete med det brittiska företaget Isomerase som är en av NeuroVives viktigaste partners. Samarbetet innefattar främst kemiutveckling för NeuroVives tidiga utvecklingsprojekt med möjlighet att skala upp produktionen till medelstora volymer, men även ett samarbete kring strategiska frågor och affärsutveckling rörande de tidiga projekten. Vidare har NeuroVive samarbeten med olika kontraktorganisationer, så kallade CROs, för prekliniska utvärderingar av de tidiga utvecklingsprojekten och andra aktörer som är specialister på regulatoriska frågor och avvägningar inom det prekliniska och kliniska arbetet.

NeuroVive samarbetar med koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm kring den kliniska utvecklingen av projektet KL1333 för PMD, samt med Karolinska Institutet (KI) i Stockholm med tidiga studier i experimentella modeller av mitokondriell myopati. NeuroVive samarbetar därutöver med Fortify Therapeutics, Inc kring det utlicensierade NVPO15-projektet gällande en lokal behandling av LHON.

Utöver de samarbetspartners som beskrivs ovan kommer Bolaget i framtiden vara beroende av samarbeten i samband med utlicensiering av läkemedelskandidater för större kliniska studier och/eller vid marknadsföring och försäljning av läkemedel. Utöver de möjligheter som finns för traditionell licensiering utvärderar NeuroVives ledning olika typer av samarbetsformer löpande med större läkemedelsbolag och/eller CRO-partners. Det finns en risk att Bolagets nuvarande och/eller framtida samarbetspartners, leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller annars till fullo uppfyller sina åtaganden gentemot NeuroVive eller att sådana avtal inte kan ingås på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om befintliga samarbeten fungerar otillfredsställande eller sägs upp kan Bolaget tvingas uppsöka andra samarbetspartners, vilket kan få en medelhög inverkan på Bolagets kostnader och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ett sådant scenario kan komma att få en hög påverkan på Bolagets förmåga att fortsätta utveckla produktkandidaterna enligt fastslagen tidsplan, vilket kan föranleda reducerade eller uteblivna intäkter samt högre kostnader än beräknat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### *Rekrytering av friska försökspersoner och patienter*

NeuroVive har för avsikt att ingå avtal med flera olika leverantörer av tjänster för kliniska provningar vid kliniker och sjukhus. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av friska försökspersoner och patienter till de kliniska provningarna. Omfattningen i rekryteringen har relativt stor inverkan på tidsplanen för de kliniska provningarna. Skulle sådan rekrytering ta längre tid än planerat kan detta göra att Bolagets kliniska studier försenas och att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater blir mer kostsam än planerat. I det fall en eller flera av dessa leverantörer säger upp samarbetsavtalen och om dessa inte kan ersättas av avtal med andra leverantörer så kan även detta leda till förseningar av de kliniska studierna och därmed en försening av registreringen av Bolagets läkemedelskandidater. En sådan försening kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### *Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal*

NeuroVive har byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling av Bolagets projekt. NeuroVive drivs dock fortfarande av en liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens

och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Denna krets består av sex personer som arbetar inom ledningsgruppen eller med prekliniska, kliniska eller regulatoriska frågor. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket kan få en medelhög till hög påverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera någon av läkemedelskandidaterna och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i NeuroVives verksamhet och fortsatta utveckling, vilket kan få en hög inverkan på Bolagets framtida försäljning och intjäningsförmåga. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever NeuroVive som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknads-mässiga ekonomiska incitamentssystem.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### *Patent och andra immateriella rättigheter*

Patent utgör en viktig del av NeuroVives tillgångar och Bolaget har per dagen för detta Prospekt patent registrerade inom 12 patentfamiljer. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om NeuroVive tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader och få en hög påverkan på NeuroVives möjlighet att vidareutveckla projekten enligt plan. Vidare föreligger en risk att NeuroVive kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för NeuroVive fördelaktigt utfall, bli betydande.

Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida läkemedel och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken. NeuroVive är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte skyddas av lagstiftning på samma sätt som immateriella rättigheter. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas skydda sin know-how och sina företagshemligheter på ett effektivt sätt, vilket kan vara till skada för NeuroVive och dess fortsatta utveckling av de kliniska projekten.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### *Risker förknippade med nedskrivning av immateriella tillgångar*

NeuroVives immateriella tillgångar är centrala för Bolagets verksamhet och dess värde. Bolaget hade per den 31 december 2019 immateriella tillgångar upptagna till ett värde om 74 686 KSEK. Dessa immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för produktutveckling, patent och övriga immateriella tillgångar. NeuroVive ser löpande över värdet på de immateriella tillgångarna. I det fall resultatet från pågående och framtida studier med Bolagets läkemedelskandidater inte överensstämmer med Bolagets förväntningar eller om Bolaget inte lyckas finansiera sina läkemedelskandidater enligt plan via externa parter och icke utspäddande finansiering eller överhuvudtaget finns det en risk att Bolaget tvingas skriva ner det redovisade värdet av berörda immateriella tillgångar. Exempel på detta skulle vara att Bolaget inte lyckas hitta en extern part som är villig att finansiera NeuroSTAT. I nedskrivningsprövningen görs

vidare vissa antaganden. Om dessa antaganden skulle vara felaktiga eller om Bolaget av annan anledning skulle behöva göra nedskrivningar av sina immateriella tillgångar skulle det kunna få en hög påverkan på Bolagets balansomslutning och rörelseresultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan, vilka är karaktäriserande för Bolagets verksamhet inom läkemedelsutvecklingsbranschen, inträffar som medelhög.

#### *Det föreligger risk för biverkningar och efterföljande produktansvar*

Av de två pågående projekten inom PMD är det enbart KL1333 som hittills har testats i människa. Det föreligger risk för att friska försökspersoner eller patienter som antingen deltar i kliniska studier med NeuroVives läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med NeuroVives produkter drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed leda till ökade kostnader och därmed ha en medelhög till hög påverkan på NeuroVives intjäningsförmåga. Det finns även en risk att NeuroVive kan komma att bli stämt av friska frivilliga eller patienter som drabbas av biverkningar, varvid NeuroVive kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle ha en hög påverkan på Bolagets kostnader och begränsa möjlig framtida intjäningsförmåga. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets kostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

#### *Delägda utvecklingsprojekt*

NeuroVive driver utvecklingsprojekt med en forskargrupp vid Lunds universitet där samarbetspartners är delägare i projekten och har rätt till del av framtida intäkter. Den avtalsmässiga fördelningen av eventuella framtida intäkter i projektet baseras på hur mycket NeuroVive och respektive samarbetspartner investerat i respektive projekt. Det är NeuroVives avsikt att, så långt som det är möjligt för Bolaget, driva utvecklingen och kommersialiseringen av de projekt som för närvarande är avtalade och därmed få en större del av eventuella framtida intäkter. Det finns dock en risk att så inte blir fallet, vilket skulle leda till lägre intäkter än vad annars kan förväntas.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

#### **Branschrelaterade risker**

##### *Konkurrenser på marknaden*

Forskning och utveckling av nya läkemedel är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling, såväl inom teknologier som liknar Bolagets men även nya typer av teknologier. Bolagets konkurrenser kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag som verkar inom områden där NeuroVive är verksam. Inom Bolagets huvudsakliga fokusområde, primära mitokondriella sjukdomar (PMD), finns för närvarande ett godkänt konkurrerande läkemedel, Raxone, utvecklat av Santhera Pharmaceuticals, för behandling av ögonsjukdomen LHON. Raxone har därmed en annan sjukdomsriktning inom PMD än de NeuroVive är fokuserat på och har hittills enbart erhållit godkännande i EU. Utöver Santhera Pharmaceuticals känner Bolaget till en handfull läkemedelsutvecklingsbolag med projekt i klinisk fas. Om någon av dessa konkurrenser, eller framtida konkurrenser, lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert läkemedel inom de områden NeuroVive utvecklar läkemedel inom kan detta komma att få en hög negativ inverkan på NeuroVives framtida försäljningsmöjligheter och lönsamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

## Finansiella risker

### *Framtida finansieringsbehov*

NeuroVive har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således begränsade intäkter från försäljning samtidigt som Bolagets fortsatta utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten innebär ökade kostnader för Bolaget. Läkemedelsutveckling och läkemedelsproduktutveckling är normalt kapitalkrävande och NeuroVive kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken av som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna för att lyckas i forsknings- och utvecklingsprojekt samt för att ingå samarbets- och distributörsavtal. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och därmed i hög grad inverka negativt på Bolagets framtida intjäningsförmåga. NeuroVive är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat och därmed få en medelhög till hög negativ inverkan på NeuroVives kostnader och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

## Legala och regulatoriska risker

### *Myndighetstillstånd och registrering*

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA, European Medicines Agency ("EMA") i Europa och National Medical Products Administration ("NMPA") i Kina. För det fall NeuroVive inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget i hög grad komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för NeuroVive. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa, vilket skulle få en hög negativ inverkan på Bolagets framtida möjligheter till kommersialisering och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

### *Underskottsavdrag*

Koncernen hade per den 31 december 2019 ett redovisat ackumulerat underskott om 544 635 KSEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende dessa underskott i balansräkningen. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera Bolagets eventuella skattepliktiga vinster och på så vis minska den bolagsskatt som uppkommer vid eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster, vilket skulle få en hög negativ inverkan på Bolagets framtida skattekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

## Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

### *Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt*

NeuroVive befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och har ännu inte genererat några betydande intäkter. Det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver NeuroVive ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär det ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare och, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i NeuroVive. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på NeuroVives situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner i medelhög till hög grad komma att påverka NeuroVives aktiekurs negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

### *Utdelning*

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning under de senaste åren eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

### *Ökad osäkerhet på aktiemarknaden till följd av COVID-19*

Perioden närmast offentliggörandet av Prospektet har varit förenad med en turbulent och volatil aktiemarknad som uppstått till följd av osäkerhet relaterat till utbrottet av virusjukdomen COVID-19, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktie genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende spridningen av COVID-19 kan komma att ha en hög negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolaget och påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt, vilket i sin tur kan leda till att teckningsgraden, både med och utan stöd av teckningsrätter, i Erbjudandet blir lägre än vad som annars varit fallet. Eftersom Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan Bolaget dock som lägst tillföras 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Erbjudandet, före emissionskostnader. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

### *Aktiekursens utveckling*

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i NeuroVive är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som att sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,15 SEK och högst uppgått till 2,675 SEK. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i NeuroVive bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget,



dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i NeuroVive inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

*Begränsad likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper*

Under de senaste tolv månaderna har i genomsnitt cirka 2 miljoner aktier omsatts per dag i NeuroVive, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 3,3 MSEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med NeuroVives aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

*Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda*

NeuroVive har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

*Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att få sin ägarandel utspädd*

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i NeuroVive utspädda. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer vid fullteckning en utspädningseffekt om totalt 92 976 295 aktier, motsvarande 33,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

# Inbjudan till teckning av aktier i NeuroVive

NeuroVives styrelse beslutade den 19 februari 2020, vilket godkändes av extra bolagsstämman den 17 mars 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 92 976 295 nya aktier som emitteras till kursen 0,80 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs cirka 74 MSEK före emissionskostnader genom Erbjudandet vid full teckning. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 13 MSEK, varav cirka 6,1 MSEK utgörs av ersättning till emissionsgaranter.

Rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen ska tillfalla Bolagets aktieägare varvid varje befintlig aktie i NeuroVive berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 1 april 2020 och teckningsperioden löper under perioden 6 – 24 april 2020.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full anslutning, öka från 9 297 629,55 SEK till 13 946 444,30 SEK och antalet aktier kommer att öka från 185 952 591 aktier till 278 928 886 aktier. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 33 procent av kapitalet och rösterna vid full teckning, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

I det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått teckningsförbindelser med befintliga aktieägare om totalt 6,1 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK, motsvarande cirka 81,8 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i NeuroVive att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 3 april 2020

**NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)**  
Styrelsen

## Bakgrund och motiv

NeuroVive är ett läkemedelsutvecklingsföretag och har sedan 2019 huvudsakligt fokus på behandling av primära mitokondriella sjukdomar (PMD). Dessa sjukdomar ger svåra symptom och en förkortad medellivslängd. För de sjukdomar NeuroVive är fokuserat på finns dessutom, såvitt Bolaget känner till, inga registrerade läkemedel och ett begränsat antal läkemedel under utveckling. NeuroVive har ett projekt i klinisk fas I (KL1333) för långtidsbehandling av primär mitokondriell sjukdom och ett projekt, som förbereds för kliniska prövningar (NV354), för behandling av primär mitokondriell sjukdom med komplex I-dysfunktion. NeuroVive har drygt 20 års vetenskaplig erfarenhet av mitokondriella sjukdomar och PMD-segmentet erbjuder, förutom att ett stort medicinskt behov föreligger, ytterligare en betydande möjlighet genom att det är sällsynta läkemedelsindikationer. Sällsynta läkemedel har generellt sett en kortare väg till marknaden, lägre utvecklingskostnader samt en högre prisnivå. KL1333 har beviljats sällsynta läkemedelsstatus i både USA och Europa.

