

**Inbjudan till
teckning av aktier
i Alzinova AB**



Information till investerare

Vissa definitioner

”**Bolaget**” eller ”**Alzinova**” avser Alzinova AB, org. nr 556861-8168.

”**Nyemissionen**” avser den förestående företrädesemissionen av aktier som beskrivs i Prospektet.

”**Prospektet**” avser detta prospekt.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Spotlight**” avser Spotlight Stock Market eller den handelsplattform som Spotlight Stock Market bedriver, beroende på sammanhang.

”**SEK**”, ”**KSEK**” och ”**MSEK**” avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Med anledning av styrelsens beslut att emittera aktier (”Erbjudandet”), har Bolaget upprättat Prospektet. De nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte tecknas, erbjudas, förvärfvas eller säljas i USA.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Alzinova för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion vars regler kräver att ytterligare prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt och Erbjudandet riktar sig inte till någon person som bor eller har en registrerad adress i någon sådan jurisdiktion. Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller att förvärva andra värdepapper än de nya aktierna.

Erbjudandet att teckna nya aktier gäller inte personer som är bosatta eller har en registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, anmälningssedel, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Erbjudandet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Alzinova kommer att förlita sig på.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist rörande eller med anledning av Erbjudandet, Nyemissionen, innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats och i prospektregistret

på Finansinspektionens webbplats. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt i vidare mån än som framgår av detta Prospekt.

Offentliggörande av detta Prospekt innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta Prospekt, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i detta Prospekt är korrekt vid något senare datum än per datumet för detta Prospekt.

En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet Riskfaktorer. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som förvärv eller teckning av de nya aktierna innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget och av villkoren för Erbjudandet. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av nya aktier, konsultera sina egna rådgivare. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värden av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av Alzinova, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell utveckling i sammandrag och Eget kapital, skulder och annan finansiell information nedan samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyemissionen i sammandrag

Teckningstid

21 november 2018 – 5 december 2018

Avstämningsdag

16 november 2018

Handel med teckningsrätter

21 november 2018 – 3 december 2018

Handel med BTA

21 november 2018 tills Bolagsverket registrerat Nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av december 2018.

Företrädesrätt till teckning

Nyemissionen sker med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier varvid fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 22 SEK per aktie.

Emissionsvolym

Högst 1 369 600 aktier. Alzinova tillförs (före avdrag för emissionskostnader) cirka 30,1 MSEK vid full teckning i Nyemissionen.

Antal aktier innan Nyemissionen

5 478 400 stycken.

Marknadsplats

Bolagets aktier handlas på Spotlight.

Tecknings- och garantiåtaganden

Alzinova har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,0 MSEK och garantiåtaganden om cirka 26,1 MSEK, motsvarande totalt 100 procent av emissionslikviden. Åtagandena är inte säkerställda.

Offentliggörande av utfall

Utfallet av Nyemissionen beräknas offentliggöras omkring mitten av december 2018.

ISIN-koder

SE0007413455 för aktierna med kortnamn ALZ
SE0011870336 för teckningsrätterna
med kortnamn ALZ TR
SE0011870344 för BTA med kortnamn ALZ BTA

Finansiell kalender

Bokslutkommuniké 2018
26 februari 2019
Årsredovisning 2018
12 april 2019

Innehåll

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	18
BAKGRUND OCH MOTIV	19
VD HAR ORDET	20
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	21
VERKSAMHETSBEskRIVNING.....	24
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	30
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	34
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	35
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	37
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	40
BOLAGSSTYRNING	43
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	44
BOLAGSORDNING	46
DEFINITIONER.....	47
ADRESSER	47

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kâränd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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 andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Alzinova AB
B.2	Säte och bolagsform	Alzinova är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Göteborg. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Bolagets verksamhet är att bedriva kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla behandlingsmetodik och diagnostiska verktyg inom fältet neurodegenerativa sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.
B.4a	Viktiga trender i branschen	Enligt Bolagets uppfattning har det blivit allt vanligare att större läkemedelsbolag köper upp eller ingår partnerskap med mindre utvecklingsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater. Trenden innebär att Bolaget skulle kunna bli föremål för ett uppköps-erbjudande alternativt ett samarbete med licensupplägg men Bolaget betonar att det inte finns några konkreta kontakter eller andra omständigheter som tyder på att det faktiskt kommer att bli så, vid tillfället för Prospektets publicering.
B.5	Koncernstruktur	Ej tillämplig; all verksamhet bedrivs i Alzinova AB (publ). Bolaget har inget moderbolag eller dotterbolag.

B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget	<p>Bolaget känner inte till att det finns någon kontroll av Bolaget. Alla aktier i Bolaget har samma röststyrka. Endast tre ägare i bolaget hade per den 30 september 2018 ägarandelar som överstiger fem procent.</p> <table border="1" data-bbox="603 264 1289 551"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Ägare</th> <th>Kapital</th> <th>Röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Avanza Pension</td> <td>15,08%</td> <td>15,08%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>GU Ventures</td> <td>12,82%</td> <td>12,82%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>9,81%</td> <td>9,81%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Summa 3 största aktieägare</td> <td>37,71%</td> <td>37,71%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Övriga aktieägare</td> <td>62,29%</td> <td>62,29%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Totalt</td> <td>100,0%</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>	#	Ägare	Kapital	Röster	1	Avanza Pension	15,08%	15,08%	2	GU Ventures	12,82%	12,82%	3	Nordnet Pensionsförsäkring	9,81%	9,81%	Summa 3 största aktieägare		37,71%	37,71%	Övriga aktieägare		62,29%	62,29%	Totalt		100,0%	100,0%																																																									
#	Ägare	Kapital	Röster																																																																																				
1	Avanza Pension	15,08%	15,08%																																																																																				
2	GU Ventures	12,82%	12,82%																																																																																				
3	Nordnet Pensionsförsäkring	9,81%	9,81%																																																																																				
Summa 3 största aktieägare		37,71%	37,71%																																																																																				
Övriga aktieägare		62,29%	62,29%																																																																																				
Totalt		100,0%	100,0%																																																																																				
B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad ur Alzinovas reviderade årsredovisningar. Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna januari-september för räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad ur Alzinovas icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-september 2018 samt januari-september 2017. Räkenskaperna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).</p> <table border="1" data-bbox="491 887 1481 1731"> <thead> <tr> <th colspan="5">Resultaträkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th>SEK</th> <th>2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)</th> <th>2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)</th> <th>2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)</th> <th>2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td></td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>9 098 523</td> <td>3 291 981</td> <td>5 144 255</td> <td>4 890 068</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>12 980</td> <td>574 517</td> <td>646 707</td> <td>374 598</td> </tr> <tr> <td></td> <td>9 111 503</td> <td>3 866 498</td> <td>5 790 962</td> <td>5 264 666</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Rörelsens kostnader</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-9 193 316</td> <td>-3 557 579</td> <td>-5 729 835</td> <td>-5 548 497</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-1 892 684</td> <td>-1 862 342</td> <td>-2 551 096</td> <td>-2 671 515</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-75 546</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2 050 043</td> <td>-1 553 423</td> <td>-2 489 969</td> <td>-2 955 346</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat från finansiella poster</td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>26</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-7 308</td> <td>-12 008</td> <td>-18 155</td> <td>-8 749</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-2 057 351</td> <td>-1 565 431</td> <td>-2 508 098</td> <td>-2 964 052</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-2 057 351</td> <td>-1 565 431</td> <td>-2 508 098</td> <td>-2 964 052</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-2 057 351</td> <td>-1 565 431</td> <td>-2 508 098</td> <td>-2 964 052</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning i sammandrag					SEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)	Nettoomsättning		-	-	-	Aktiverat arbete för egen räkning	9 098 523	3 291 981	5 144 255	4 890 068	Övriga rörelseintäkter	12 980	574 517	646 707	374 598		9 111 503	3 866 498	5 790 962	5 264 666	Rörelsens kostnader					Övriga externa kostnader	-9 193 316	-3 557 579	-5 729 835	-5 548 497	Personalkostnader	-1 892 684	-1 862 342	-2 551 096	-2 671 515	Övriga rörelsekostnader	-75 546	-	-	-	Rörelseresultat	-2 050 043	-1 553 423	-2 489 969	-2 955 346	Resultat från finansiella poster					Ränteintäkter	-	-	26	43	Räntekostnader	-7 308	-12 008	-18 155	-8 749	Resultat efter finansiella poster	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052	Resultat före skatt	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052	Periodens resultat	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
Resultaträkning i sammandrag																																																																																							
SEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)																																																																																			
Nettoomsättning		-	-	-																																																																																			
Aktiverat arbete för egen räkning	9 098 523	3 291 981	5 144 255	4 890 068																																																																																			
Övriga rörelseintäkter	12 980	574 517	646 707	374 598																																																																																			
	9 111 503	3 866 498	5 790 962	5 264 666																																																																																			
Rörelsens kostnader																																																																																							
Övriga externa kostnader	-9 193 316	-3 557 579	-5 729 835	-5 548 497																																																																																			
Personalkostnader	-1 892 684	-1 862 342	-2 551 096	-2 671 515																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	-75 546	-	-	-																																																																																			
Rörelseresultat	-2 050 043	-1 553 423	-2 489 969	-2 955 346																																																																																			
Resultat från finansiella poster																																																																																							
Ränteintäkter	-	-	26	43																																																																																			
Räntekostnader	-7 308	-12 008	-18 155	-8 749																																																																																			
Resultat efter finansiella poster	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052																																																																																			
Resultat före skatt	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052																																																																																			
Periodens resultat	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052																																																																																			

Balansräkning i sammandrag				
SEK	2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklings- verksamheten	20 738 066	9 932 764	11 785 038	6 948 238
Patent	1 522 525	1 300 907	1 333 581	1 143 309
	22 260 591	11 233 671	13 118 619	8 091 547
Summa anläggningstillgångar	22 260 591	11 233 671	13 118 619	8 091 547
Omsättningstillgångar				
<i>Kortsiktiga fordringar</i>				
Aktuell skattefordran	45 340	-	-	8 877
Övriga fordringar	94 581	59 584	106 626	91 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	315 916	-	613 099	80 991
	455 837	59 584	719 725	180 990
Kassa och bank	8 600 230	21 359 678	17 882 175	25 040 049
Summa omsättningstillgångar	9 056 067	21 419 262	18 601 900	25 221 039
Summa tillgångar	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 440 819	1 440 819	1 440 819	1 440 819
Fond före utvecklingsutgifter	18 669 226	7 863 926	9 716 200	4 879 400
	20 110 045	9 304 745	11 157 019	6 320 219
Fritt eget kapital				
Överkursfond	38 070 211	38 070 211	38 070 211	38 070 211
Balanserad vinst eller förlust	-28 788 381	-15 474 983	-17 327 257	-9 526 405
Periodens resultat	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
	7 224 479	21 029 797	18 234 856	25 579 754
Summa eget kapital	27 334 524	30 334 542	29 391 875	31 899 973
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	800 000	800 000	800 000	800 000
	800 000	800 000	800 000	800 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	675 033	475 272	367 753	142 561
Övriga kortfristiga skulder	469 138	500 617	509 277	61 297
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 037 963	542 502	651 614	408 755
	3 182 134	1 518 391	1 528 644	612 613
Summa eget kapital och skulder	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586

SEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	-	-	-	-
	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	263 888	121 406	-538 735	383 019
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	1 653 490	905 778	916 031	-183 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-139 973	-538 247	-2 130 802	-2 764 089
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 141 972	-3 142 124	-5 027 072	-4 950 802
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 141 972	-3 142 124	-5 027 072	-4 950 802
Finansieringsverksamheten				
Nyemission / Teckningsoptioner	-	-	-	14 230 080
Upptagna lån	-	-	-	29 814
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	14 259 894
Periodens kassaflöde	-9 281 945	-3 680 371	-7 157 874	6 545 003
Likvida medel vid periodens början	17 882 175	25 040 049	25 040 049	18 495 046
Likvida medel vid periodens slut	8 600 230	21 359 678	17 882 175	25 040 049

Nyckeltal				
Nyckeltal	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Soliditet (%)*	87,3	92,9	92,7	95,8
Medeltal anställda	2	2	2	2
Antal aktier	5 478 400	5 478 400	5 478 400	5 478 400
* Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.				
Soliditet - definieras som justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital och kan vara till stöd vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.				
Soliditet				
Soliditet (%)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital (SEK)	27 334 524	30 334 542	29 391 875	31 899 973
Balansomslutning (SEK)	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586
Soliditet (%)	87,3	92,9	92,7	95,8
<p>Jämförelse mellan januari-september 2018 resp. 2017 samt mellan 2017 och 2016 Alzinova har inte några intäkter vilket medför att resultatet styrs av kostnaderna. Resultat för perioden januari-september 2018 uppgick till -2,1 MSEK medan resultatet uppgick till -1,6 MSEK för motsvarande period 2017. Kostnaderna har främst varit hänförliga (i) genomförande av GLP-toxikologistudie (GLP, Good Laboratory Practice) icke-humana primater, (ii) utveckling av produktions- och analysmetoder för substansen och läkemedlet, (iii) faktiska produktionskostnader av läkemedelssubstans och produktion av läkemedlet, samt (iv) genomförande av djurstudier för att påvisa säkerhet och effekt. Under 2017 uppgick resultatet till -2,5 MSEK att jämföra med -3 MSEK under 2016. Kostnaderna har främst varit hänförliga till farmakologiska studier för fastställande av doser och immunogenicitet i olika djurslag, samt effekt- och säkerhetsstudier. Med immunogenicitet avses ett ämnes förmåga att stimulera ett immunsvär.</p> <p>Det totala kassaflödet under perioden januari-september 2018 uppgick till -9,3 MSEK att jämföra med -3,7 MSEK under motsvarande period 2017. Skillnaden förklaras främst av att Bolaget under innevarande år arbetat med en GLP-toxikologistudie samt inledning av produktion enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Tidigare har Bolaget arbetat med tekniska projekt som ställer lägre krav för genomförande. Det totala kassaflödet uppgick under 2017 till -7,2 MSEK att jämföra med 6,5 MSEK under 2016. Anledningen till det positiva kassaflödet för räkenskapsåret 2016 är att Bolaget tillfördes 14,2 MSEK genom utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 1 som emitterades år 2015 i Alzinovas noteringsemission.</p> <p>Bolaget har under 2018 fortsatt att investera i utvecklingen av ALZ-101, i första hand genom användandet av externa forskningsorganisationer för GLP-toxikologistudien samt framtagandet av produktions- och analysmetoder av läkemedelssubstansen och produkten. Dessutom har Bolagets egna utvecklingsarbete aktiverats i balansräkningen.</p> <p>Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2018 Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation och rörelseresultat har inträffat sedan den 30 september 2018.</p>				
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.		
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig; Revisionsanmärkningar saknas i revisionsberättelserna för år 2016 och 2017.		

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Alzinovas befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Bolagets tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2018 uppgick till 8,6 MSEK. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 7,8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet till slutet av februari 2019. Bolaget har ett beräknat rörelsekapitalsbehov under de nästkommande tolv månaderna uppgående till 23,3 MSEK. Bolaget behöver därför senast under fjärde kvartalet 2018 anskaffa cirka 15,5 MSEK.</p> <p>Om Nyemissionen, trots utställda icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller lån eller söka samarbete med extern part som är beredd att ta över delar Bolagets utvecklingskostnader. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller utvecklingssamarbeten av nämnt slag. I så fall har Bolaget möjlighet att senarelägga vissa av de kostnadsdrivande åtgärder som Bolaget planerar under tolv månadersperioden. Om detta inte är tillräckligt kan Bolaget dra ned på sina fasta kostnader eller avyttra hela eller delar av Bolagets verksamhet. Om ingen av dessa åtgärder är tillräckliga finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.</p>
------	------------------------------	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemissionen utgörs aktier i Alzinova med kortnamn ALZ och ISIN-kod SE0007413455. Endast ett aktieslag finns.
C.2	Denominering	Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Antalet aktier i Bolaget uppgår till 5 478 400 aktier. Aktierna saknar nominellt värde, men har ett kvotvärde om cirka 0,263 kronor. Samtliga aktier är till fullo inbetalda. Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets högsta antal aktier 7 600 000 aktier och det högsta aktiekapitalet 2 000 000 kronor.
C.4	Rättigheter kopplade till värdepapperen	Alla aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Alzinovas tillgångar och resultat. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma. Alla aktieägare har samma proportionella rätt till utdelning och rätt att teckna aktier vid nyemission i Bolaget. Alla aktier har samma proportionella rätt till Bolagets tillgångar vid händelse av likvidation, upplösning eller upphörande av Bolagets verksamhet.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig; de värdepapper som erbjuds är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig; de värdepapper som erbjuds kommer att tas upp till handel på Spotlight som inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig; Alzinova har ingen utdelningspolicy.

AVSNITT D – RISKER

D.1

Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen

En investering i Alzinova är förenad med risk. Vid bedömningen av Alzinovas framtida utveckling är det av stor vikt att eventuella investerare vid sidan av möjligheterna till resultat-tillväxt även beaktar riskfaktorerna. Dessa inkluderar bland annat följande.

Finansieringsbehov och kapital - Bolaget har ännu inga intäkter och kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott innan positivt kassaflöde uppnås. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolaget finansiella ställning och dess akties marknadsvärde.

Utvecklingsbolag - Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt produktutveckling och har ännu inte lanserat några läkemedel eller diagnostika på marknaden. Det finns en risk att Alzinova inte lyckas utveckla Bolagets produkt till en färdig och försäljningsbar produkt och att intäkter från Bolagets produktutveckling helt eller delvis uteblir. Om risken realiserar kan det påverka Bolagets marknadsvärde och verksamhet negativt.

Prekliniska och kliniska studier - Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

Biverkningar - Det föreligger risk att patienter som deltar i Alzinovas planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Alzinovas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Alzinova avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men 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 påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.

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

Immateriella rättigheter - Bolaget har utfärdade patent för ABCC-teknologin, vilket inkluderar vaccin ALZ-101, i Australien, Kina, Europa, Indien, Japan, Kanada och USA. Bolaget har även utfärdade patent för antikroppen ALZ-201 i USA och Europa.