De pågående, och planerade, kliniska studierna för KL1333 och NV354 i närtid innebär viktiga potentiellt värdehöjande händelser för Bolaget. Bolaget är redo att initiera patientrekryteringen till den tredje och sista delen av den pågående fas Ia/b-studien och Bolaget förväntas kunna presentera de första studieresultaten under andra halvåret av 2020. För att ta projektet vidare avser NeuroVive att under första halvåret av 2021 initiera en fas II-studie där målsättningen kommer vara att demonstrera effekt på sjukdomsförloppet.

NV354 befinner sig i pre-klinisk fas och för närvarande pågår säkerhetsstudier. Målsättningen är att initiera en första klinisk studie med NV354 under första halvåret av 2021. För att finansiera den fortsatta utvecklingen av KL1333 och NV354 har styrelsen föreslagit Företrädesemissionen.

### Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 61 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återstående del av fas I-studien i KL1333, cirka 20 procent
- Förberedelser, inklusive produktion av läkemedel, inför start av fas II-studie i KL1333, cirka 50 procent
- Förberedelser inför kliniska studier i NV354, cirka 20 procent
- Övrig rörelsekapitalförstärkning, cirka 10 procent

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse NeuroVives möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 61 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Lund den 3 april 2020

**NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)**  
Styrelsen

*Styrelsen för NeuroVive är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

# VD har ordet

Bäste aktieägare i NeuroVive,

NeuroVives, enligt min bedömning, starka position inom primära mitokondriella sjukdomar bygger på mer än 20 års forskning inom området. Vi närmar oss nu ett spännande skeende i vår utveckling där vi för första gången prövar en av våra läkemedelskandidater på patienter med primära mitokondriella sjukdomar.

I vårt längst gångna projekt, KL1333, befinner vi oss i slutfasen i vår kliniska fas Ia/b-studie. Innan årsskiftet avslutade vi den andra delen i studien där KL1333 prövades på friska frivilliga i multipla och eskalerande doser. Nästa steg är att inleda den tredje och sista delen i studien där substansen för första gången kommer att ges till patienter med primära mitokondriella sjukdomar. Denna del, som omfattar 8 patienter, kommer att ge oss ytterligare data kring säkerhetsprofilen samt hur substansen omsätts i kroppen. Vidare kommer vi ha möjlighet att bedöma vissa funktionsmått samt studera biomarkörer. Vi avser att starta denna studie så snart det är patientsäkert med hänsyn till COVID-19-pandemin och vården bedömer att kliniska studier kan genomföras med säkerhet.

Vi arbetar nu även med att anpassa studieprogrammet för KL1333, genom att modifiera utformningen av den efterföljande fas II-studien, med anledning av COVID-19-pandemin. Genom att modifiera studien minimerar vi risken för försening i det övergripande studieprogrammet utan att kompromissa på vare sig patienternas säkerhet eller studiernas datakvalitet. Vi räknar fortsatt med att kunna initiera kliniska fas II-studier för KL1333 under första halvåret 2021.

Behandling med KL1333 syftar till att öka mängden mitokondrier i cellerna och därmed energiproduktionen och på så sätt motverka förloppen inom flera primära mitokondriella sjukdomar. Vid sidan av KL1333 har vi ytterligare ett projekt, NV354, där den läkemedelskandidat vi identifierat befinner sig i den prekliniska utvecklingsfasen. NV354 syftar till att öka mitokondriernas energiproduktion på ett kompletterande sätt genom att tillföra en alternativ energikälla. Vår målsättning är att inleda kliniska studier med NV354 under första halvåret 2021 och vi ser i dagsläget inte att denna tidplan är påverkad av COVID-19-pandemin. Vi har kontinuerlig kontakt med alla inblandade parter och bevakar situationen noggrant.

Med både KL1333 och NV354 har vi möjlighet att utveckla effektiva behandlingar för flera primära mitokondriella sjukdomar och på så sätt möta det stora medicinska behovet som finns. De flesta primära mitokondriella sjukdomar är mycket allvarliga och är i många fall gravt funktionsnedsättande för patienterna som ofta är barn. Medellivslängden hos dessa patienter är betydligt lägre än i populationen i övrigt.

Vi har erhållit sär läkemedelsklassificering för KL1333 och ser goda möjligheter att erhålla det även för NV354. Sär läkemedelsklassificering gör att vägen till ett godkänt läkemedel potentiellt både är kortare och mindre kostsam jämfört med traditionell läkemedelsutveckling. Väl på marknaden och med sär läkemedelsstatus är skyddet mot konkurrens stärkt, samt chanserna till ett betydligt högre pris än för läkemedel inom vanliga sjukdomar stora.

Sedan 2019 har vi fokuserat vår verksamhet på primära mitokondriella sjukdomar och resultatet från den pågående studien med KL1333 kommer att utgöra en viktig och potentiellt värdeskapande händelse för NeuroVive.

Även om primära mitokondriella sjukdomar är vårt fokusområde har vi ett antal projekt som ligger utanför detta område varav det viktigaste och längst komna projektet är NeuroSTAT som är inriktat på behandling av traumatiska hjärnsador. NeuroSTAT har i en klinisk fas II-studie uppvisat fördelaktiga egenskaper och signal om skyddande effekt på nervceller i hjärnan. Projektet är förberett för en fas II-effektstudie och har i USA erhållit godkännande för studiestart. Vår målsättning är att finansiera den fortsatta utvecklingen av NeuroSTAT via externa parter och icke utspädd finansiering. Vidare ser vi goda möjligheter att skapa värde samt möjliggöra långsiktig finansiering genom att påbörja en process för att överföra projektet till ett nyetablerat och helägt amerikanskt dotterbolag.

Sammantaget är NeuroVive väl positionerat där vi står inför flera viktiga och potentiellt värdedrivande händelser under året. Med kapitalet från den förestående emissionen har vi möjlighet att ta NeuroVive till nästa steg där KL1333 står inför kliniska effektstudier nästa år, och NV354 inför första kliniska studien också under nästa år.



**Erik Kinnman**  
Verkställande direktör

Lund den 3 april 2020  
Erik Kinnman, VD NeuroVive Pharmaceutical

# Villkor för Erbjudandet

## Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 92 976 295 nya aktier som emitteras till kursen 0,80 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs cirka 74 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen.

## Utspänningseffekter

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 92 976 295 aktier, motsvarande cirka 33 procent.

## Kostnader som åläggs investerare

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

## Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 1 april 2020 var registrerad i den av Euroclear, för NeuroVives räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje aktie i NeuroVive som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 1 april 2020. Aktierna i NeuroVive handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 30 mars 2020. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 31 mars 2020.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 6 - 22 april 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 6 - 24 april 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 24 april 2020 eller säljas senast den 22 april 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 24 april 2020.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel 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 anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 april 2020. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/NeuroVive  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.



## Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 6 – 24 april 2020.

### Tilldelningsprinciper

I det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 april 2020. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller den särskilda anmälningssedeln, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE3350000000055651049290  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Betald tecknad aktie (BTA)

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

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 6 april 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier. Omvandling av BTA till stamaktier sker efter Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Bolagsverket beräknas registrera nyemissionen vecka 21, 2020 och omvandling av BTA till stamaktier beräknas ske vecka 22, 2020.

### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 22, 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### Övrig information

Styrelsen för NeuroVive äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Erik Penser Bank skriftligen meddela dessa tecknare och ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utbetalas på överskjutande belopp. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 april 2020.

### Upptagande till handel

De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer bli föremål för ansökan om upptagande till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är den 25 maj 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

### Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

### Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har NeuroVive erhållit tecknings- och garantiåtaganden om total cirka 67 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Ingångna teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgår till 6,1 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK, motsvarande cirka 81,8 procent av Företrädesemissionen. NeuroVive ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,1 MSEK.

Garantiåtaganden ingicks under februari månad 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	Del av Erbjudandet
Erik Penser Bank AB <sup>1</sup>	-	19 200 000	19 806 443	26%
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>2</sup>	-	10 000 000	10 000 000	13%
Nyenburgh Holding BV <sup>3</sup>	-	6 000 000	6 000 000	8%
John Fällström	5 520 257	-	5 520 257	7%
Anders Axelsson	-	5 000 000	5 000 000	7%
Wilhelm Risberg	-	3 500 000	3 500 000	5%
Gerhard Dal	-	3 000 000	3 000 000	4%
Daniel Sandberg	-	3 000 000	3 000 000	4%
Oskar Molse	-	2 000 000	2 000 000	3%
Modelio Equity AB <sup>4</sup>	-	2 000 000	2 000 000	3%
Daryoush Hosseinian	-	2 000 000	2 000 000	3%
Markus Kullman	-	1 000 000	1 000 000	1%
Martin Roos	-	1 000 000	1 000 000	1%
Stefan Hansson	-	1 000 000	1 000 000	1%
Entcap i Göteborg AB <sup>5</sup>	-	1 000 000	1 000 000	1%
Gunvald Berger	606 443	-	606 443	1%
Philip Löchen	-	650 000	650 000	1%
Niklas Estensson	-	500 000	500 000	1%
<b>Totalt</b>	<b>6 126 700</b>	<b>60 850 000</b>	<b>66 976 700</b>	<b>90%</b>

<sup>1</sup> Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

<sup>2</sup> Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark

<sup>3</sup> Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Nederländerna

<sup>4</sup> Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm

<sup>5</sup> Stora Ävägen 21, 436 34 Askim

# Verksamhetsbeskrivning

NeuroVive är ett läkemedelsbolag baserat i Lund, som bedriver forskning och utveckling av läkemedel fokuserat inom primära mitokondriella sjukdomar ("PMD") som drabbar cellernas energiomsättning. NeuroVive har tidigare haft en bredare inriktning som inkluderat traumatisk hjärnskada, cancer- och leversjukdomar. Sedan 2019 har NeuroVive valt att fokusera sin verksamhet på PMD där Bolaget bedriver flera projekt, och inom huvudprojektet KL1333 driver kliniska studier. Därutöver har NeuroVive ett antal projekt som ligger utanför nuvarande fokusområde inom PMD där målsättningen är att finna partners för den fortsatta utvecklingen. NeuroVive är sedan 2013 noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

## Vision

NeuroVives övergripande vision och målsättning är att utveckla effektiva behandlingar för PMD för att tillgodose det betydande medicinska behov som återfinns inom detta område där det idag saknas fungerande behandlingar.

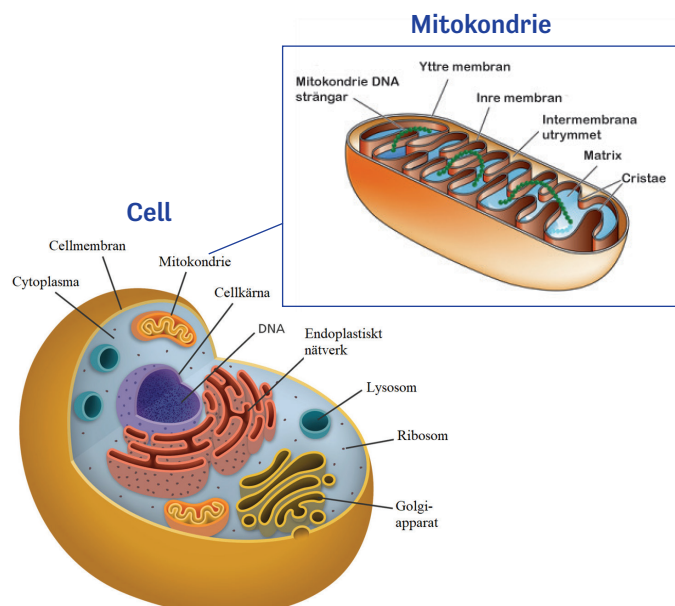
## Målsättning och strategi

Bolagets strategi är att på egen hand och tillsammans med partners utveckla säriläkemedel för PMD till marknadsgodkännande. Vidare ska partners sökas för fortsatt utveckling av Bolagets projekt som ligger utanför PMD-området.

## Primära mitokondriella sjukdomar

Styrelsen bedömer att NeuroVive har en stark position inom PMD-området med ledande vetenskaplig kompetens baserat på en lång erfarenhet, ett brett nätverk och många publikationer inom området. Mitokondrierna har en central roll i cellerna och kan närmast beskrivas som cellernas kraftverk och energiförsörjare. Mitokondrierna genererar den energi som cellerna behöver för att fungera och därmed är de avgörande för kroppens funktion. Vidare har de en viktig roll i att skydda kroppens celler vid skador. När mitokondrierna inte fungerar som de ska kan mitokondriella sjukdomar uppkomma.