Det finns en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter. Det är heller inte säkert att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

		<p>I ett samarbete mellan Torleif Härd vid Sveriges Lantbruksuniversitet och Affibody AB (Stockholm, Sverige) har Alzinovas teknologi använts för att identifiera en Affibody-molekyl. Användandet av Alzinovas teknologi för att ta fram sådana proteiner är patentskyddat i Alzinovas grundpatent. Trots att syftet med forskningen var akademiskt, och har offentliggjorts i en vetenskaplig publikation vilket omöjliggör att denna molekyl patenteras, kan Alzinova inte säkerställa att Affibody AB inte utvecklar Affibody-molekylen i framtiden. Bolaget gör bedömningen att det forskningsresultat som Affibody AB har tillgång till kan komma att användas vid utveckling av ett diagnosiskt verktyg, vilket då skulle kunna konkurrera med Bolagets antikropp och således ha negativ inverkan på Bolagets potentiella marknadsmöjligheter inom segmentet diagnostik. I dagsläget har emellertid Affibody AB kommunicerat till Bolaget att inga planer finns för att utveckla den kommersiellt.</p> <p>Konkurrens - En del av Alzinovas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning av Alzinovas produkter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Alzinovas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden, vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde och verksamhet negativt.</p> <p>Nyckelpersoner - Alzinovas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser.</p>
--	--	--

D.3	<p>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen</p>	<p>Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight som är en handelsplattform. För sådana gäller mindre omfattande regelverk än för värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad. En placering i värdepapper som handlas på Spotlight kan vara mera riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns risk för att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en kort tid och till acceptabla nivåer. Ovan nämnda risker kan med andra ord var för sig leda till att Bolagets aktie tappar hela eller del av sitt värde.</p> <p>Garantiåtaganden gentemot Bolaget i samband med Nyemissionen är inte säkerställda. Detta kan medföra risk att garantiåtagandena inte infrias vilket kan innebära att Bolaget inte tillförs nödvändigt rörelsekapital.</p>
-----	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 30,1 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 5,5 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 2,6 MSEK.														
E.2a	Motiv till Erbjudandet	<p>I samband med Nyemissionen avser Bolaget även att genomföra en riktad emission till privata och institutionella investerare. Det totala kapitaltillskottet från både Nyemissionen och den riktade emissionen, som uppgår till cirka 38,6 MSEK, efter avdrag för totala emissionskostnader om 3,9 MSEK och garantikostnader om 2,6 MSEK, planeras att användas gemensamt enligt följande.</p> <p>Bolaget planerar att inleda en fas-1b-studie under Q2-2019 på patienter med mild Alzheimers sjukdom som planeras pågå till och med 2020 (normalt används friska frivilliga i den första studien på människa och kallas då fas 1). Den kommer att genomföras i Finland av ett företag som har stor erfarenhet av liknande studier. Studien är primärt designad för att adressera säkerhetsfrågor och immunogenicitet. Med immunogenicitet avses ett ämnes förmåga att stimulera ett immunsvär. I studien mäts även effekter på biomarkörer (sjukdomsrelaterade molekyler i blod och ryggmärgsvätska) och minnesfunktion, vilket potentiellt kan ge en indikation om klinisk effekt. Den totala kostnaden för hela projektet estimeras till cirka 30 MSEK.</p> <p>Bolaget planerar också att genomföra kompletterande effektstudier på djur och/eller cellkulturer i syfte att förstärka dokumentationen och värdet av produkten vid avtalsförhandlingar. Bolaget planerar att publicera ett flertal studier under de kommande åren i vetenskapliga skrifter. Kostnaderna för dessa estimeras till cirka 3 MSEK.</p> <p>Alzinova avser även att delta vid såväl vetenskapliga som s.k. <i>partnering</i>-kongresser. Bolaget kommer också besöka potentiella framtida partners i syfte att etablera samarbetsavtal. Kostnaderna estimeras till cirka 2 MSEK.</p> <p>Bolaget kommer att se till att ha den kompetens och de resurser som behövs för att driva ett kliniskt läkemedelsprojekt. Kompletterande kompetenser kommer att engageras på ett kostnadseffektivt sätt för att säkra hög kvalitet. Kostnaderna för dessa åtgärder estimeras uppgå till cirka 6 MSEK.</p> <p>Samtliga ovan nämnda områden ska prioriteras lika.</p> <p>Under de närmaste tolv månaderna planeras kapitaltillskottet från Nyemissionen och den riktade emissionen att användas enligt tabellen nedan.</p> <table border="1" data-bbox="507 1406 1458 1709"> <thead> <tr> <th colspan="2">Kapitalanvändning (MSEK)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kliniska studier</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Prekliniska effektstudier</td> <td>1,8</td> </tr> <tr> <td>Marknadsföring</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Administration</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Emissionskostnader</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>23,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 7,8 MSEK och Bolaget har därför ett beräknat ytterligare rörelsekapitalsbehov om cirka 15,5 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under de kommande tolv månaderna, vilket är skälet till Nyemissionen.</p>	Kapitalanvändning (MSEK)		Kliniska studier	11	Prekliniska effektstudier	1,8	Marknadsföring	1	Administration	3	Emissionskostnader	6,5	Summa	23,3
Kapitalanvändning (MSEK)																
Kliniska studier	11															
Prekliniska effektstudier	1,8															
Marknadsföring	1															
Administration	3															
Emissionskostnader	6,5															
Summa	23,3															

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 16 november 2018 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Fyra (4) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 22,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight under perioden 21 november 2018 till och med den 3 december 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.</p> <p>Handel med BTA (betald tecknad aktie) Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 21 november 2018 till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p>
E.4	Intressen och villkor	<p>Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om tio (10) procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och, såvitt avser garanterna, att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.</p>
E.5	Lock-up-avtal	Ej tillämplig; inga lock-up-avtal finns
E.6	Utspädningseffekter	<p>Nyemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 1 369 600 aktier till sammanlagt 6 848 000 aktier. I samband med Nyemissionen genomförs även en riktad emission av ytterligare 681 822 aktier till sammanlagt 7 529 822 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår, med beaktande av såväl Nyemissionen som den riktade emissionen, till 27,2 procent av kapitalet och rösterna.</p> <p>Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt; Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader i Erbjudandet.

Risikfaktorer

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Alzinovas verksamhet som resultat och/eller finansiella ställning och därigenom Alzinovas framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Alzinovas aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas väsentliga riskfaktorer för Bolaget och dess verksamhet utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Alzinova för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Risker relaterade till bolaget, dess verksamhet och bransch

Inga historiska intäkter

Alzinova bildades 2011. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger en risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras.

Inga lanserade produkter

Alzinova har hittills inte lanserat några läkemedel eller diagnostika, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas risker som kan innebära att Bolagets produkter inte resulterar i kommersiella behandlingsformer vilket medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

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 studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan

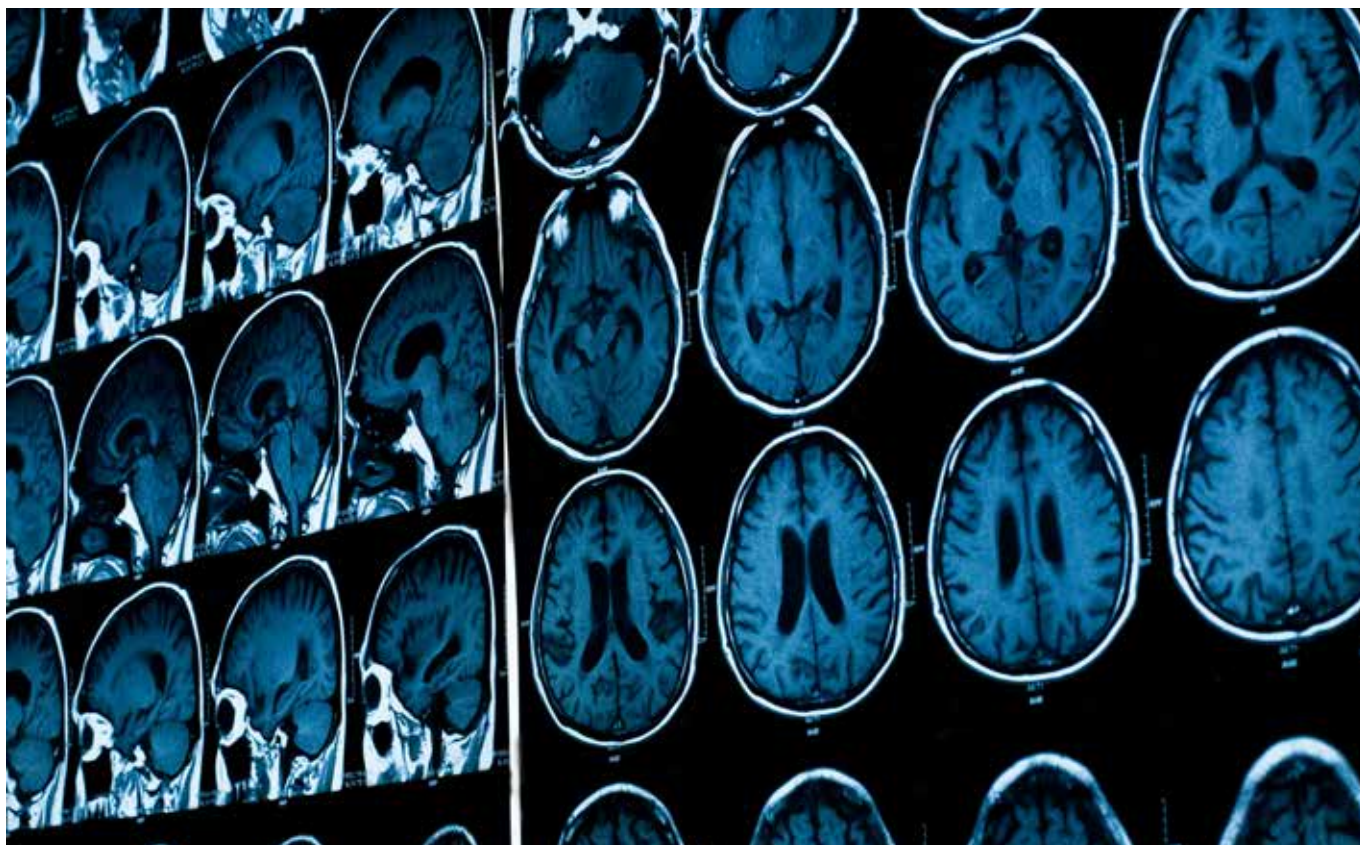
om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Detta kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i Alzinovas planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Alzinovas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Alzinova avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men 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 påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Alzinova, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Alzinovas förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma



att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att Alzinova, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Alzinova har ännu inga intäkter. Bolaget kan således, beroende på när Bolaget uppnår positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser") i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Leverantörer/tillverkare

Alzinova har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns en risk att begränsningar i dess- as kapacitet kan medföra fördröjningar i produktens

leverans eller tjänstens utförande, vilket står bortom Bolagets kontroll men som kan påverka Bolagets möjlighet att hålla utlovade tidslinjer. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns också en risk att Alzinovas leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/ eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Alzinovas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser.

Konkurrenter

En del av Alzinovas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning av Alzinovas produkter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Alzinovas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och

högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Alzinovas framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Även dessa faktorer står utanför Bolagets kontroll och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs.

Politisk risk

Alzinova är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Produktansvar

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

Marknadstillväxt

Bolaget avser att intensifiera utvecklingen inom sitt verksamhetsområde under de kommande åren, vilket kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan utvecklingsintensifiering försenas och därigenom medföra försenade eller uteblivna intäkter. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har utfärdade patent för AβCC-teknologin, vilket inkluderar vaccin ALZ-101, i Australien, Kina, Europa, Indien, Japan, Kanada och USA. Bolaget har även utfärdade patent för antikroppen ALZ-201 i USA och Europa.

Det finns en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter. Det är heller inte säkert att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade

uppfinnningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

I ett samarbete mellan Torleif Härd vid Sveriges Lantbruksuniversitet och Affibody AB (Stockholm, Sverige) har Alzinovas teknologi använts för att identifiera en Affibody-molekyl. Användandet av Alzinovas teknologi för att ta fram sådana proteiner är patentskyddat i Alzinovas grundpatent. Trots att syftet med forskningen var akademiskt, och har offentliggjorts i en vetenskaplig publikation vilket omöjliggör att denna molekyl patenteras, kan Alzinova inte säkerställa att Affibody AB inte utvecklar Affibody-molekylen i framtiden. Bolaget gör bedömningen att det forskningsresultat som Affibody AB har tillgång till kan komma att användas vid utveckling av ett diagnosiskt verktyg, vilket då skulle kunna konkurrera med Bolagets antikropp och således ha negativ inverkan på Bolagets potentiella marknadsmöjligheter inom segmentet diagnostik. I dagsläget har emellertid Affibody AB kommunicerat till Bolaget att inga planer finns för att utveckla den kommersiellt.

Utvecklingskostnader

Alzinova kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

I Alzinovas affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjänings-möjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns en risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar, vilket innebär att intäktsmöjligheterna försämras för Bolaget.

Varumärke

Varumärket "Alzinova" har bestridits av läkemedelsbolaget Ipsen i Frankrike av den anledningen att Ipsens varumärke "Izinova" och Bolagets sökta varumärke "Alzinova" var för lika. PRV valde att gå på Ipsens sida. Alzinova beslöt att inte bestrida ärendet eftersom det inte har någon egentlig kommersiell betydelse och påverkar inte användandet av Alzinova som firmabeteckning. Den direkta implikationen av detta beslut är att Alzinova inte kan namnge en produkt "Alzinova". I det fall Bolaget avser ändra verksamhet än den verksamhet den i dagsläget är registrerad för (kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla behandlingsmetodik och diagnostiska verktyg inom fältet neurodegenerativa sjukdomar och därmed förenlig verksamhet) kan det dock finnas anledning att överse ärendet. Det finns då risk att Bolaget behöver genomföra en bolagsnamnsändring.

Risker relaterade till de värdepapper som erbjuds i förestående nyemission

Spotlight

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

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Garantiåtaganden avseende Nyemissionen

Alzinova har ingått avtal med garantigivare, vilka åtagit sig att teckna aktier i det fall Nyemissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare eller allmänheten. Ingångna garantiåtaganden motsvarar cirka 87 procent av Nyemissionens totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem. Det kan i så fall inverka negativt på Alzinova finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt.

Utdelning

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

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns en risk att befintliga storägare och insynsregistrerade personer kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiens utveckling

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat.

Priset på de aktier i Alzinova som erbjuds kan utvecklas negativt och poster som säljs riskerar att inte säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid en viss tidpunkt.

Likviditetsrisk

Omsättningen i Alzinovas aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investerarintresset för Alzinovas aktie kommer att upprätthållas. I avsaknad av aktiv och likvid handel kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Vissa utländska aktieägares förmåga att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier som är bosatta, eller har en adress registrerad, i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida emissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärd enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits.





Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Alzinova beslutade den 24 oktober 2018, villkorat av bolagsstämans godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Genom emissionen ger Bolaget ut högst 1 369 600 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 22 SEK per aktie. Vid full teckning av aktier ökar Bolagets aktiekapital med högst 360 204,8 SEK till högst 1 801 024 SEK och antalet aktier ökas med högst 1 369 600 aktier till högst 6 848 000 aktier.

Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 30,1 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna för Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK och garantikostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK.

Styrelsen i Alzinova beslutade den 24 oktober, villkorat av bolagsstämans godkännande, även om en riktad emission om cirka 15 MSEK till privata och institutionella investerare i enlighet med pressmeddelande till marknaden den 24 oktober 2018. Totalt inbringar emissionerna cirka 45,1 MSEK före emissions- och garantikostnader. Totalt beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 3,9 MSEK och garantikostnaderna till cirka 2,6 MSEK för båda emissionerna.

Bolaget har avseende Nyemissionen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt cirka 4,0 MSEK och emissionsgarantier med externa investerare om totalt cirka 26,1 MSEK. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 13 procent av Nyemissionen och garantiåtagandena motsvarar cirka 87 procent av Nyemissionen, motsvarande totalt 100 procent av Nyemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Styrelsen för Alzinova inbjuder härmed aktieägarna att, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

Styrelsen för Alzinova, bestående av Björn Larsson, Björn Löwenadler, Jan Holmgren, Clas Malmeström, Anders Waas och Carol Routledge, med säte i Göteborg, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Alzinovas styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 15 november 2018

Alzinova AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Alzinova noterades på Spotlight (tidigare AktieTorget) i november 2015 i syfte att ta in kapital för att genomföra utvecklingsprogrammet för Bolagets aktiva vaccin, ALZ-101. Bolaget har hittills levererat i enlighet med sina planer. Idag befinner sig Bolaget i slutfasen av den pre-kliniska delen och står inom kort redo att inleda en första klinisk studie på människa med ALZ-101.

ALZ-101 är ett innovativt aktivt vaccin som kan ge sjukdomsmodifierande effekter vid Alzheimers sjukdom. Vaccinet neutraliserar specifikt de s.k. oligomererna av peptiden amyloid- β (A β), vilka anses vara de toxiska aggregat som ligger bakom utvecklingen av sjukdomen. Med ett aktivt vaccin erhåller man en behandling som ger långvarig effekt, hög kostnadseffektivitet och patientföljsamhet (patient compliance).

Bolaget planerar att inleda en fas-1b-studie under Q2-2019 på patienter med mild Alzheimers sjukdom som planeras pågå till och med 2020 (normalt används friska frivilliga i den första studien på människa och kallas då fas 1). Den kommer att genomföras i Finland av ett företag som har stor erfarenhet av liknande studier. Studien är primärt designad för att adressera säkerhetsfrågor och immunogenicitet. Med immunogenicitet avses ett ämnes förmåga att stimulera ett immunsvär. I studien mäts även effekter på biomarkörer (sjukdomsrelaterade molekyler i blod och ryggmärgsvätska) och minnesfunktion, vilket potentiellt kan ge en indikation om klinisk effekt. Den totala kostnaden för hela projektet estimeras till cirka 30 MSEK.

Bolaget planerar också att genomföra kompletterande effektstudier på djur och/eller cellkulturer i syfte att förstärka dokumentationen och värdet av produkten vid avtalsförhandlingar. Bolaget planerar att publicera ett flertal studier under de kommande åren i vetenskapliga skrifter. Kostnaderna för dessa estimeras till cirka 3 MSEK.

Alzinova avser även att delta vid såväl vetenskapliga som s.k. *partnering*-kongresser. Bolaget kommer också besöka potentiella framtida partners i syfte att etablera samarbetsavtal. Kostnaderna estimeras till cirka 2 MSEK.

Bolaget kommer att se till att ha den kompetens och de resurser som behövs för att driva ett kliniskt läkemedelsprojekt. Kompletterande kompetenser kommer att engageras på ett kostnadseffektivt sätt för att säkra hög kvalitet. Kostnaderna för dessa åtgärder estimeras uppgå till cirka 6 MSEK.

Samtliga ovan nämnda områden ska prioriteras lika.

Kapitalanvändning

Det totala kapitaltillskottet från både Nyemissionen och den riktade emissionen, som uppgår till cirka 38,6 MSEK, efter avdrag för totala emissionskostnader om 3,9 MSEK och garantikostnader om 2,6 MSEK, planeras att användas gemensamt för de ändamål som redovisas ovan. Under de närmaste tolv månaderna planeras kapitaltillskottet från båda emissionerna att användas enligt tabellen nedan.

Kapitalanvändning	(MSEK)
Kliniska studier	11
Prekliniska effektstudier	1,8
Marknadsföring	1
Administration	3
Emissions- och garantikostnader	6,5
Summa	23,3

I det fall att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom senareläggning av vissa av de kostnadsdrivande åtgärder som Bolaget planerar under tolv månadersperioden, avyttring av tillgångar och reduktion av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Göteborg den 15 november 2018

Alzinova AB
Styrelsen

VD har ordet

Alzinova utvecklar sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimers sjukdom – en sjukdom som förutses ha en mycket stor påverkan på mänskligheten under flera decennier framåt. Inte bara i form av omvårdnads-kostnader utan även genom lidande hos patienter och anhöriga. Idag finns cirka 30 miljoner patienter globalt och antalet beräknas mer än tredubblas till cirka 95 miljoner år 2050. Den viktigaste anledningen är att befolkningen blir äldre och att effektiva läkemedel idag saknas. Trenden måste vändas för att hantera den negativt skenande utvecklingen av såväl lidande som kostnader. Behovet av att utveckla nya effektiva läkemedel mot Alzheimers sjukdom är således en av mänsklighetens, just nu, stora utmaningar.