Primära mitokondriella sjukdomar orsakas antingen av förändringar i arvsanlag i mitokondriellt DNA eller av mutationer i cellkärnans DNA. Sjukdomarna kan yttra sig olika beroende på i vilka organ de genetiska defekterna huvudsakligen finns och beskrivs i typiska fall som kliniska syndrom. PMD debuterar ofta i tidiga barnaår och kan leda till svåra symptom såsom utvecklingsstörningar, muskelsvaghet, hjärtsvikt och hjärtrytmstörningar, rörelsehinder, diabetes, strokeliknande tillstånd, dövhet, blindhet, begränsad ögonrörlighet och epileptiska kramper. Ibland uppkommer symptom bara i ett av kroppens organ, speciellt i början av sjukdomsprocessen, men vanligtvis förekommer symptom i flera organ eller organsystem samtidigt.



PMD-området består av en heterogen grupp sjukdomar eller syndrom som var och en för sig är mycket ovanliga men som tillsammans bildar en större grupp. Vissa sjukdomsuttryck, t.ex. utmattningsbesvär, är väldigt vanligt förekommande inom hela sjukdomsgruppen och många patienter har en sjukdomsbild någonstans mellan två klassiska syndrom, såsom MELAS-MIDD. Den exakta förekomsten av PMD är inte känd och många individer med mitokondriella sjukdomar har troligen inte diagnostiserats. Mitokondriella sjukdomar tillhör som grupp en av de vanligaste ärftliga åkommorna och i internationell medicinsk litteratur uppskattas att cirka 125 personer per 1 000 000 har en primär mitokondriell sjukdom<sup>1</sup>. I Sverige finns det omkring 1 000 patienter med PMD<sup>2</sup>. Det följande är en kort beskrivning av ett antal sjukdomar/syndrom inom PMD-området.

- Alpers syndrom – en svår sjukdom som tidigt ger leversvikt, epileptiska anfall och fortskridande hjärnskada samt ibland även njursvikt.
- ANS – Ataxia Neuropathy Syndrom, en grupp sjukdomar som kännetecknas av koordinations- och balansstörning, perifer neuropati som mest påverkar känselkänslor och ofta även epilepsi och muskelsvaghet.
- Koenzym Q10-brist - en bristsjukdom som kan medföra olika symptom och kan resultera i muskelsstörningar eller skador på hjärnan och njure.
- KSS – Kearns-Sayres syndrom, en fortskridande sjukdom som börjar före 20 års ålder och kännetecknas av ögonmuskelförlamning samt andra symptom i ögat och hjärtat.
- Leighs syndrom – en fortskridande hjärnsjukdom som oftast drabbar små barn.
- LHON – Lebers Hereditära OptikusNeuropati, en ögonsjukdom.
- MELAS – Mitochondrial Encephalomyopathy with Lactic Acidosis and Stroke-like episodes, en mitokondriell hjärnsjukdom med stegrad mjölksyrahalt i blodet och strokeliknande attacker.
- PEO – Progressiv Extern Oftalmoplegi, en ögonsjukdom.
- MERRF – Myoclonic Epilepsy with Ragged-Red Fibers, muskelryckningar, epilepsi och ojämnt rödfärgade fibrer (mikroskopiska förändringar i muskelvävnad).
- MIDD – Maternal Inherited Diabetes and Deafness, en sjukdom som orsakar diabetes och dövhet.
- MNGIE – Mitokondriell NeuroGastroIntestinal Encefalomyopati, sjukdom som kännetecknas av ögonmuskelförlamningar, nedsatt magtarmfunktion, nedsatt funktion i perifera nerver och hjärnskador.
- NARP – Neuropati, Ataxi, Retinitis och Pigmentosa, sjukdom som kännetecknas av nedsättning av perifer nervfunktion, koordinationsstörningar och pigmentinlagringar i näthinnan som ger nedsatt syn.

PMD är ett framväxande område där det finns ett betydande medicinskt behov. Det finns läkemedel som kan lindra vissa av de symptom som drabbar patienter med PMD, men det saknas dock nästan helt läkemedel som kan motverka den underliggande sjukdomen. På senare år har det skett viktiga framsteg inom området och ett flertal kliniska prövningar har genomförts inom, framför allt, LHON och MELAS. Under 2017 skedde ett visst genombrott då läkemedlet Raxone® utvecklat av Santhera Pharmaceuticals godkändes i Europa för behandling av LHON.

<sup>1</sup> Annals of Neurology, Gráinne S. Gorman et al., Prevalence of nuclear and mitochondrial DNA mutations related to adult mitochondrial disease, 2015

<sup>2</sup> Mitokondriella sjukdomar, en översikt, Socialstyrelsen

### Fokus på säräkemedel inom PMD

De sjukdomar som omfattas av PMD är allvarliga och ovanliga eller mycket ovanliga sjukdomar. Detta gör att det finns goda möjligheter att erhålla säräkemedelsstatus, vilket innebär ett flertal fördelar för NeuroVive. Möjligheten att erhålla säräkemedelsklassificering för läkemedel under utveckling och säräkemedelsstatus för läkemedel med marknadsföringstillstånd är mycket värdefullt. Säräkemedelsklassificering underlättar utveckling och kommersialisering av läkemedlet genom bland annat vetenskapligt stöd och reducerade avgifter från den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA och den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Eftersom dokumentationskraven är mindre omfattande än för läkemedel inom bredare sjukdomar, går utvecklingen fortare, kostar mindre, och har större chans att nå marknaden. Säräkemedelsstatus, som kan erhållas efter att läkemedlet har getts marknadsföringstillstånd, ger sju till tio års marknadsexklusivitet inom USA respektive Europa. NeuroVive har beviljats säräkemedelsklassificering för projektet KL1333 i Europa och USA.

### NeuroVives utveckling och samarbeten inom PMD

NeuroVive har lång erfarenhet och ledande kompetens inom mitokondriell medicin och PMD. NeuroVive bedriver ett omfattande utvecklingsarbete som innefattar såväl tidig forskning som klinisk utveckling. Arbetet sker både i egen regi och genom samarbeten med välrenommerade partners. Den flexibla nätverksorganisationen syftar till att föra forsknings- och utvecklingsarbetet framåt med högsta kvalitet och på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Bolagets forskning sker i nära samarbete med Lunds universitet samt med andra akademiska grupper såsom Karolinska Institutet i Stockholm och Children’s Hospital of Philadelphia.

Det brittiska företaget Isomerase är en av NeuroVives viktigaste partners. Samarbetet innefattar främst kemiutveckling för NeuroVives tidiga utvecklingsprojekt med möjlighet att skala upp produktionen till medelstora volymer, men även ett samarbete kring strategiska frågor och affärsutveckling rörande de tidiga projekten. Vidare har NeuroVive samarbeten med olika kontraktsorganisationer (CROs) för kliniska och prekliniska utvärderingar, kliniska experter på välrenommerade institutioner inom PMD, och andra aktörer som är specialister på regulatoriska frågor och avvägningar inom det prekliniska och kliniska arbetet.

NeuroVive samarbetar med koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm kring den kliniska utvecklingen av projektet KL1333 för PMD, med LMito för att ta fram nya läkemedelskandidater inom PMD, samt med Karolinska Institutet (KI) i Stockholm gällande tidig forskning i experimentella modeller av mitokondriell myopati. NeuroVive samarbetar därutöver med Fortify Therapeutics, Inc kring det utlicenserade NVP015-projektet gällande en lokal behandling av LHON.

### Projektportfölj inom PMD

NeuroVive fokuserar på primära mitokondriella sjukdomar och bedriver i dagsläget två projekt inom området där läkemedelskandidater identifierats, varav kliniska studier pågår i ett av projekten.

### KL1333 – NeuroVives huvudprojekt

Substansen KL1333 syftar till att öka mängden mitokondrier i cellerna och därmed mitokondriernas energiproduktion och på så sätt motverka PMD. Substansen har i prekliniska studier visats öka mitokondriens energiproduktion, förmedla långsiktiga positiva effekter på energiomsättningen, stärka muskelfunktion och förbättra biomarkörer för mitokondriell sjukdom.

KL1333 är ett lågmolekylärt läkemedel avsedd för oral behandling av primära mitokondriella sjukdomar, i synnerhet sjukdomsspektret MELAS – MIDD som i regel orsakas av mutationen m.3243A>G i mitokondriens DNA (mtDNA) och drabbar ca 35 av 1 000 000 personer. En ytterligare grupp är sjukdomsspektret PEO – KSS, som orsakas av en förlust (deletion) av en stor del i mtDNA vilket drabbar 15 av 1 000 000 personer.

NeuroVive licensierade KL1333 under 2017 från det koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm. I maj 2018 slutfördes en klinisk fas I-studie med positivt resultat. Under 2019 initierades en fas Ia/b-studie som uppdelad i tre delar där den sista delen kan starta så snart det är patientsäkert med hänsyn till COVID-19-pandemin och vården bedömer att kliniska studier kan genomföras med säkerhet. I den första delen av studien prövades KL1333 i en engångsdos på friska frivilliga och i den andra delen administrerades multipla och ökande doser till friska frivilliga. Den tredje delen av studien kommer att omfatta patienter som erhåller upprepade doser av KL1333. Första studieresultat från fas Ia/b-studien förväntas kunna rapporteras under andra halvåret av 2020.

NeuroVive ser goda möjligheter att utveckla KL1333 till ett effektivt säräkemedel för MELAS och andra primära mitokondriella sjukdomar. För att ta projektet vidare avser NeuroVive att under första halvan av 2021 initiera en fas II-studie där målsättningen kommer vara att demonstrera effekt på sjukdomen. Studien kommer inkludera vuxna patienter med en genetiskt bekräftad PMD, och utvärdera effekten av KL1333 på både typiska biomarkörer för PMD och symptom som patienter själva skattar. Detaljer för studiedesignen kommer diskuteras med läkemedelsmyndigheter under 2020.

KL1333 har erhållit säräkemedelsklassificering i både Europa och USA, vilket är värdefullt för projektet då det innebär en rad fördelar för utvecklingen.

### NV354 – på väg mot klinik

Substansen NV354 är en läkemedelskandidat som identifierats inom forskningsprojektet NVP015. Liket KL1333 syftar NV354 till att öka mitokondriens energiproduktion men med en annan mekanism.

En mitokondrie har fem proteinkomplex som tillsammans genererar energi varav bristande funktion i det första komplexet är den vanligaste orsaken till PMD. Bristande funktion inom komplex I ses bland annat vid Leighs syndrom och MELAS, som båda är mycket allvarliga sjukdomar med symptom som utvecklingsstörning, förlust av muskel-funktion, epilepsi och annan allvarlig neurologisk påverkan.

## Projekt inom primära mitokondriella sjukdomar (PMD) för utveckling till marknad med eller utan partner

Projekt (Partner)	Sjukdom/symtom	Upptäcktsfas	Preklinik	Klinisk fas I	Klinisk fas II	Klinisk fas III	Marknad
KL1333* (Yungjin)	PMD	██████████	██████████	██████████			
NV354	Leighs syndrom	██████████	██████████				
Övriga projekt		██████████					

\*Säräkemedelsklassificering i USA och Europa.

Mekanismen för NV354 grundar sig på ett koncept framtaget av NeuroVive som innebär att det kroppsegna energisubstratet bärnstenssyra (succinat) görs tillgängligt inne i cellen via en prodrogteknologi. En prodrog är en inaktiv läkemedelssubstans som, genom en transformation av sin kemiska struktur, aktiveras först när den kommer in i kroppen. Konceptet syftar till att öka aktiviteten i de fyra övriga komplexen för att kompensera för bristen i komplex I.

NV354 befinner sig i pre-klinisk fas och för närvarande pågår säkerhetsstudier. Målsättningen är att initiera en första klinisk studie med NV354 under första halvan av 2021. I och med att NV354 har en annan verkningsmekanism kan substansen utvecklas till en behandling som kompletterar KL1333.

### Övriga projekt inom PMD

Utöver de två läkemedelskandidaterna, KL1333 och NV354, har Bolaget ett flertal projekt i tidig forskningsfas.

NeuroVive arbetar med ett antal nya molekyler inom projektportföljen där reglering av mitokondriens energiproduktion är i fokus, framför allt för primära mitokondriella sjukdomar. NeuroVives projektportfölj innefattar också sedan tidigare cykloflinlhämmare som fungerar organ-skyddande och visat sig vara lämpliga för utveckling av läkemedelskandidater för vissa primära mitokondriella sjukdomar samt inom andra sjukdomsområden.