Det är därför mycket positivt att det nyligen har skett ett genombrott för läkemedelsutveckling inom Alzheimers. Under året har data publicerats som antyder att två läkemedelskandidater av antikroppstyp mot A β kan ha klinisk effekt hos Alzheimerpatienter. Sannolikheten för att dessa ska nå hela vägen till marknaden anses av såväl forskare som läkemedelsanalytiker som goda. Båda dessa produkter har en verkningsmekanism som liknar den vi arbetar med, nämligen immunterapi inriktad mot aggregerade former av A β . Det finns dock två viktiga skillnader. För det första är den terapi vi utvecklar helt specifik mot just de toxiska formerna av A β , de s.k. oligomererna, som anses vara orsaken till sjukdomen. Det är viktigt eftersom en specifik bindning kan ge både ökad effekt och minska risken för biverkningar. Den andra viktiga skillnaden är att vi utvecklar ett aktivt vaccin. Fördelen med en sådan jämfört med antikroppsbehandling är att kroppens eget immunförsvar aktiveras, och på så sätt erhålles en långvarig effektiv behandling med dramatiska skillnader i behovet av återkommande sjukhusbesök och patientföljsamhet (*patient compliance*). En sådan terapi kan i framtiden även ges till symptomfria patienter i förebyggande syfte eftersom den är kostnadseffektiv i jämförelse med en traditionell antikroppsbehandling.

I november 2015 noterades Alzinova på Spotlight Stock Market (*tidigare AktieTorget*) i syfte att ta in kapital för att genomföra det prekliniska arbetet med ALZ-101 och att förbereda för klinik. Det målet är snart tillfullo uppnått. Det är också glädjande att patentsituationen väsentligen har förstärkts under denna period. Vi har nu starka skydd för vaccinet och grundteknologin på samtliga viktiga marknader globalt. Dessutom finns starka skydd även för antikroppen, ALZ-201, i såväl USA som Europa. Det finns också förutsättningar till

förlängt skydd och att patentportföljen ger produkterna marknadsexklusivitet fram till mitten av 2030-talet.

Emissionen vi avser genomföra innebär att vi kommer vara fullt rustade att inleda och driva det kliniska programmet med den första studien på människor för att testa vårt koncept. Studien är planerad att inledas under Q2-2019 på patienter med Alzheimers sjukdom och planeras pågå till och med 2020. Vi har valt att genomföra studien i Finland där det finns mycket stor erfarenhet att utföra Alzheimerstudier. I första hand ska läkemedlets säkerhet och immunogenicitet testas. Dessutom kommer biomarkörer mätas och minnestester genomföras för att kunna identifiera potentiella positiva kliniska effekter.

Inom två år är således min förhoppning att vi framgångsrikt har genomfört en fas-1b-studie på Alzheimerpatienter. Då ska vi även ansöka om *Fast-Track*-status från FDA (USA) i syfte att förenkla och påskynda den kliniska utvecklingen. Utifrån en sådan styrkeposition är målet att inleda förhandlingar om partnerskap för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av vaccinet med ett läkemedelsbolag.

Jag vill hälsa våra aktieägare varmt välkomna på vår fortsatt spännande resa där vi tar nya stora steg framåt för ett sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimers sjukdom.

Göteborg, november 2018

Alzinova AB
Per Wester, VD



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2018 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Fyra (4) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) teckningsrätt (av Euroclear Sweden AB benämnd teckningsrätt ("TR")). Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 22,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen är den 14 november 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen är den 15 november 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 21 november 2018 till och med den 3 december 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 3 december 2018 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den

5 december 2018, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningsmedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.alzinova.com) samt Aqurat Fondkommissionens hemsida (www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning

– förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsmedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningsmedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningsmedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsmedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Alzinova
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska med-

delas senast 5 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida (www.alzinova.com) samt från Aqurat Fondkommissions hemsida (www.aqurat.se).

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.



Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelse besluta om tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp.

Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt följande:

I första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottnings ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och

I andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottnings ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 21 november 2018 till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52, 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien

De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market.

Övrigt

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat Fondkommission AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission AB kommer i fall då det överskridande beloppet överstiger 100 SEK att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission AB kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Verksamhetsbeskrivning

Behandling av Alzheimers sjukdom

Demens är en allmän term för nedgång i mental förmåga som är tillräckligt allvarlig för att störa det dagliga livet – exempelvis minnesförlust. Demens är inte en del av normalt åldrande, utan utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som "kognitiva sjukdomar". Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i någon form av kognitiv hjärnsjukdom i världen. Alzheimers sjukdom ("Alzheimers"), som står för cirka 70 procent av dessa sjukdomar, orsakar problem med minne, tänkande och beteende. Symptomen utvecklas generellt sett långsamt, blir värre över tid och börjar så småningom störa dagliga sysslor. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom cirka sju år efter fastställd diagnos. De obotliga kognitiva sjukdomarna är ett växande problem i takt med att vi lever längre. Idag är över 30 miljoner människor drabbade av Alzheimers globalt¹ och antalet beräknas att öka till runt 95 miljoner år 2050².

Forskarna bakom Alzinova har utvecklat en teknologi, "AβCC", som möjliggör utveckling av ett målinriktat läkemedel för behandling av Alzheimers – en sjukdom som är i trängande behov av effektiva behandlingar. Bolaget bedriver utveckling inom två verksamhetsområden: Vaccin (ALZ-101) och antikropp (ALZ-201). Fokuseringsområdet är utvecklingen av vaccinet. Antikroppen ALZ-201 har potential att kunna utvecklas till ett läkemedel, men Bolaget driver i dagsläget inte detta projekt.

Alzheimers orsakas av ansamlandet av en kroppsegen peptid (en del av ett protein) i hjärnan. Denna peptid kallas kort för Aβ42. Varför den ansamlas är inte känt, men det verkar ske hos oss alla förr eller senare. När den ökar i mängd i hjärnan finns det en risk att den klumpar ihop sig till lösliga aggregat – så kallade oligomerer – vilka är skadliga för hjärnan. Dessa oligomerer har förmåga att binda till synapser (punkter där nervcellerna kommunicerar med varandra) och förstöra funktionen hos dessa, vilket så småningom leder till att cellerna dör. Aβ42 kan emellertid ha många andra former än just den oligomera formen, varav den olösliga formen är den som dominerar i hjärnan i form av klumpar som benämns "plack". Dessa plack börjar uppträda i hjärnorna hos Alzheimerpatienter och många friska individer redan i 40-årsåldern – alltså långt innan symptom vanligtvis uppträder. Placken verkar dock inte orsaka sjukdomen, utan är snarare ett tecken på att hjärnan inte kan ta hand om allt Aβ42 som produceras och att man därför löper förhöjd risk att utveckla Alzheimers sjukdom. En fungerande

terapi måste undvika att binda till dessa plack, samt den icke-aggregerade formen av peptiden, och istället specifikt nå de skadliga Aβ-oligomererna. Detta har emellertid visat sig vara utmanande.

Många läkemedelsbolag har försökt att ta fram första generationens läkemedel för Alzheimers, men har misslyckats. Enligt Alzinovas bedömning är den troligaste förklaringen till detta att den skadliga formen av Aβ hittills inte har kunnat angripas specifikt, vilket resulterat i att alla former av peptiden Aβ angripits. Under det senaste året har det dock skett något av ett genombrott. Andra generationens läkemedelskandidater har utvecklats för att vara mer målinriktade och fokuserade på ihopklumpade former av Aβ, och har nu börjat testas i klinik. Till dessa hör det amerikanska läkemedelsbolaget Biogens monoklonala antikropp Aducanumab, som utvärderats i en fas-1b-studie (är nu i fas 3). Det är den enda kandidaten som enbart angriper ihopklumpade former (alltså även placken) och resultaten tyder på att sjukdomsförloppet då kan bromsas något.³ Dessutom har det japanska läkemedelsbolaget Eisai presenterat data från en fas-2b-studie med antikroppen BAN2401 som också påvisade viss klinisk effekt.⁴ Denna antikropp har högre affinitet för aggregerat Aβ än för de oaggregerade formerna. Det bör noteras att ingen av dessa är särskilt specifik mot skadliga oligomera former av Aβ, varvid förhoppningen är att läkemedel med ännu större specificitet mot oligomerer ska uppvisa ännu större klinisk effekt. Dessa kliniska studieresultat stödjer Alzinovas hypotes att nyckeln till framgång ligger i att specifikt angripa de skadliga Aβ-oligomererna och ingenting annat.

Alzinova har tagit utvecklingen ytterligare ett steg med ett helt nytt vaccin, ALZ-101, som är ett läkemedel i tredje generationen av Aβ-produkter. Vaccinet är framtaget för att specifikt hämma de toxiska Aβ-oligomererna, och därigenom erhålls en behandling som har förutsättningar att vara mer effektiv med hög säkerhet. Det är ett aktivt vaccin vilket bidrar till långvarig effekt med säker, enkel och kostnadseffektiv dosering.

Affärsmodell

Alzinovas fokus är utveckling av vaccin ALZ-101. Härutöver har Bolaget även en utvecklingsplan för antikroppen ALZ-201, men den prekliniska utvecklingen för denna har ej påbörjats. Alzinova avser att utveckla sina respektive affärsområden för att möjliggöra försäljning/utlicensering till tredje part, tidigast efter genomförda fas 1b-program.

¹ (www.alzheimerforeningen.se); Uppskattningsvis har 170 000 människor i Sverige en demenssjukdom.

² Av dessa uppskattas 70% vara Alzheimers sjukdom.

³ Policy Brief: The Global Impact of Dementia 2013–2050 (2014) Alzheimer's Disease International.

⁴ Sevignon, J. *et al.* (2017) Nature 537:50-56.

⁵ (www.eisai.com/ir/library/presentations/pdf/4523_180726.pdf)

Målsättning

Bolagets målsättning är att under 2019 och 2020 framgångsrikt genomföra en klinisk fas-1b-studie på patienter med vaccin ALZ-101. Samtidigt genomförs ytterligare prekliniska effektstudier som tillför värde i kommande avtalsförhandlingar. En utvecklingsplan ska tas fram där möjligheter med Fast-Track status exploaterats för det fortsatta kliniska prövningsprogrammet mot registrering. Inom två år ämnar Bolaget inleda partnerskap med ett läkemedelsbolag som har kompetens och resurser att fortsätta utvecklingsprogrammet och lansera produkten.

Affärsstrategi

Alzinovas verksamhet bygger på den patenterade grundteknologin, A β CC, som utvecklats av bolagets grundare. Med hjälp av denna innovation utvecklar bolaget nya läkemedel inom Alzheimers sjukdom. Alzinova är verksam i faserna discovery och preklinik, samt ämnar nu ta steget in i tidig klinik, och strävar efter att erhålla intäkter genom kommersiella avtal med ledande läkemedelsbolag som har kompetens och resurser att utveckla bolagets innovationer och lansera produkterna på världsmarknaden.

ALZ-101 (vaccin)

ALZ-101 är ett aktivt vaccin mot Alzheimers och syftar till att generera ett antikroppssvar som kan nå och oskadliggöra toxiska A β -oligomerer i hjärnan och på så sätt skydda hjärnans synapser från skada. Prekliniska studier i en transgen musmodell (som överuttrycker A β i hjärnan) visade en ökning med 25 procent i synapser hos behandlade möss jämfört med obehandlade, vilket i princip är jämförbart med friska möss. Resultatet är i enlighet med uppfattningen att Alzheimers i första hand beror på synaptisk skada orsakad av lösliga A β -oligomerer.

De djurmodeller av Alzheimers sjukdom som brukar användas i effektstudier av potentiella läkemedel är emellertid inte särskilt användbara för utvärdering av oligomer-specifika läkemedel. Faktum är att Alzheimers är en unikt mänsklig sjukdom som inte har kunnat återskapas i något modelldjur. Därför testas ALZ-101 och ALZ-201 i nya modeller som istället bygger på fysiologiskt relevant mänskligt material. I ett samarbete med Docent Petronella Kettunen vid Göteborgs universitet, som forskar på hur hjärnextrakt från avlidna Alzheimerpatienter påverkar inlärningsförmågan hos zebrafiskembryon, har det visat sig att bolagets två produkter har en helt unik förmåga att neutralisera det som orsakar den toxiska effekten i hjärnan. Eftersom denna studie mäter effekter på mänskligt material är förhoppningen att ALZ-101 också kommer att ha stor terapeutisk effekt i människor.

Bolaget har nyligen avslutat en GLP-toxikologistudie (GLP, Good Laboratory Practice) på vaccinet med gott resultat. Detta är den slutliga immunogenicitets- och säkerhetsstudien som genomförs innan vaccinet kan testas i människor. Studien utfördes på icke-humana primater (makakapor), där alla apor svarade väl på vac-

inationen. Vaccinet visade sig ha en mycket god klinisk säkerhetsprofil.

Idag befinner sig Bolaget i slutfasen av den prekliniska studien och står inom kort redo att inleda en klinisk fas-1b-studie med ALZ-101. Studien är planerad att inledas under Q2-2019 på patienter med mild Alzheimers sjukdom. Studien planeras pågå till och med 2020. I första hand ska läkemedlets säkerhet och immunogenicitet testas. Dessutom kommer biomarkörer och kognition undersökas. Bolaget förväntar sig inte resultat på annat än säkerhet och immunogenicitet i denna kortvariga och förhållandevis lilla studie, men det ska inte uteslutas att effekter på biomarkörer eller kognition kan uppkomma, vilket skulle vara ett tecken på att sjukdomsförloppet påverkas. Alzinovas vaccin är ämnat att administreras med en enkel injektion i armen.

ALZ-201 (antikropp)

ALZ-201 är en oligomerspecifik antikropp. Alzinova har under 2018 slutfört ett SWELife-finansierat projekt där Bolaget tillsammans med forskare vid Göteborgs universitet undersökt terapeutiska effekter av ALZ-201 i två modeller av Alzheimers sjukdom. I detta projekt undersöktes antikroppen ALZ-201 i en transgen musmodell av Alzheimers sjukdom och i en ny modell i zebrafiskar som visar hur hjärnextrakt från Alzheimerpatienter påverkar inlärning hos dessa djur. I musmodellen användes genmodifierade djur som utvecklar vissa Alzheimer-liknande egenskaper. Denna transgena mus används ofta som Alzheimermodell inom läkemedelsutveckling men de saknar god känslighet för ALZ-201 som neutraliserar de toxiska oligomerer av A β som utgör en grundorsak till sjukdomen. Som väntat sågs därför endast små effekter med den oligomerspecifika antikroppen ALZ-201 i denna modell. Resultaten från zebrafiskmodellen visade dock entydigt att den form av A β som finns i hjärnor från Alzheimerpatienter, men inte hos friska människor, negativt påverkar zebrafiskarnas inlärningsförmåga. Behandling med ALZ-201 hade en tydlig positiv effekt och förhindrade en försämrad inlärning hos fiskarna. Resultaten ger stöd för att ALZ-201 har potential att stoppa eller bromsa den progressiva försämring av kognition som ses hos patienter med Alzheimers sjukdom. Med det ökade intresset av oligomerspecifik antikropps-behandling kan det finnas möjlighet att sluta avtal för detta projekt redan i preklinisk fas.

Målgrupp och marknad

Varje år får omkring 10 miljoner personer i världen någon form av kognitiv hjärnsjukdom, av vilka 70 procent utgörs av Alzheimers. Majoriteten av de som drabbas av Alzheimers är äldre – efter 65 års ålder ökar risken betydligt och amerikansk statistik visar att var tredje person över 65 år kommer att dö av, eller med, sjukdomen. Det totala antalet Alzheimerssjuka i världen 2015 uppskattas till över 30 miljoner, och förutspås nästan fördubblas fram till 2030 och nå 95 miljoner 2050.⁵ Till detta kommer patienter med Downs Syndrom (Trisomi 21), vilka bär på en extra kopia av den gen som initierar

⁵ World Alzheimer Report, 2016.

sjukdomen och löper därför stor risk att utveckla Alzheimer-liknande symptom i relativt tidig ålder.⁶

Det finns alltså ett stort medicinskt behov inom denna sjukdom. Men det finns även stora samhällsekonomiska besparingar att göra om en fungerande terapi kan utvecklas. Den globala kostnaden för vård av patienter med kognitiva hjärnsjukdomar uppskattades år 2010 till 604 miljarder USD – en siffra som i och med ovanstående är förväntad att öka kraftigt. I dagsläget uppgår kostnaderna för kognitiva hjärnsjukdomar i Sverige till cirka 63 miljarder SEK per år, vilket är lika mycket som för cancer, hjärt-kärlsjukdomar och stroke tillsammans. Alzheimers sjukdom står för den största delen av denna kostnad.

Det stora medicinska och samhällsekonomiska behovet avspeglas i en mycket stor marknadspotential. Marknaden för indikationen Alzheimers förväntas under 2026 uppgå till 14.7 miljarder US-dollar i de sju största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, och Japan).⁹ Klart är att den potentiella marknaden för Alzinovas läkemedelskandidat är omfattande.¹⁰

Konkurrenter

Det finns inga läkemedel som påverkar sjukdomsförloppet inom Alzheimers. Godkända läkemedel inom denna indikation mildrar enbart symptomen något (Aricept, Exelon, Reminyl, Namenda). Aricept anses vara den gyllene standarden (Pfizer och Eisai). Det är en acetyl-kolinesteras-hämmare vars årskostnad i de största marknaderna varierar mellan cirka 6 000 USD per patient och år (i USA) och cirka 400 USD per patient och år (i Frankrike). Läkemedlet förskrivs flitigt till patienter med mild Alzheimerdiagnos. Tabletterna tas dagligen. Effekten är relativt låg och övergående: 40–70 procent av patienterna svarar på behandlingen, men efter 6–12 månader avtar effekten och patienten återgår till sin kognitiva baslinje utan att den nedåtgående trenden påverkats av behandlingen. Detta betyder att läkemedlet inte har haft någon inverkan på den process som långsamt bryter ned hjärnan. Övriga terapier uppvisar samma karakteristika. Dessa har dock ofta fler bieffekter än Aricept (med undantag för Namenda som har en annan mekanism). Marknaden för dessa symptomatiska läkemedel uppgick till 3 miljarder USD på de sju största marknaderna år 2016.¹⁰

Idag finns det cirka 300 läkemedelskandidater inom Alzheimers sjukdom i preklinisk eller senare fas.

Ungefär en tredjedel av dessa är riktade mot A β . Såväl immunterapier med aktiva och passiva vacciner, som småmolekyler finns inom denna grupp av läkemedelskandidater. En central faktor för att nå framgång med denna typ av terapi är att särskilja olika former av A β . Förenklat indelas dessa i den monomera lösliga formen, stabila olösliga fibriller/plack, samt de toxiska lösliga oligomerna. Det är den sistnämnda formen som är central för sjukdomsförloppet.