Vid sidan om de egna projekten inom PMD har NeuroVive licensierat ut ett antal substanser som genererats inom forskningsprojektet NV015 där även NV354 har sitt ursprung. I juni 2018 ingick NeuroVive ett avtal med Fortify Therapeutics, ett dotterbolag till BridgeBio Pharma, avseende utveckling av ett antal substanser för en riktad lokalbehandling av Lebers hereditära optikusneuropati (LHON).

Vidare har NeuroVive ett samarbete med Oroboros Instruments som är en ledande global leverantör av teknologi för mitokondriell forskning. NeuroVive har avtalat att i stor skala tillhandahålla två forskningssubstanser ur sitt NVP015-program exklusivt till Oroboros som har inlett kommersialisering och distribuerar substanserna under produktnamnet MitoKit-CII.

### NeuroVives projekt utanför PMD-området

NeuroVive hade tidigare ett bredare fokus och har historiskt sett drivit projekt inom ett flertal områden varav vissa projekt kvarstår i Bolaget. När det gäller projekt utanför PMD-området lägger NeuroVive inga ytterligare resurser på klinisk eller preklinisk utveckling och målsättningen är att finna externa parter för den fortsatta utvecklingen av dessa projekt.

### NeuroSTAT – för behandling av traumatisk hjärnskada

Traumatisk hjärnskada (Traumatic Brain Injury, TBI) uppkommer vid externt våld mot huvudet med omedelbar skada på nervcellerna som följd och ytterligare skada på nervceller som utvecklas under flera dagar efter det akuta traumat.

Målet med NeuroSTAT, som riktar in sig på mitokondrierna, är att skydda nervceller och därmed motverka uppkomsten av neurologiska och funktionella skador efter en traumatisk hjärnskada och etablera en behandling som leder till ökad överlevnad, bättre livskvalitet och bevarad funktion.

NeuroSTAT har uppvisat fördelaktiga egenskaper i en patientstudie och i avancerade experimentmodeller för TBI vid University of Pennsylvania. Biomarkördata från studierna har också gett signal om läkemedelseffekt. NeuroSTAT har särklassificering både i Europa och USA, ett IND-godkännande för att starta klinisk utveckling samt Fast Track status i USA.

Bolaget söker aktivt en strategisk partner och icke utspäddande medel inför start av en fas II effektstudie och för fortsatt utveckling av NeuroSTAT. Som ett led i att skapa värde i projektet avser NeuroVive att

föra över NeuroSTAT till ett nybildat och helägt dotterbolag i USA. NeuroVive avser att licensiera utvecklingen av och de kommersiella rättigheterna för NeuroSTAT till det nya bolaget när det är etablerat, med undantag för rättigheterna på den asiatiska marknaden som kommer att stanna kvar inom NeuroVive Asia Ltd. NeuroVives målsättning är att utse och arbeta nära med lämpliga amerikanska rådgivare för att optimera etableringen av det nya bolaget, samt att utvärdera en långsiktig finansieringsstrategi för NeuroSTAT.

### NV556 – för behandling av NASH

Fettleversjukdom (non-alcoholic fatty liver disease, NAFLD) finns hos var fjärde till var femte person i världen. När fettinlagring i levern uppträder i kombination med inflammation och ärrbildning (fibros) har sjukdomen avancerat till NASH (icke-alkoholorsakad steatohepatit) – ett tillstånd som kan leda till skrumplever eller levercancer (hepatocellulär cancer). NV556 är en läkemedelskandidat med en direktverkande anti-fibrotisk effekt och riktar in sig på NASH-patienter vars sjukdom har utvecklats förbi det inledande metabola stadiet.

Prekliniska resultat har visat att projektet har sin största potential inom den undergrupp av patienter med NASH som har leverfibros. NV556 är bäst lämpad som ett komplement till NASH-behandling som är inriktad på det tidigare metabola stadiet av sjukdomen. NeuroVive kommer inte att investera ytterligare resurser i NV556 och kommer framgent ha en opportunistisk hållning gällande utlicensieringsaktiviteter.

### Affärsmodell

NeuroVive fokuserar på primära mitokondriella sjukdomar och Bolaget bedriver för närvarande två projekt där läkemedelskandidater har identifierats. Bolagets målsättning är att i egen regi genomföra kliniska studier och i dessa påvisa effekt på sjukdomarna och deras förlopp. För att genomföra större studier som kan ligga till grund för regulatoriskt godkännande kan NeuroVive komma att söka partnerskap med större aktörer.

Primära mitokondriella sjukdomar är ovanliga sjukdomar där det finns förutsättningar att erhålla särklassificeringsstatus, vilket också erhålls för KL1333. Särklassificeringsstatus innebär bl.a. att registreringsgrundande kliniska studier är mindre omfattande, vilket kan möjliggöra för NeuroVive att ta vissa projekt hela vägen till marknadsgodkännande i egen regi.

Det finns en betydande kommersiell potential inom särklassificeringsmedel i allmänhet, och i PMD-området i synnerhet, och NeuroVive bedömer att det finns goda möjligheter att ingå licensavtal avseende Bolagets projekt. En möjlighet är att ingå licensavtal avseende enbart vissa geografiska marknader, vilket kan vara en attraktiv möjlighet för att erhålla delfinansiering för vissa projekt.

Avseende NeuroSTAT arbetar Bolaget aktivt med att säkerställa en strategisk partner och icke utspäddande finansiering för den fortsatta utvecklingen.

### Organisation

NeuroVive har nio anställda vid Bolagets kontor i Lund. Samtliga har universitets- eller högskoleutbildning och fyra har doktorerat inom medicinsk vetenskap.

### Patent

En central del i NeuroVives verksamhet är att skydda sitt kunnande genom starka patent. Patentskyddet omfattar uppfinningar av kemiska substanser, metoder och produktionsprocesser relaterade till Bolagets verksamhet på viktiga marknader. NeuroVive har byggt upp en stark och bred position på patentområdet genom strategiskt definierade patentfamiljer inom flera områden. Patent och patentansökningar avser främst de kommersiellt viktiga marknaderna Europa, USA och Asien.



# Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till NeuroVives verksamhet och den marknad Bolaget är verksamt på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till, och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

## Inledning

NeuroVives huvudsakliga fokus är primärt att utveckla behandling för primära mitokondriella sjukdomar (PMD). Därtill har Bolaget projekt utanför PMD-området för behandling av traumatisk hjärnskada och NASH. Marknaden för dessa områden beskrivs nedan.

## Primära mitokondriella sjukdomar

### Medicinskt problem

Primära mitokondriella sjukdomar utgör en grupp sällsynta sjukdomar som kan yttra sig väldigt olika beroende på i vilka organ de genetiska defekterna finns och beskrivs som syndrom. Dessa sjukdomar orsakas av nedsatt funktion i hur cellernas kraftverk, mitokondrierna, kan bilda energi. Den bakomliggande orsaken är ett genetiskt fel i någon av de gener som styr dessa processer.

Mitokondriella sjukdomar är en av de vanligaste genetiska sjukdomsgrupperna och prevalensen beräknas överstiga 1 av 5 000 hos vuxna<sup>1</sup>. Mitokondriell sjukdom debuterar ofta i tidiga barnaår<sup>2</sup> och kan leda till svåra symptom som utvecklingsstörningar, muskelsvaghet, hjärtsvikt och hjärtrytmstörningar, diabetes, rörelsehinder, strokekänande tillstånd, dövhet, blindhet, begränsad ögonrörlighet och epileptiska kramper.

### Marknadspotential

PMD debuterar ofta i tidiga barnaår. Framgångsrika läkemedelskandidater inom PMD kan erhålla så kallad sär läkemedelsklassificering i USA och Europa under den kliniska utvecklingen, vilket generellt möjliggör en snabbare och mindre kostsam väg till marknaden, och ofta ett högre pris än läkemedel för vanliga sjukdomar. Vidare får läkemedlet vid godkännande genom ett så kallat sär läkemedelsstatus ett extra skydd utöver patent mot konkurrens.

Den globala marknaden för sär läkemedel beräknades uppgå till 136 miljarder USD 2019 och uppskattas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 12,3 procent mellan 2019 och 2024. Den uppskattade årliga genomsnittliga tillväxttakten för sär läkemedel är dubbelt så hög som den för läkemedel som inte klassas som sär läkemedel under samma period.<sup>3</sup>

Den genomsnittliga årliga kostnaden för behandling av en patient med sär läkemedel uppskattades uppgå till cirka 150 KUSD per år, detta i jämförelse med cirka 34 KUSD i kostnad per år för sådana patienter som behandlas med läkemedel som inte klassas som sär läkemedel.<sup>4</sup>

KL1333 och NV354 har av analysuset Edison Group beräknats kunna nå upp till intäkter om 574 MUSD, respektive 875 MUSD, per år<sup>5</sup>.

## Konkurrens

Läkemedelsforskningen utgår ifrån flera angreppssätt för att hitta effektiva behandlingsformer, bland annat kring olika energisubstrat, generterapi och mitokondriell biogenes. Energisubstrat och mitokondriell biogenes är föremål för två av NeuroVives mest lovande projekt. Hittills har strategier som baseras på att begränsa produktion av fria radikaler samt på antioxidanter rönt störst intresse inom läkemedelsindustrin.

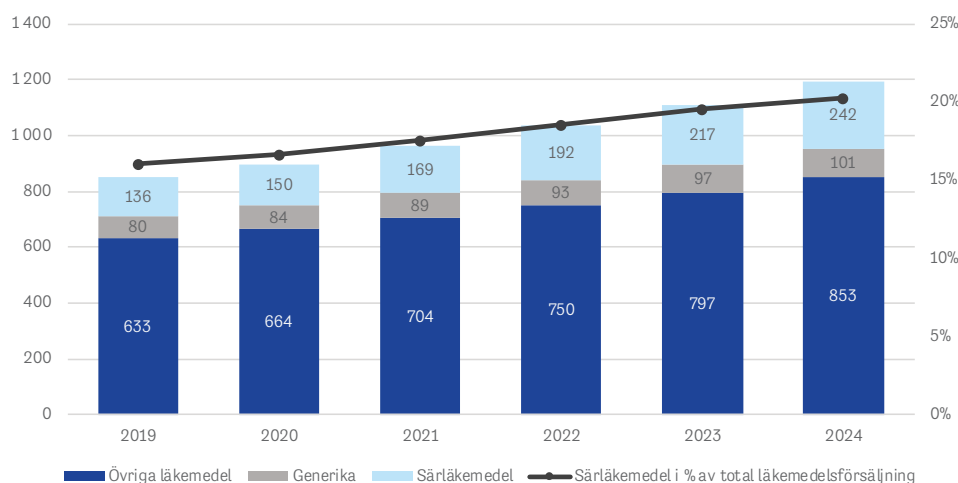
De stora läkemedelsbolagen har fått upp ögonen för mitokondriell medicin och 2018 köpte Astellas mitokondriebolaget Mitobridge och deras tidiga forskningsprojekt för totalt 450 miljoner MUSD. Ett annat forskningsbolag inom mitokondriell medicin, Reata, värderas till 6.6 miljarder USD och tog i augusti 2017 in 115 miljoner USD i en kapitalanskaffning. Stealth reste i juni 2018 100 miljoner USD för fortsatt klinisk utveckling.

## Traumatisk hjärnskada (TBI)

### Medicinskt problem

Traumatisk hjärnskada (Traumatic Brain Injury, TBI) uppkommer vid externt våld mot huvudet med omedelbar skada på nervcellerna som följd och skadan fortsätter förvärras under flera dagar efter det akuta traumat. De vanligaste orsakerna till traumatiska hjärnskador är fallolyckor, trafikolyckor och misshandel. Fler än 50 miljoner nya fall inträffar varje år och TBI beräknas belasta den globala ekonomin med närmare 400 miljarder USD årligen i direkta och indirekta värdkostnader.<sup>6</sup> Ett stort antal patienter drabbas av måttlig eller svår funktionsnedsättning som kräver intensivvård i det akuta skedet och olika former av medicinskt och samhälleligt stöd på längre sikt.

Global läkemedelsförsäljning, miljarder USD<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Journal of Neurology, Yi Shiao Ng och Doug M. Turnbull, Mitochondrial disease: genetics and management, 2016

<sup>2</sup> Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Mitokondriella sjukdomar hos barn

<sup>3</sup> EvaluatePharma, Orphan Drug Report 2019

<sup>4</sup> EvaluatePharma, Orphan Drug Report 2019

<sup>5</sup> Av Bolaget betald analys genomförd av Edison Group, 11 mars 2020

<sup>6</sup> Maas A Et al. Traumatic brain injury: integrated approaches to improve prevention, clinical care, and research. The Lancet Neurology. 2017 Nov; 16(12):987

## Marknadspotential

Traumatiska hjärnskador innebär en väsentlig sjukdomsburda för samhället och behovet av effektiva behandlingsmetoder är stort. Det finns idag inget läkemedel på marknaden som kan förebygga den fortsatta utvecklingen av de neurologiska och funktionella skadorna vid en akut traumatisk hjärnskada. Bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT riktar in sig på medelsvår till svår TBI, där patientantalet beräknas uppgå till ca 450 000 per år i USA och Europa, och analyshuset Edison Group har beräknat att intäkterna för NeuroSTAT kan nå 454 MUSD per år<sup>1</sup>.

## Icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH)

### Medicinskt problem

Fettleverssjukdom (non-alcoholic fatty liver disease, NAFLD) är ett samlingsnamn för ett antal olika tillstånd som orsakas av ett överskott av fett i levern. När fettinlagring i levern uppträder i kombination med inflammation och ärrbildning (fibros) har sjukdomen avancerat till NASH (icke-alkoholorsakad steatohepatit) – ett tillstånd som kan leda till skrumplever eller levercancer (hepatocellulär cancer).

### Marknadspotential

NAFLD är en av de vanligast förekommande åkommorna i världen. Uppskattningsvis lider 25 procent av jordens befolkning av NAFLD, med högst prevalens i mellanöstern (32 procent) och Sydamerika (30 procent) samt lägst förekomst i Afrika (13,5 procent)<sup>2</sup>. NAFLD är det vanligaste kroniska levertillståndet i USA och prevalensen bland vuxna uppskattas till 25 procent. Av dessa uppskattas cirka 20 procent lida av NASH, motsvarande 5 procent av vuxna amerikaner, eller 16 miljoner människor i USA<sup>3</sup>, och det finns för närvarande inga registrerade behandlingar. Det finns en stark koppling mellan NASH och flera olika metabola sjukdomar som diabetes och fetma. Den globala marknaden för NASH förväntas överstiga 20 miljarder USD 2025 med en årlig tillväxttakt om drygt 10 procent under perioden 2018-2025.<sup>4</sup>

## Särläkemedel – för behandling av sällsynta sjukdomar

De regulatoriska myndigheterna kan bevilja en läkemedelskandidat särläkemedelsstatus, så kallad orphan drug designation (ODD). Särläkemedelsstatus innebär flera fördelar i utvecklingen då det bl.a. generellt begränsar kostnaderna samt förkortar tiden till ett godkännande. Särläkemedelsstatus kan beviljas om läkemedelskandidaten riktar sig till en sjukdom som endast drabbar ett litet antal patienter och om vissa ytterligare kriterier är uppfyllda. Erhåller produkten marknadsgodkännande kan den också beviljas status som särläkemedel.

Marknaden för särläkemedel etablerades på 80-talet i USA genom lagstiftningen Orphan Drug Act från 1983. Lagstiftningen var en framgång och resulterade i att antalet godkända särläkemedel och projekt under utveckling ökade snabbt. Hittills har fler än 5 000 projekt erhållit ODD och ca 850 särläkemedel har godkänts i USA<sup>5</sup>. Framgången för Orphan Drug Act ledde till att liknande lagstiftning antogs i Japan 1993 och i EU 2000.

Den nationella organisationen för sällsynta sjukdomar (NORD) uppskattar att omkring 30 miljoner amerikaner lider av omkring 7 000 sällsynta sjukdomar.<sup>5</sup> Trots den snabba tillväxten för särläkemedel saknas effektiva behandlingar för mer än 90 procent av alla sällsynta sjukdomar.

Marknaden för särläkemedel beräknas uppgå till 242 miljarder USD 2024 och växer med omkring 12 procent per år, vilket är ungefär dubbelt så snabbt som den totala läkemedelsmarknaden<sup>6</sup>.

Utveckling av en läkemedelskandidat som beviljats ODD innebär en rad fördelar, inklusive möjligheten till gratis rådgivning kring utvecklingsprogrammet från de amerikanska myndigheterna, FDA eller European Medicines Agency, EMA.

Kraven på kliniska studier är mindre omfattande för särläkemedel, vilket innebär att kostnaden för den kliniska utvecklingen är lägre jämfört med vanliga läkemedel. Vidare är registreringsavgifterna lägre och handläggningstiden kortare för särläkemedel. Vid marknadsgodkännande innebär särläkemedelsstatus att läkemedlet erhåller marknadssexklusivitet under sju år i USA och tio i Europa oavsett om det finns patent kring läkemedelssubstansen.

Definitionen av vad som är en sällsynt sjukdom varierar något beroende på region:

- USA – färre än 200 000 patienter (<6 patienter per 10 000 invånare)
- EU – färre än 250 000 patienter (<5 patienter per 10 000 invånare)
- Japan – färre än 50 000 patienter (<4 patienter per 10 000 invånare)

### Drivkrafter för särläkemedel

Det finns flera krafter som driver tillväxten av särläkemedel. Utvecklingskostnaderna för särläkemedel är lägre än för vanliga läkemedel. Det finns ett betydande medicinskt behov samtidigt som antalet patienter är relativt få, vilket skapar acceptans för en hög prissättning av läkemedlen. Det genomsnittliga priset för ett särläkemedel i USA är omkring 150 000 USD per patient och år, vilket är mer än fyra gånger högre än vanliga läkemedel<sup>6</sup>.

I och med att antalet patienter inom en ovanlig sjukdom är få behandlas de vanligtvis av ett begränsat antal specialläkare på ett fåtal sjukhus eller kliniker. Det begränsade antalet kliniker gör det möjligt att bearbeta dessa även för ett bolag med en relativt liten försäljnings- och marknadsföringsorganisation.

<sup>1</sup> Av Bolaget betald analys genomförd av Edison Group, 11 mars 2020

<sup>2</sup> Iqbal et al. The Epidemiology, Risk Profiling and Diagnostic Challenges of Nonalcoholic Fatty Liver Disease, 2019

<sup>3</sup> American Liver Foundation, *How common is NAFLD and NASH?*

<sup>4</sup> Market Watch, *Nonalcoholic Steatohepatitis (NASH) Market Size 2019 Share, Demand, Growth and Forecast By 2024*, 2019

<sup>5</sup> US Food & Drug Administrations databas för särläkemedel, *Orphan Drug Designations and Approvals*

<sup>6</sup> Evaluate Pharma, *Orphan Drug Report 2019*

## Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för NeuroVive avseende räkenskapsåren 2019 och 2018. Informationen för räkenskapsåret 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Informationen för räkenskapsåret 2019 är hämtad ur Bolagets bokslutskommuniké 2019, vilken är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Utöver NeuroVives reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	134	5
Övriga rörelseintäkter	3 500	2 461
	<b>3 634</b>	<b>2 466</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-63 133	-55 812
Personalkostnader	-14 872	-14 454
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 379	-4 771
Övriga rörelsekostnader	-325	-789
	<b>-80 708</b>	<b>-75 826</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-77 074</b>	<b>-73 360</b>
<b>Finansiella poster</b>		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	121	66
Finansiella intäkter	-	407
Finansiella kostnader	-46	-607
	<b>75</b>	<b>-134</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-77 000</b>	<b>-73 494</b>
Inkomstskatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-77 000</b>	<b>-73 494</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	3	4
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-76 997</b>	<b>-73 490</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Aktiverade utgifter för produktutveckling	51 706	51 706
Patent	21 501	20 121
Övriga immateriella tillgångar	1 479	1 613
	<b>74 686</b>	<b>73 440</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	99	140
Nyttjanderättstillgång	687	-
	<b>786</b>	<b>140</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 101	13 101
	<b>13 101</b>	<b>13 101</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>88 573</b>	<b>86 681</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga fordringar	1 141	1 432
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459	1 244
Likvida medel	58 319	25 951
	<b>59 919</b>	<b>28 627</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>148 492</b>	<b>115 308</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		
Aktiekapital	9 298	4 585
Övrigt tillskjutet kapital	592 980	489 913
Reserver	619	616
Balanserat resultat	-475 107	-398 113
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>127 790</b>	<b>97 001</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>127 795</b>	<b>97 012</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	361	-
	<b>361</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	14 234	10 162
Övriga skulder	811	808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 292	7 326
	<b>20 336</b>	<b>18 296</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>20 697</b>	<b>18 296</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>148 492</b>	<b>115 308</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-77 074	-73 360
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar	2 379	1 914
Utrangering	-	3 324
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	121	66
Erhållen ränta	-	407
Erlagd ränta	-46	-606
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-74 621</b>	<b>-68 255</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>		
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 077	859
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 131	3 567
Förändring rörelsekapital	2 208	4 426
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-72 413</b>	<b>-63 829</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av immateriella tillgångar	-2 626	-3 791
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-69	-82
Ökning av övriga finansiella tillgångar	-	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 695</b>	<b>-3 872</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Nyemission	107 780	64 656
Amortering av leasingskuld	-309	-
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>107 471</b>	<b>64 656</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>32 364</b>	<b>-3 046</b>
Likvida medel vid periodens början	25 951	28 992
Kursdifferens	4	5
Likvida medel vid periodens slut	58 319	25 951



# Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om NeuroVives eget kapital och skuldsättning per den 31 januari 2020 om inget annat anges. Observera att tabellen enbart innehåller information om Bolagets räntebärande skulder.

## Kapitalstruktur

KSEK	2020-01-31
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	332
Blancokrediter	-
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>332</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	346
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>346</b>
<b>Eget kapital<sup>2</sup></b>	
Aktiekapital	9 298
Övrigt tillskjutet kapital	592 980
Reserver	610
Balanserat resultat	-475 107
Minoritetsintressen	5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>127 795</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>128 473</b>

<sup>1</sup> Avser leasingskulld nyttjanderätt.

<sup>2</sup> Siffror per den 31 december 2019.

## Nettoskuldsättning

KSEK	2020-01-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel <sup>1</sup>	41 740
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>41 740</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	1 883
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	332
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder	-
<b>I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)</b>	<b>332</b>
<b>J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)</b>	<b>-42 976</b>
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga räntebärande skulder	346
<b>N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>346</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>-42 945</b>

<sup>1</sup> Utgörs av tillgängliga likvida medel på bankkonto.

## Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

## Krediter och säkerheter

Bolaget har inga krediter eller ställda säkerheter.

## Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 58 MSEK. Med hänsyn till de planerade satsningarna bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i juni 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 50 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 74 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 13 MSEK. Netto-likviden om 61 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Erbjudandet har NeuroVive erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare som uppgår till 6,1 MSEK, motsvarande cirka 8,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK, motsvarande cirka 81,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till 90 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det inte är säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

## Investeringar

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar under perioden från datumet för det senaste offentliggjorda årsbokslutet. Bolaget balansför löpande utvecklingskostnader relaterade till läkemedelsprojektet. Övriga utgifter relaterade till den löpande verksamheten kostnadsförs.

## Pågående investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts per datumet för Prospektet.

## Betydande förändringar av koncernens finansiella resultat och ställning

- I februari 2019 erhöll NeuroVive cirka 99 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, genom en företrädesemission
- I mars 2019 erhöll NeuroVive cirka 28 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, genom en riktad emission

Utöver det som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar avseende koncernens finansiella resultat sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden eller finansiella ställning sedan den 31 december 2018.

## Trender och tendenser

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget i huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Utöver det som anges i avsnittet "Riskfaktorer" finns det, såvitt NeuroVive känner till, inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på emittentens utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Enligt NeuroVives bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan suppleanter. NeuroVives styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.



**David Laskow-Pooley**, styrelseordförande sedan 2017. Styrelseledamot sedan 2016.

**Född:** 1954

**Utbildning:** Apotekarexamen, Sunderland School of Pharmacy.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Marker Therapeutics Inc. (England), Pharmafor Ltd (England) och LREsystem Ltd (England).

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Verkställande direktör i London Pharma Ltd. (England) samt styrelseordförande i OBN (UK) Ltd (England).

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 30 552 aktier.

**Övrigt:** Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

**David Bejker**, styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i revisionsutskottet.

**Född:** 1975

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i LIDDS AB samt verkställande direktör i Affibody Medical AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** –

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 30 552 aktier.

**Övrigt:** Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



**Jan Törnell**, styrelseledamot sedan 2017.

**Född:** 1960

**Utbildning:** Läkarexamen, doktorsexamen samt docent i fysiologi, Göteborgs universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Innoext AB, styrelseordförande i LIDDS AB och Glactone Pharma AB, styrelseledamot i Diaprost AB samt styrelsesuppleant i LIDDS Pharma AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Hammars Byggförening, styrelseledamot i Stayble Therapeutics AB, verkställande direktör i Oncorena AB samt partner i P.U.L.S. AB.

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 30 552 aktier.