Gruppen immunterapier mot A β kan delas in i första, andra, och tredje generationens kandidater. I den första generationen återfinns antikroppar och vacciner som slår mot allt A β . Majoriteten av dessa antikroppar hittar och binder till sina mål även bland monomera ofarliga former av peptiden i kroppens perifera delar. Kliniska studier har hittills visat att effekt uteblir för denna terapi, och för många kandidater kan allvarliga biverkningar noteras.

I den andra generationen immunterapier finner man antikroppar och vacciner som tagits fram för att neutralisera alla ihopklumpade former av A β , alltså såväl fibriller som oligomerer. *Detta är den form av terapi som påvisat ett genombrott under det senaste året och till dags dato den enda som visat sig ha någon som helst effekt på sjukdomsförloppet i människor* (Biogens monoklonala antikropp Aducanumab i fas 1b, och Eisais monoklonala antikropp BAN2401 i fas 2). Dessa antikroppsterapier ges intravenöst i stora doser varannan till var fjärde vecka med, troligtvis, livslång behandling och är generellt sett väldigt dyra läkemedel. Flera andra bolag utvecklar liknande produkter, framför allt Medimmune, Lilly, och Roche/Genentech, men det finns fler än så. Detta är ett hårt konkurrensutsatt terapiområde där konkurrensen dessutom bedöms tillta avsevärt om någon terapi erhåller godkännande. Ingen av dessa angriper dock specifikt den form av A β som dödar nervcellerna, och effekten hos antikroppsterapi har därför varit liten. Fokus ligger därför nu på tidig kronisk behandling för att bromsa sjukdomen.

I den tredje generationen immunterapi är målbindningen specifikt inriktad mot de toxiska oligomererna. Det finns endast ett fåtal terapier under utveckling här. Det finns möjlighet att genom detta specifika angreppssätt ta fram effektivare behandlingar och samtidigt undvika 1a och 2a generationens biverkningar. Inget av dem har ännu inlett tester i människor. Det är i detta segment Alzinova har hela sitt fokus.

⁶ Catro, P. et al. (2017) J. Neurol. 264:804-813.

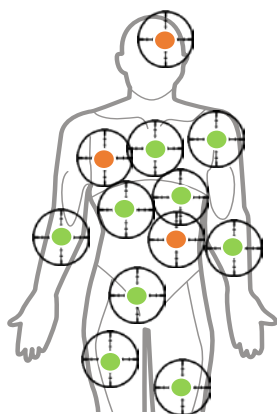
⁷ World Alzheimer Report 2014, Alzheimer's Disease International.

⁸ Demenssjukdomarnas samhällskostnader i Sverige 2012, Rapport från Socialstyrelsen, juni 2014.

⁹ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2026.

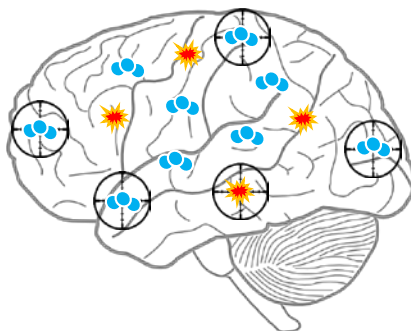
¹⁰ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2026.

GENERATION 1



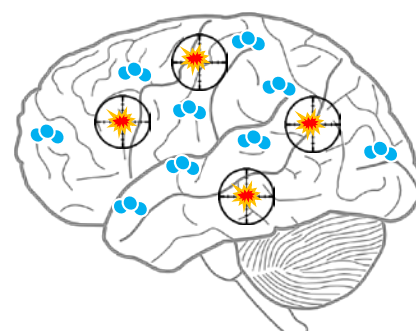
- Biverkningar (ARIA:s)
- Ingen klinisk effekt påvisad

GENERATION 2



- Biverkningar (ARIA:s)
- **Kliniskt signifikanta effekter**

GENERATION 3



- **Inleder klinisk studie 2019**

Bilden visar tre generationer av immunterapiutveckling inom Amyloid-8 segmentet.

● Aβ40

● Aβ42

★ Toxiska oligomerer

● Aβ fibriller



Antikropp

Alzinovas kartläggning av konkurrerande antikrops-terapi i klinisk utvecklingsfas bekräftar att den förhärskande antikropsstrategin ser lovande ut, men begränsas av låg specificitet för de oligomera formerna av Aβ vilket har lett till låg klinisk effekt och säkerhetsproblem (en komplikation som kallas "vasogent ödem" är en vanlig bieffekt där vätska läcker in i hjärnan och orsakar lokal svullnad, vilket brukar benämnas "ARIA" för *Amyloid-Related Imaging Abnormality*). Vår bedömning är att antikropsbehandling endast kan komma ifråga för sådana patienter med diagnostiskt säkerställd Alzheimersjukdom med manifesta symptom. För denna grupp patienter kan ALZ-101 både utgöra ett komplement och en konkurrent.

Aktiva vaccinstrategier bygger på samma princip som antikrops-terapi, men kroppen stimuleras att producera egna antikroppar. Sannolikt kommer en sådan innebära en inledande initieringsfas med fyra doser under fyra månader följt av en boosterdos var 6:e till 12:e månad. Med en antikropsbehandling krävs en livslång terapi med sjukhusbesök var annan till var fjärde vecka för administrering av läkemedel. Ett aktivt vaccin innebär således en mycket stor skillnad i form av lägre sjukvårdsomkostnader och större bekvämlighet för patienten jämför med antikrops-terapi.

Den ledande aktören här är Novartis (vaccin CAD106, klinisk fas 3) som är riktad mot allt Aβ. Det finns flera andra exempel, men konkurrensen är avsevärt mindre jämfört med monoklonal antikrops-terapi. Endast AC Immune har ett vaccin (ACI-24, i fas 2) där syftet är att generera en immunrespons riktad mot ihopklumpat Aβ.

Att döma av tillgänglig information är immunrespon- sen dock inte särskilt specifik. Alzinova betraktar ändå AC Immune som den största konkurrenten. Alzinovas styrka ligger i den påvisade specificiteten hos ALZ-101 mot skadliga Aβ-oligomerer.

Bland småmolekylerna sker utvecklingen främst genom så kallade BACE- och GACE-hämmare som minskar mängden producerat Aβ, men som hittills visat sig ha mycket svåra biverkningar eller varit helt verkningslösa.

Den andra utbredda strategin för att modifiera sjukdomen är antikrops- och småmolekylterapi riktad mot proteinet "tau" som ansamlas inne i hjärncellerna hos Alzheimerpatienter. Ungefär 22 procent av terapierna går mot denna target. Denna "tau-patologi" ligger emellertid nedströms om Aβ-patologin, vilket betyder att Aβ-oligomererna orsakar den. Därför förväntas anti-Aβ-terapi ha större påverkan på sjukdomsförloppet än terapi med en verkningsmekanism riktad mot "tau". Resten av terapierna är symptomatiska, ofta nya formuleringar eller administrationsvägar av de existerande godkända terapierna vars patent har gått ut.¹¹

Konkurrenssituationen ovan beskrivs övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att, såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

¹¹ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2026.

Historik

Nedan följer en kort presentation avseende väsentliga händelser i Alzinovas historia.

- 2007/2008** Vetenskapliga upptäckter görs av professor Torleif Härd och doktor Anders Sandberg
- 2008** A β CC-teknologin patentsöks (inkl. ALZ-101) av Torleif Härd och Anders Sandberg
- 2008** All IP rörande A β CC-teknologin överförs till MIVAC Development AB
- 2011** ALZ-201 patentsöks av MIVAC Development AB
- 2011** Alzinova AB bildas och båda patentfamiljer överförs till Alzinova AB
- 2013** Beviljande av Eurostars-anslag från EU
- 2014** Proof-of-principle etablerat i djurmodell
- 2015** Anställde Per Wester som VD inför kommande kapitalisering
- 2015** Beviljande av VINNOVA-anslag inom programmet "Innovationsprojekt i företag, del 1"
- 2015** Genomför en riktad nyemission om cirka 5 MSEK
- 2015** Erhåller godkännande av patent för A β CC-teknologin i Japan
- 2015** Genomför en riktad nyemission om cirka 16,7 MSEK
- 2015** Noteras på Spotlight (tidigare AktieTorget)
- 2015** Erhåller godkännande av patent för A β CC-teknologin av EPO (European Patent Organisation)
- 2016** Erhåller godkännande av patent för antikroppen ALZ-201 av EPO
- 2016** Slutför en farmakologisk studie av ALZ-101-vaccinet i en djurmodell. Studien bekräftar att immunsystemet tydligt reagerar på vaccinet. Samtidigt bekräftades den goda säkerhetsprofilen
- 2016** Tecknar ett samarbetsavtal med ett medelstort globalt läkemedelsbolag. Samarbetet omfattar ett projekt kring Alzinovas patenterade A β CC-oligomerer
- 2016** Ingår samarbetsavtal med den kliniska forskningsorganisationen Clinical Research Services Turku, CRST, för att förbereda vaccin ALZ-101 inför den första studien på människa
- 2017** Får en avdelad patentansökan godkänd i Japan. Godkännandet ger ett bredare skydd för grundteknologin A β CC och ALZ-101, vilket nu omfattar en ännu större mängd potentiella modifieringar av peptiden än det patent som beviljades redan 2015
- 2017** Erhåller finansiering från Europeiska kommissionen i form av "Horizon 2020 steg 1". Bidraget uppgick till €50,000 och syftade till att utveckla en affärsplan för den fortsatta kliniska utvecklingen och för kommersialiseringen av vaccinet, ALZ-101
- 2017** Erhåller ett förhandsbesked (ett så kallat "notice of allowance") om att patentansökan för bolagets vaccin och grundteknologi skulle godkännas i USA. Godkännandet ger ett starkt skydd för grundteknologin A β CC och ALZ-101
- 2017** Slutförs ett samarbete med ett globalt läkemedelsbolag. Projektet påvisade en unik specificitet för oligomera/toxiska former av Amyloid- β för antikroppen ALZ-201
- 2017** Beviljas patent i Kanada för ALZ-101 och grundteknologin A β CC
- 2017** Slutför en framgångsrik farmakologisk studie av ALZ-101-vaccinet i en djurmodell. Studien utvärderade olika doseringsintervall och typen av immunrespons som genererades. Liksom i tidigare studier kunde inte någon toxisk effekt av vaccinet påvisas i försöksdjuren
- 2017** Inleder en vaccinationsstudie på icke-humana primater (makakapor) som en förstudie till GLP-toxikologistudien. Studien genomfördes av CiToxLAB i Frankrike och slutfördes planenligt efter årsskiftet. Den preliminära rapporten påvisade att inga allvarliga biverkningar hade uppkommit och att djurslagets immunsystem svarar på behandlingen
- 2017** Genomför en skriftlig avstämning med regulatoriska myndigheter kring det prekliniska programmet. Inga överraskningar tillkom och frågorna kommer att hanteras enligt plan
- 2018** Inleder GLP-toxikologistudie på vaccinet ALZ-101
- 2018** Beviljas patent för ALZ-101 i Indien
- 2018** Nya studier visar att Bolagets vaccin ALZ-101 ger ett starkt positivt immunförsvar i apor
- 2018** Läkemedelskandidaten ALZ-201 visar positiva resultat i djurmodeller av Alzheimers sjukdom
- 2018** Erhåller starkt patentskydd för ALZ-101 och grundteknologin i USA genom godkännandet av två avdelade ansökningar