**Övrigt:** Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

**Denise Goode**, styrelseledamot sedan 2018

**Född:** 1958

**Utbildning:** Aktoriserad revisor (treårigt program vid Institute of Chartered Accountants in England and Wales), B.Sc. vid The University of Manchester

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i QED Life Sciences Limited.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot OBN (UK) Ltd (England).

**Aktieinnehav i NeuroVive:** –

**Övrigt:** Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



**Magnus Persson**, styrelseledamot sedan 2019

**Född:** 1958

**Utbildning:** Läkarexamen, doktorsexamen i fysiologi, Karolinska Institutet i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseordförande i Perma Ventures AB, styrelseordförande i Attgeno AB, Initiator Pharma AS, Cantargia AB, Galecto Biotech AB, Addi Medical AB och Eir

Ventures Partners AB, styrelseledamot i Immunicum Aktiebolag, P O Persson i Lidingö AB, Medical Prognosis Institute AS, Cerecor Inc och Karolinska Development AB samt styrelsesuppleant i Mordin AB, Duo-medix AB och Merigen AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i SLS Invest AB och Bio-Works Technologies AB samt verkställande direktör i Karolinska Institutet Holding AB.

**Aktieinnehav i NeuroVive:** –

**Övrigt:** Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

## Ledande befattningshavare

**Erik Kinnman**, verkställande direktör sedan 2016.

**Född:** 1958

**Utbildning:** MBA-examen, Handelshögskolan i Stockholm samt läkarexamen, medicine doktorsexamen och docent, Karolinska Institutet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Kinnman Solutions AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** –

Styrelseordförande i Bmatrix AB samt styrelseledamot i Biocrine Regenerative Medicine Aktiebolag.

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 400 298 aktier.



**Catharina Jz Johansson**, CFO sedan 2013.

**Född:** 1967

**Utbildning:** Civilekonom, Sundsvall/Härnösands Högskola.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** –

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 60 000 aktier.



**Eskil Elmér**, CSO sedan 2000 och tidigare verkställande direktör och styrelseledamot i Bolaget.

**Född:** 1970

**Utbildning:** Läkarexamen, doktorsexamen i medicinsk vetenskap och docent, Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Delägare i Maas Biolab LLC (USA).

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** –

Styrelseledamot i Maas Biolab LLC (USA) och Restorative Neurosurgery Foundation (USA).

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 577 487 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 4 233 736 aktier i NeuroVive) där Eskil Elmér kontrollerar 17,09 procent av rösterna.



**Magnus Hansson**, CMO sedan 2016.

**Född:** 1976

**Utbildning:** Läkarexamen, doktorsexamen och docent, Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** –

**Aktieinnehav i NeuroVive:** 414 339 aktier (inklusive närstående).



## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress NeuroVive Pharmaceutical AB, Medicon Village, 223 81 Lund.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande befattning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller påföljd av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga arrangemang eller överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon ledande befattningshavare eller styrelseledamot har valts in i ett förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller tillsatts i företagsledningen.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den ledande befattningshavare ekonomiska intressen i NeuroVive genom aktieinnehav. Det föreligger inga särskilda begränsningar i möjligheten att avyttra sådana innehav.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

## Revisor

Till revisor omvaldes vid årsstämman den 28 april 2016 MAZARS SET Revisionsbyrå AB, org.nr 556439-2099, för en mandatperiod om fyra år. Den auktoriserande revisorn Michael Olsson, som är medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan 2019. Den auktoriserande revisorn Bengt Ekenberg, som är medlem i FAR, var huvudansvarig revisor för de föregående åren som omfattas av den historiska finansiella informationen. Postadressen till MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Kungsgatan 6, 211 49 Malmö.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information om aktierna

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning som antogs vid extra bolagsstämma den 17 januari 2019 ska aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 SEK och högst 18 000 000 SEK fördelat på lägst 90 000 000 och högst 360 000 000 aktier. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 9 297 629,55 SEK fördelat på 185 952 591 aktier. Ingen förändring av aktiekapitalet eller antalet aktier har skett sedan den 31 december 2019. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för aktierna i NeuroVive är SE0002575340.

## Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 9 297 629,55 SEK till 13 946 444,30 SEK och att antalet aktier ökar från 185 952 591 aktier till 278 928 886 aktier genom emission av högst 92 976 295 aktier.

## Utspädning och nettotillgångsvärde

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer vid fullteckning en utspädningseffekt om totalt 92 976 295 aktier, motsvarande 33,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet (*eng.* net asset value) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 31 december 2019 och det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Erbjudandet är 0,80 SEK per aktie.

	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital, KSEK	127 795	202 176 <sup>1</sup>
Antal aktier	185 952 591	278 928 886
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	0,69	0,72

<sup>1</sup> Avser koncernens egna kapital per den 31 december 2019 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Utdelning och utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställt avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription.

Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

NeuroVive är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

## Handelsplats

Aktierna i NeuroVive handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap. Aktien finns även tillgänglig för handel i USA på marknadsplatsen OTC Markets' Pink Open Market (OTC: NEVPF).

## Central värdepappersförvaring

NeuroVives aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna.

## Information om offentliga uppköpserbjudanden

Lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i NeuroVive. Om styrelsen eller verkställande direktören har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande.

Aktierna i NeuroVive är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

## Ägarförhållanden

Bolaget hade per den 28 februari 2020 cirka 10 500 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 28 februari 2020 med därefter kända förändringar. Samtliga aktier har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital och röster
Avanza Pension Försäkrings AB <sup>1</sup>	16 556 853	8,90%
John Fällström	7 200 643	3,87%
Danske Bank International S.A. <sup>2</sup>	6 600 000	3,55%
EuroClear Bank S.A./N.V, W8-IMY <sup>3</sup>	4 529 188	2,44%
Nordnet Pensionförsäkring AB <sup>1</sup>	4 585 117	2,30%
Atrosi, Aras	4 088 245	2,20%
Handelsbanken Liv försäkringsaktiebolag	3 041 696	1,64%
Swedbank försäkring AB	2 313 793	1,24%
Skandia, Försäkrings	1 894 649	1,02%
SEB Sverige Indexfond	1 468 161	0,79%
Övriga ägare	133 674 246	72,05%
<b>Totalt</b>	<b>185 952 591</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Förvaltare, kapitalförsäkring.

<sup>2</sup> Förvaltar innehav för Rothesay Ltd.

<sup>3</sup> Maas Biolab, LLC ("Maas") jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear förda aktiebok är dessa innehav registrerade i EuroClear Bank S.A./N.V, W8-IMY namn. Maas ägde 3 875 000 aktier i NeuroVive per 30 december 2019 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 % av grundaren Marcus Keep och till 17,09 % av CSO Eskil Elmér.

John Fällström är NeuroVives största ägare med ett innehav om totalt 3,87 procent. Rothesay Limited är näst största aktieägare i NeuroVive med ett innehav om totalt 3,55 procent. Marcus Keep med sitt innehav i Maas BioLab samt privat innehav är NeuroVives tredje största ägare med ett innehav om totalt 2,36 procent. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt.

Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

#### **Aktieägaravtal**

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

#### **Aktiebaserade incitamentsprogram**

Bolaget har för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram.

#### **Utestående teckningsoptioner**

Bolaget har ett utestående teckningsoptionsprogram av serie 2017/2022:1 utställt till Esousa Holdings LLC. Antalet utställda teckningsoptioner under teckningsoptionsprogrammet uppgår till 1 080 255 och varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva en (1) aktie med 20 procents rabatt utifrån den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en tredagarsperiod före utnyttjandetidpunkt, vilket vid fullt utnyttjande ger upphov till en utspädning om 0,58 procent (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullteckning dividerat med totalt antal aktier i Bolaget före Företrädesemissionen och andra framtida händelser). Teckningsoptionerna gavs ut vederlagsfritt och kan utnyttjas mellan den 7 juli 2017 och den 17 juli 2022. Om teckningsoptionerna utnyttjas fullt kan aktiekapitalet öka med maximalt 54 012,75 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

#### **Bemyndiganden**

Årsstämman den 25 april 2019 beslutade om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst 15 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter. Bemyndigandet har per dagen för detta Prospekt inte utnyttjats.



# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är NeuroVive Pharmaceutical AB. NeuroVives organisationsnummer är 556595-6538 och Bolagets LEI-kod är 5493005YV220TMUHZ183. Bolaget bildades i Sverige den 1 februari 2000 och registrerades hos Bolagsverket den 16 augusti 2000. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Lunds kommun, Skåne Län. Adressen till Bolagets hemsida är [www.neurovive.com](http://www.neurovive.com). Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

## Koncernstruktur

NeuroVive är moderbolag i Koncernen bestående av ett direktägt dotterbolag, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd., org.nr 1688859, Hong Kong, som ägs av NeuroVive till 82,47 procent.

## Väsentliga avtal

NeuroVive tecknar som en naturlig del av den löpande verksamheten avtal med sina samarbetspartners, till exempel licensavtal, samarbetsavtal och sekretessavtal. De avtal som får anses vara av störst vikt för NeuroVive är dels avtal som avser förvärv och licensiering av för NeuroVive väsentliga immateriella rättigheter, dels samarbetsavtal avseende forskning och utveckling. Avtalen med samarbetspartners innehåller i vissa fall bestämmelser avseende fördelning av eventuella framtida intäkter mellan NeuroVive och avtalsparten, enligt vad som närmare framgår av nedanstående tabell, under förutsättning att avtalens villkor härom är uppfyllda.

Avtalspart	KL 1333	Energireglere <sup>1</sup>	ToxPhos <sup>2</sup>
Forskargruppen Lunds universitet <sup>3</sup>		50/50->90/10	50/50-90/10
YungJin Pharm <sup>4</sup>	Up-front, Milestone, Royalty		

<sup>1</sup> Utvecklas för att stötta energibehovet under sjukdomsskov och är designade för att passera defekter i ämnesomsättningen.

<sup>2</sup> En analysmetod för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller.

<sup>3</sup> Fördelningen och rättigheterna till framtida intäkter är enligt en trappstegsmodell baserat på hur mycket NeuroVive investerar i utvecklingsprojektet. Forskargruppens andel av intäkterna börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent, ju större investering i projektet NeuroVive gör.

<sup>4</sup> YungJin Pharm Co., Ltd. erhåller up-front och milestoneersättningar när projekten passerar de delmål som avtalats samt erhåller en stegvis ökande från en- till låga tvåsiffriga royalty-betalningar beroende på nettointäkterna i världen (utom Sydkorea och Japan) som längst till 31 december 2039.

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som NeuroVive har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som NeuroVive har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för NeuroVive (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

## Alcami Corporation

Bolaget har den 7 oktober 2019 ingått avtal med Alcam Corporation avseende preciserad processutvärdering, utveckling och tillverkning, baserat på noga angivna utgångspunkter, av en cGMP batch av produkten KL1333 för kliniska fas II-studier. Avtalat pris är i grunden baserat på fakturering vid uppnådda "milestones" och fasta priser men där mindre oförutsedda nödvändiga kostnader kan tillkomma. Bolaget kan löpande avbryta avtalade arbeten men måste, beroende på typen av arbete, betala för utfört arbete, nedlagda kostnader och andra konsekvenskostnader på sätt närmare anges i avtalet.

## Ardena Holding BV

Bolaget har den 22 februari 2019 ingått ett ramavtal - Master Service Agreement - med Ardena Holding NV avseende specificerade olika projektuppdrag (Statement of Work) för tillverkning av drog till NV354 projektet. Ardena är en s.k. "Contract Development & Manufacturing Organization (CDMO)" med fokus på att utveckla molekyler till kliniska studier. Avtalet löper fram till och med den 12 februari 2024 och förlängs årligen om inte uppsägning sker tre månader innan utgången. Pris bestäms löpande för respektive projektuppdrag.

## Fresenius Kabi AG

NeuroVive har tecknat ett avtal med Fresenius Kabi AG som innebär att NeuroVive har säkrat kapacitet för fullskalig produktion av NeuroSTAT<sup>®</sup> i den nya produktionsenhet som Fresenius Kabi har byggt i anslutning till sin produktionsanläggning i Graz, Österrike. Avtalet innebär i stora drag att NeuroVive delfinansierar den produktionsanläggning som Fresenius Kabi byggt i Graz, vilket garanterar NeuroVive produktionskapacitet. Investeringen kommer, om de prognostiserade produktionsvolymerna uppfylls, återbetalas till NeuroVive.

## YungJin Pharm Co., Ltd.

Bolaget har den 1 maj 2017 i ett samarbetsavtal ilicensierat substansen KL1333 från YungJin Pharm. Licensen omfattar alla sälslynta tillstånd kopplade till mitokondriell dysfunktion. Enligt avtalet ansvarar parterna för klinisk utveckling, regulatoriska processer och marknads godkännande, lansering, marknadsföring, distribution och försäljning av KL1333 på sina respektive marknader, vilket för NeuroVives del innebär hela världen förutom Sydkorea och Japan. Enligt avtalet utgår en initial ersättning till YungJin Pharm om 1 MUSD vid undertecknande, 1 MUSD ett år efter undertecknande och ytterligare 1 MUSD efter en framgångsrik klinisk fas I-studie. Ytterligare betalningar sker i takt med att olika kliniska delmål (totalt 12 MUSD) och delmål kopplade till marknads godkännande, prissättning och subventionering (totalt 42 MUSD) uppnås framgångsrikt. Därutöver har YungJin Pharm rätt till betalningar kopplade till olika regulatoriska och försäljningsmässiga milstolpar samt stegvis ökande, från en- till låga tvåsiffriga royalty-betalningar på framtida nettoförsäljning. Avtalet är till viss del exklusivt, vilket innebär att NeuroVive saknar möjlighet att träffa motsvarande avtal med en annan part.

## Fortify Therapeutics, Inc

NeuroVive har den 15 juni 2018 i ett avtal med Fortify Therapeutics, Inc, ett dotterbolag till BridgeBio Pharma, utlicensierat en undergrupp succinatprodrager inom NeuroVives program NVP015. Licensen gäller lokal behandling av Lebers hereditära optikusneuropati (LHON). Enligt licensavtalet ansvarar Fortify för klinisk utveckling, regulatoriska processer och marknads godkännande, lansering, marknadsföring, distribution och försäljning av eventuella framtida produkter i hela världen. Fortify ska enligt avtalet betala ut ersättning till NeuroVive vid vissa tidpunkter och milstolpar i projektet. Därutöver har NeuroVive rätt till royalty-betalningar på framtida nettoförsäljning. Avtalet är exklusivt, vilket innebär att NeuroVive saknar möjlighet att träffa motsvarande avtal med en annan part.

## Isomerase Therapeutics Ltd.

Bolaget har i juni 2013 träffat ett samarbetsavtal med Isomerase Therapeutics Ltd. som minst ska omfatta i genomsnitt 160 arbetstimmar per månad. Allt resultat hänförligt till uppdraget tillfaller Bolaget.

I syfte att stärka samarbetet mellan NeuroVive och Isomerase och säkerställa att NeuroVives projekt fortsätter utvecklas med högsta prioritet ingick Bolaget i januari 2016 ett förvärvsavtal med aktieägarna i Isomerase avseende förvärv av andel av Isomerase. Enligt förvärvsavtalet ägde NeuroVive rätten att vid två tillfällen förvärva 42 222 aktier i Isomerase. NeuroVive genomförde det första förvärvet den 13 januari 2016 och det andra förvärvet den 15 augusti 2016. Betalning av det första förvärvet erlades genom emission av 738 533 nya aktier i Bolaget och betalning av det andra förvärvet erlades genom kontant betalning om 550 000 GBP. NeuroVive äger därmed 84 444 aktier i Isomerase, vilket motsvarar cirka 10 procent av det totala antalet aktier i Isomerase.

## Children's Hospital of Philadelphia

Bolaget har den 23 januari 2017 ingått ett prekliniskt forskningsavtal med Children's Hospital of Philadelphia ("CHOP"). En forskargrupp där ska utvärdera substanser från forskningsprogrammet NVP015 i olika experimentella sjukdomsmodeller för mitokondriell komplex I-dysfunktion. Eventuella immateriella rättigheter som skapas inom ramen för avtalet kan tillfalla NeuroVive eller CHOP, eller kan komma att ägas gemensamt. Vad gäller sådana immateriella rättigheter som tillfaller CHOP så erhåller NeuroVive en oåterkallelig royaltystfri icke-exklusiv licens att använda rättigheterna på visst sätt i samband med NVP015. NeuroVive kan genom förhandlingar erhålla en exklusiv licens till ovanstående rättigheter. Avsikten är dock inte att studierna ska skapa nya immateriella rättigheter och Bolaget bedömer att några nya immateriella rättigheter inte kommer att skapas inom ramen för avtalet.

## Forskargruppen vid Lunds universitet

NeuroVive bedriver forskning kring ett projekt avseende mitokondriell energireglering. Utvecklingen bedrevs initialt av en grupp forskare vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet. I syfte att kunna arbeta för kommersialisering av de resultat som uppkom vid forskningen, tecknades ett avtal med NeuroVive, genom vilket forskargruppen mot viss ersättning överförde uppnådda resultat till NeuroVive samt förband sig att i viss utsträckning arbeta i projektet för NeuroVives räkning. Ersättningen till personerna i forskargruppen, varav flera numer är anställda eller på annat sätt engagerade i Bolaget, däribland CSO Eskil Elmér och CMO Magnus Hansson, är baserad på Bolagets framtida intäkter hänförliga till projektet och utgår enligt en trappa där forskargruppens andel börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent av intäkterna ju större investering i projektet som Bolaget har gjort. Ingen ersättning kommer således att erläggas förrän resultaten från projektet genererar intäkter för Bolaget. Forskargruppen har i sitt akademiska arbete även utvecklat en analytisk metod – "ToxPhos" – för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller. Analysmetoden kan appliceras inom diagnostik och preklinisk toxicologi för läkemedelsutveckling.

## Lagstadgade offentliggöranden

Nedan sammanfattas den information som NeuroVive har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta Prospekt.

## Läkemedelsutveckling

- Den 27 juli 2019 offentliggjorde NeuroVive att Bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT har erhållit Fast Track-status från den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, vilket underlättar såväl den kliniska utvecklingen som vägen till marknaden.
- Den 4 juli 2019 offentliggjorde NeuroVive att Bolagets inlett den andra delen av sin pågående kliniska fas Ia/b-studie med KL1333 efter att den första delen har slutförts med framgång.
- Den 10 maj 2019 offentliggjorde NeuroVive att amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, har godkänt NeuroVives IND-ansökan (Investigational New Drug) vilket möjliggör kliniska studier i USA av Bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT.

## Tvist

- Den 16 december 2019 offentliggjorde NeuroVive att Bolaget helt och slutligt har löst tvisten med CicloMulsion AG. För mer information om förlikningen, se "Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" nedan.

## Företrädesemission 2020

- Den 19 februari 2020 offentliggjorde NeuroVive att styrelsen har beslutat, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, om förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 74 MSEK före emissionskostnader.

## Immateriella rättigheter

### Patent

#### *Formuleringspatent avseende ciclosporinemulsion*

NeuroVive har ansökt om patentskydd för ingredienssammansättningen i läkemedelsberedningen (formuleringspatent) för NeuroSTAT®. Patentet, som löper till 2031, har beviljats i Australien, Chile, Kina, Kanada, Indien, Israel, Japan, Ryssland, Sydkorea, USA, Mexiko och majoriteten av länderna i EU. En internationell patentansökan (PCT) som designerar Brasilien är under handläggning.

#### *Patent avseende cykloflinhammare*

I samband med förvärvet av en portfölj av nya cykloflinhammare med tillhörande immateriella rättigheter från Biotica Ltd. i mars 2013, ingick även rätten till de globala patentansökningar som gjorts avseende dessa molekyler. De förvärvade tillgångarna innehåller molekylernas komposition, kunskapen om tillverkningsmetod och dess användningsområden, framför allt medicinsk användning. Patenten avser sanglifehrin-baserade kompositioner och sanglifehrin-derivat och metoder för dess tillverkning. Patenten löper till 2031 och har bred täckning. Förvärvet av de immateriella rättigheterna till de nya cykloflinhammare stärkte Bolagets patentportfölj och säkrade framtida kommersiella rättigheter inom de av Bolaget prioriterade affärsområdena.

Utöver dessa patent har Bolaget även patentskydd avseende cykloflinhammare genom patenten för makrocycliska kompositioner och metoder för dess produktion (löper till 2032), "novel gene cluster" för sanglifehrin (löper till 2029) samt ny doseringsform för sanglifehrin (löper till 2032).

#### *Patentskydd och marknadsexklusivitet för respektive projekt*

NeuroSTAT® för traumatisk hjärnskada har patentskydd genom ansökningar om formuleringspatent som för närvarande har beviljats i tjugofyra länder och som löper till 2031 (se ovan). Orphan Drug Designation ger ytterligare marknadsexklusivitet för NeuroSTAT® för TBI. Vid registrering av NeuroSTAT® i Europa ges tio (10) års ensamrätt på marknaden och i USA sju (7) år efter det att försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas och skyddet löper vidare även om patenten löper ut innan perioden för Orphan Drug Designation passerat.

Bolaget utvecklar även en ny familj av läkemedel för mitokondriell energireglering. En första patentansökan skickades in genom Mitopharm Limited under 2012, vilka täcker kemisk konstruktion, framställningssprocess och användningsområden. Dessa nya patent är godkända i USA och Europa och löper till 2033 och ägs av NeuroVive. Patentansökningar för en andra generation substanser med förbättrade egenskaper skickades in 2015 och är godkända i ett stort antal länder.

#### *Patentskyddets omfattning*

NeuroVives patentportfölj är en viktig tillgång för Bolaget och en omfattande patentportfölj hindrar konkurrenter från att agera inom Bolagets patenterade områden. Patenten ger marknadsexklusivitet under patentens löptid.

#### *Förteckning över patentskydd*

På följande sidor följer förteckningar över Bolagets patentskydd. För beviljade patent anges löptid. För ansökningar för vilka handläggning pågår anges ansökningsår.

**NeuroSTAT®****Cyklosporinemulsion (NeuroSTAT®: Cyclosporine emulsion)**

Patentnummer	Region	Löper till
2011310111	Australien	2031
103118664	Kina	2031
2013538843	Japan	2031
2013323270	USA	2031
2621469	Österrike, Belgien, Schweiz, Tjeckien, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Polen, Sverige, Turkiet	2031
336100	Mexiko	2031
PCT/EP2011/067117	PCT	2031
BR1120130073730	Brasilien	2011*
2,812,901	Kanada	2031
58.027	Chile	2031
027081	Eurasian Patent Organization	2031
IDP000051195	Indonesien	2031
225300	Israel	2031
312315	Indien	2031
10-1801430	Sydkorea	2031
1301001736	Thailand	2031
2013/02141	Sydafrika	2031

\* År då ansökan lämnades in.

**Cykloflinhammare****Sangliferin-baserade föreningar (Sangliferin based compounds)**

Ansöknings-/ patentnummer	Region	Löper till
2533784	Belgien, Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Nederländerna, Sverige	2031
2011214135	Australien	2031
1120120198661	Brasilien	2011*
2,788,761	Kanada	2031
ZL201180008893.9	Kina	2031
320367	Indien	2031
5894935	Japan	2031
329258	Mexiko	2031
9,119,853	USA	2031

\* År då ansökan lämnades in.

**Makrocyclisk förening och metoder för dess produktion (Macrocyclic compound and methods for its production)**

Ansöknings-/ patentnummer	Region	Löper till
P120101043	Argentina	2012*
66/2012	Bangladesh	2012*
2691412	Österrike, Belgien, Bulgarien, Schweiz, Cypern, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Finland, Frankrike, Storbritannien, Grekland, Kroatien, Ungern, Irland, Island, Italien, Lettland, Makedonien, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Sverige, Slovenien, Slovakien, Turkiet, European Patent Office	2032
023848	Eurasian Patent Organization	2032
2533438	Spanien	2032
1189236	Hong Kong	2032
3063	Jordan	2032
89624	Panama	2032
103619869	Kina	2032
2012235961	Australien	2032
BR112013024974-9	Brasilien	2012*
2,830,827	Kanada	2012*
2013-2739	Chile	2032
ZL 2012 8 0026190.3	Kina	2032
IDP	Indonesien	2012*
308000	Indien	2032
228508	Israel	2032
6118792	Japan	2032
10-1868084	Sydkorea	2032
345351	Mexico	2032
MY.170637-A	Malaysia	2032
1-2013-502016	Filipinerna	2032
193568	Singapore	2032
1301005368	Thailand	2012*
I525098	Taiwan	2032
33.993	Uruguay	2012*
2012-000359	Venezuela	2012*
2013/07149	Sydafrika	2032
142009	Pakistan	2032
9,090,657	USA	2032
201611126823.4	Kina	2012*

\* År då ansökan lämnades in.

**Makrocyclisk förening och metoder för dess produktion (Macrocyclic compound and methods for its production) forts.**

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
2691413	Österrike Belgien, Bulgarien, Schweiz, Cypern, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Finland, Frankrike, Grekland, Kroatien, Ungern, Irland, Island, Italien, Lettland, Makedonien, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Sverige, Slovenien, Slovakien, Turkiet, European Patent Office	2032
2533437	Spanien	2032
1189237	Hong Kong	2032
2012235880	Australien	2032
BR1120130249650	Brasilien	2012*
2,830,831	Kanada	2012*
54336	Chile	2032
ZL 2012 8 0026793.3	Kina	2032
023907	Eurasian Patent Organization	2032
IDP000042639	Indonesien	2032
228509	Israel	2032
316467	Indien	2032
6118793	Japan	2032
10-2013-7028095	Sydkorea	2032
345352	Mexico	2032
MY-170618-A	Malaysia	2032
1/2013/502000	Filipinerna	2032
193569	Singapore	2032
1301005367	Thailand	2012*
9,139,613	USA	2032
2013/07231	Sydafrika	2032

\* År då ansökan lämnades in.

**Nytt genkluster (Novel gene cluster)**

Patentnummer	Region	Löper till
2342335	Belgien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Nederländerna, Sverige, European Patent Office	2029
2556211	Spanien	2029
ZL200980146616.7	Kina	2029
291598	Indien	2029
5789190	Japan	2029
8,962,329	USA	2031

\* År då ansökan lämnades in.

**Sanglifehrin-derivat och metoder för deras produktion (Sanglifehrin derivatives and methods for their production)**

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
201390925	Eurasian Patent Organization	2031
2654753	European Patent Office Belgien, Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Nederländerna, Sverige	2031
9,271,977	USA	2031
201710086249.2	Kina	2011*
14101334.7	Hong Kong	2011*
6293852	Japan	2031
2011346823	Australien	2031
1120130155019	Brasilien	2011*
2,882,347	Kanada	2031
ZL 2011 8 0068004.8	Kina	2031
IDP000048558	Indonesien	2031
2005/KOLNP/2013	Indien	2011*
6086869	Japan	2031
10-2013-7018964	Sydkorea	2031
348758	Mexico	2031
1301003386	Thailand	2011*

\* År då ansökan lämnades in.

**Ny doseringsform - sanglifehrins (Novel dosage form - sanglifehrins)**

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
9,504,728	USA	2033
2770977	Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Irland, Nederländerna, Italien, Sverige	2032

\* År då ansökan lämnades in.

**Användning av makrocycliska sanglifehrin-analoger som anti-cancer-substanser (Use of macrocyclic sanglifehrin analogues as anti-cancer compounds)**

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
PCT/EP2017/079549	PCT	2017*

\* År då ansökan lämnades in.

**Mitokondriell energireglering****Nya cell-permeabla succinatföreningar (Novel cell-permeable succinate compounds)**

Ansökningsnummer	Region	Löper till
3129016	Hong Kong, Australien, Brasilien, Kanada, Kina, European Patent Office, Israel, Albanien, Österrike, Bosnien, Belgien, Bulgarien, Schweiz, Cypern, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Estland, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Grekland, Kroatien, Ungern, Irland, Island, Italien, Litauen, Luxemburg, Lettland, Marocko, Makedonien, Monaco, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Sverige, Slovenien, Slovakien, San Marino, Turkiet	2035
201692017	Eurasian Patent Organization	2015*
HK1228251	Hong Kong	2035
2015243346	Australien	2035
BR112016023086 8	Brasilien	2015*
2,944,565	Kanada	2015*
2015800217270	Kina	2015*
247904	Israel	2015*
201637032248	Indien	2015*
2016561677	Japan	2015*
10-2016-7030753	Sydkorea	2015*
MX/a/2016/012691	Mexico	2015*
11201607907P	Singapore	2015*
1601006043	Thailand	2015*
15/128,480	USA	2015*
2016/06608	Sydafrika	2015*

\* År då ansökan lämnades in.

**Skyddade succinater (Protected succinates)**

Ansöknings-/ patentnummer	Region	Löper till
2903609	Belgien, Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, European Patent Office	2033
9,670,175	USA	2033

**Lever-prodroger av mitokondriella protonbärare (Liver prodrugs of mitochondrial proton ionophores)**

Ansöknings-/ patentnummer	Region	Löper till
PCT/EP2017/079548	PCT	2017*

\* År då ansökan lämnades in.

**Metformin**

Ansöknings-/ patentnummer	Region	Löper till
2903609	European Patent Office, Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Nederländerna	2033
9,670,175	USA	2033

\* År då ansökan lämnades in.

**Varumärkesskydd**

NeuroVive har varumärkesskyddat namnen NeuroSTAT®, NeuroVive samt NVP-logotypen i en rad olika länder och har för avsikt att successivt utöka varumärkesskyddet för vissa av Bolagets varumärken i andra länder. Registreringen i sig är inte någon garanti att tillsynsmyndigheterna kommer att tillåta användning av varumärket för det aktuella läkemedlet. Ansökan om tillstånd att använda ett visst varumärke för ett läkemedel görs i samband med eller strax efter en ansökan om godkännande för försäljning och beviljas ifall det inte föreligger risk för förväxling med namn på existerande registrerade läkemedel.

**Särläkemedelsklassificering inom EU och i USA**

I oktober 2010 beviljade Europeiska kommissionen särläkemedelsklassificering, Orphan Drug Designation, för NeuroSTAT® för behandling av patienter med måttlig och svår traumatisk hjärnskada. Klassificeringen ger NeuroVive marknadsexklusivitet inom EU i tio (10) år efter det att försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd och särläkemedelsstatus, Orphan Drug Status beviljas och löper vidare även om patenten löper ut innan tioårsperioden passerat. Orphan Drug Designation ger dessutom tillgång till regulatorisk hjälp samt reducerade ansökningsavgifter från den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) genom utvecklingsfasen. I december 2010 beviljade även den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA Orphan Drug Designation för behandling av patienter med måttlig till svår traumatisk hjärnskada med Bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT® (ciclosporin-A). Erhållandet av Orphan Drug Designation innebär marknadsexklusivitet i sju (7) år i USA efter det att försäljningsgodkännande (marknadsföringstillstånd) och särläkemedelsstatus, Orphan Drug Status beviljas och löper vidare även om patenten löper ut innan sjuårsperioden passerat. Orphan Drug Designation ger dessutom tillgång till regulatoriskt stöd från FDA genom utvecklingsprocessen. Designeringen betyder inte i sig att läkemedelskandidaten har visat den effektivitet, säkerhet och kvalitet som krävs för en läkemedelsregistrering i USA eller Europa. Dessa kriterier måste uppfyllas i den farmaceutiska och kliniska fasen som läkemedelsmyndigheten sedan ska godkänna innan ett marknadstillstånd ges för läkemedelskandidaten.

Den 16 april 2018 beviljade amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA särläkemedelsklassificering, Orphan Drug Designation, för KL1333 avseende behandling av medfödda mitokondriella respirationskedjesjukdomar (MRCD). Tidigare, den 12 december 2017, beviljade Europeiska kommissionen Orphan Drug Designation (dvs. särläkemedelsklassificering) för KL 1333 för indikationen MELAS (mitokondriell myopati, encefalopati, laktacidosis och stroke-liknande episoder). För dessa klassificeringar gäller motsvarande regler som redogjorts för ovan.

**Fast Track-status för NeuroSTAT**

Den 27 juli 2019 har bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT erhållit Fast Track-status från den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA. Fast Track-status från FDA ger bland annat NeuroVive möjlighet att ha möten oftare och en tätare skriftlig kommunikation med FDA, fortlöpande feedback på varje enskild del av sin NDA-ansökan (New Drug Application) (för försäljning och marknadsföring i USA), samt möjligheten att få ansökan granskad inom en kortare tidsram. Läkemedel som får Fast Track-status är avsedda att möta icke tillgodosedda



medicinska behov vid svåra sjukdomstillstånd, och processen är utformad för att möjliggöra en snabbare läkemedelsutveckling så att läkemedlen i slutänden når ut fortare till patienterna.

### Försäkringar

Styrelsen bedömer att NeuroVive har ett försäkringsskydd av det slag och för de belopp som är praxis i branschen, vilket innefattar egenoms-, extrakostnads-, ansvars-, rättsskydds-, prospektansvars-, vd- och styrelseansvarsförsäkring, försäkring vid tjänsteresor samt försäkring för klinisk prövning. Styrelsen bedömer således att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver.

### Tillstånd

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

### Miljöfrågor

Styrelsen bedömer att NeuroVive följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter samt innehar erforderliga tillstånd för verksamheten. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som väsentligt påverkat Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

NeuroVive har inte, utöver nedan, varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som NeuroVive är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på NeuroVive finansiella ställning eller lönsamhet.

NeuroVive ingick 2004 ett licensavtal med CicloMulsion AG under vilket NeuroVive erhöll rätten att använda och utveckla produkter baserat på en viss farmaceutisk teknologi. Teknologin används bland annat i NeuroStat®. I mars 2013 inledde CicloMulsion AG ett skiljeförfarande avsett att fastställa bolagets rätt till royaltymbetalningar, som CicloMulsion AG ansåg att NeuroVive skulle betala enligt licensavtalet. CicloMulsion AG framförde också andra anspråk gällande NeuroVives åtaganden enligt licensavtalet. I december 2019 förliktes parterna och förlikningen innebär att NeuroVive inte ska göra någon betalning till CicloMulsion för de anspråk som framställdes i skiljeförfarandet. Äganderätten till teknologin blir kvar hos NeuroVive, som därmed har ensamrätt till den, och NeuroVive ska inte vara skyldigt att betala någon framtida royaltym för teknologin. Skiljeförfarandet har avslutats och vardera part ska bära sina egna kostnader för skiljeförfarandet.

### Transaktioner med närstående parter

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 31 december 2019. Se även "Övriga upplysningar" på sidan 14 i NeuroVives bokslutskommuniké för perioden januari–december 2019.

### Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Cirio Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank AB och Cirio Advokatbyrå AB 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. Erik Penser Bank AB är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Cirio Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank AB och Cirio Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har NeuroVive erhållit tecknings- och garantiåtaganden om total 67 MSEK. Ingångna teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgår till 6,1 MSEK. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 60,9 MSEK. NeuroVive ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 6,1 MSEK.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

### Tecknings- och garantiåtaganden

För information om tecknings- och garantiåtaganden, se avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden" under "Villkor för Erbjudandet".

### Upprättande och registrering av Prospektet

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. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Koncernens finansiella rapporter, vilka tidigare har publicerats, införlivas via hänvisning och utgör en del av Prospektet:

- [NeuroVives delårsrapport för perioden januari–december 2019 \(Bokslutskommuniké 2019\)](#): där hänvisning endast görs till sidorna 7–14, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 7, balansräkningen på sidan 8, rapport över förändringar i eget kapital på sidan 9, rapport över kassaflöden på sidan 10, noter och övriga upplysningar på sidan 13–14 samt principer för rapportens upprättande på sidan 16; och
- [NeuroVives årsredovisning för räkenskapsåret 2018](#): där hänvisning endast görs till sidorna 48–73, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 48, balansräkningen på sidan 49, rapport över förändringar i eget kapital på sidan 50, rapport över kassaflöden på sidan 51, noter sida 56–69 och revisionsberättelsen på sidan 71–73.

De delar i respektive årsredovisning eller delårsrapport vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

### Tillgängliga handlingar

NeuroVives bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektroniskt format på NeuroVives hemsida ([www.neurovive.com/sv/investor/corporate-governance/](http://www.neurovive.com/sv/investor/corporate-governance/)).

# Särskild information från Erik Penser Bank

## Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

## Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

## Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

## Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

## Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

## Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

## Förmåga att klara förluster

### Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

### Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

## Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

## Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

*Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.*

## Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommisionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1 000 SEK*		
Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0kr	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0kr	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0kr	0%
<b>Totala kostnader och avgifter</b>	<b>0kr</b>	<b>0,00%</b>

\* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

## Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

# Adresser

## Emittent

### NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

c/o MEDICON VILLAGE  
223 81 Lund  
Besöksadress: Scheelevägen 2

Telefon: +46 275 62 20  
E-post: [info@neurovive.com](mailto:info@neurovive.com)  
Hemsida: [www.neurovive.com](http://www.neurovive.com)

## Finansiell rådgivare

### Erik Penser Bank AB (publ)

Box 7405  
111 37 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 8 463 80 00  
E-post: [info@penser.se](mailto:info@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

## Legal rådgivare

### Cirio Advokatbyrå AB

BOX 3294  
103 65 Stockholm  
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 20

Telefon: + 46 8 527 916 00  
E-post: [contact@cirio.se](mailto:contact@cirio.se)  
Hemsida: [www.cirio.se](http://www.cirio.se)

## Revisor

### Mazars SET Revisionsbyrå AB

Kungsgatan 6  
211 49 Malmö  
Besöksadress: Carlsgatan 6

Telefon: +46 40 614 25 00  
E-post: [malmö@mazars.se](mailto:malmö@mazars.se)  
Hemsida: [www.mazars.se](http://www.mazars.se)

## Central värdepappersförvaltare

### Euroclear Sweden AB

Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