Verksamhetens utveckling sedan senaste rapportperiod

Sedan utgången av rapportperioden den 1 januari - 30 september 2018 har den GLP-toxikologistudie som inleddes i februari 2018 slutförts. Resultaten från studien visar att antikroppssvaren var utmärkta. Samtliga djur svarade bra på vaccinationen med antikroppsnivåer som ökar med antalet doser till höga nivåer. Samtliga djur uppvisade normalt beteende och var helt friska under hela studien. En detaljerad undersökning av inre organ påvisade inte heller några negativa effekter av vaccinationen. Således kunde inga tecken på biverkningar noteras i denna studie, i enlighet med alla tidigare genomförda farmakologiska studier (icke-GLP) på möss, kaniner, och makakapor. Inga väsentliga förändringar i Bolagets rörelseresultat eller finansiella situation har inträffat efter utgången av tredje kvartalet 2018.

Alzinovas organisation och personal

Per den 31 december 2017 hade Bolaget två anställda, detsamma gällde för utgången av 2016. Bolagets huvudkontor är beläget i Göteborg.

Bolagsstruktur

MIVAC Development AB har med sina 10,99 procent av aktierna ett betydande inflytande i de beslut som rör Bolagets strategier, men har inget bestämmande över dessa strategier. MIVAC Development är ett dotterbolag till GU Ventures AB, Göteborg. Alzinova har inga dotterbolag och är inte med i någon koncern.

Patent

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

Alzinova har en aktiv patentstrategi, och planerar bl.a. att under den kommande tvåårsperioden genomföra farmakologiska studier som, om framgångsrika, syftar

till ett utökat skydd och senare prioritetsdatum för ALZ-101.

Antikroppen ALZ-201 har skyddats i 85–90 procent av den potentiella marknaden, som är fokuserad kring USA och Europa. Som diagnostiskt verktyg kommer antikroppen att ingå som en komponent i en diagnostiksats, och således omfattas av kringpatent. Skyddet av ALZ-201 i dagsläget bedöms därför av Alzinova som fullt tillräckligt.

Nedan presenteras en översikt över Alzinovas patent-skydd.

Region/Land	Status A β CC-teknologi och ALZ-101	Status ALZ-201
Australien	Godkänt 2013	Ej sökt
Kina	Godkänt 2014	Ej sökt
Europa	Godkänt 2015	Godkänt 2016
Indien	Godkänt 2018	Ej sökt
Japan	Godkänt 2015	Ej sökt
USA	Godkänt 2018	Godkänt 2015
Kanada	Godkänt 2017	Ej sökt



Finansiell utveckling i sammandrag

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad ur Alzinovas reviderade årsredovisningar. Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna januari-september för räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad ur Alzinovas icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-september 2018 samt januari-september 2017. Räkenskaperna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningen för åren 2017 och 2016 samt Alzinovas delårsrapporter för perioderna 1 januari-30 september 2018 samt 1 januari-30 september 2017, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet, se avsnittet Handlingar införlivade genom hänvisningar under Legala frågor och kompletterande information. Förutom vad som anges tidigare har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen.

Resultaträkning

SEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)
Nettoomsättning		-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	9 098 523	3 291 981	5 144 255	4 890 068
Övriga rörelseintäkter	12 980	574 517	646 707	374 598
	9 111 503	3 866 498	5 790 962	5 264 666
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-9 193 316	-3 557 579	-5 729 835	-5 548 497
Personalkostnader	-1 892 684	-1 862 342	-2 551 096	-2 671 515
Övriga rörelsekostnader	-75 546	-	-	-
Rörelseresultat	-2 050 043	-1 553 423	-2 489 969	-2 955 346
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	-	-	26	43
Räntekostnader	-7 308	-12 008	-18 155	-8 749
Resultat efter finansiella poster	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
Resultat före skatt	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
Periodens resultat	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052

Balansräkning i sammandrag

SEK	2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	20 738 066	9 932 764	11 785 038	6 948 238
Patent	1 522 525	1 300 907	1 333 581	1 143 309
	22 260 591	11 233 671	13 118 619	8 091 547
Summa anläggningstillgångar	22 260 591	11 233 671	13 118 619	8 091 547
Omsättningstillgångar				
<i>Kortsiktiga fordringar</i>				
Aktuell skattefordran	45 340	-	-	8 877
Övriga fordringar	94 581	59 584	106 626	91 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	315 916	-	613 099	80 991
	455 837	59 584	719 725	180 990
<i>Kassa och bank</i>	8 600 230	21 359 678	17 882 175	25 040 049
Summa omsättningstillgångar	9 056 067	21 419 262	18 601 900	25 221 039
Summa tillgångar	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 440 819	1 440 819	1 440 819	1 440 819
Fond före utvecklingsutgifter	18 669 226	7 863 926	9 716 200	4 879 400
	20 110 045	9 304 745	11 157 019	6 320 219
Fritt eget kapital				
Överkursfond	38 070 211	38 070 211	38 070 211	38 070 211
Balanserad vinst eller förlust	-28 788 381	-15 474 983	-17 327 257	-9 526 405
Periodens resultat	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
	7 224 479	21 029 797	18 234 856	25 579 754
Summa eget kapital	27 334 524	30 334 542	29 391 875	31 899 973
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	800 000	800 000	800 000	800 000
	800 000	800 000	800 000	800 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	675 033	475 272	367 753	142 561
Övriga kortfristiga skulder	469 138	500 617	509 277	61 297
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 037 963	542 502	651 614	408 755
	3 182 134	1 518 391	1 528 644	612 613
Summa eget kapital och skulder	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	-	-	-	-
	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 057 351	-1 565 431	-2 508 098	-2 964 052
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	263 888	121 406	-538 735	383 019
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	1 653 490	905 778	916 031	-183 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-139 973	-538 247	-2 130 802	-2 764 089
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 141 972	-3 142 124	-5 027 072	-4 950 802
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 141 972	-3 142 124	-5 027 072	-4 950 802
Finansieringsverksamheten				
Nyemission / Teckningsoptioner	-	-	-	14 230 080
Upptagna lån	-	-	-	29 814
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	14 259 894
Periodens kassaflöde	-9 281 945	-3 680 371	-7 157 874	6 545 003
Likvida medel vid periodens början	17 882 175	25 040 049	25 040 049	18 495 046
Likvida medel vid periodens slut	8 600 230	21 359 678	17 882 175	25 040 049

Nyckeltal

Alzinova presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt K3-regelverket, som är de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Alzinova anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått

som definieras enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.

Uppgifterna avseende nyckeltal nedan har, om inte annat anges, inte varit föremål för revision, men har beräknats utifrån siffror hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar avseende 2017 och 2016 samt från de icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporterna avseende delårsperioden januari–september 2018 samt januari–september 2017.

Nyckeltal	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Soliditet (%)*	87,3	92,9	92,7	95,8
Medeltal anställda	2	2	2	2
Antal aktier	5 478 400	5 478 400	5 478 400	5 478 400

* Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.

Nyckeltalsdefinitioner och motivering till användning

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital och kan vara till stöd vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Soliditet (%)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital (SEK)	27 334 524	30 334 542	29 391 875	31 899 973
Balansomslutning (SEK)	31 316 658	32 652 933	31 720 519	33 312 586
Soliditet (%)	87,3	92,9	92,7	95,8

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Introduktion

Nedan presenteras Alzinovas finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 samt delårsperioden januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017. Informationen är hämtad ur Alzinovas reviderade årsredovisningar och Alzinovas icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-september 2018 samt januari-september 2017.

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningen för åren 2017 och 2016 samt Alzinovas delårsrapporter för perioderna 1 januari-30 september 2018 samt 1 januari-30 september 2017, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet, se avsnittet Handlingar införlivade genom hänvisningar under Legala frågor och kompletterande information. Siffror i parentes nedan anger uppgift för motsvarande period förra året.

1 januari – 30 september 2018 jämfört med 1 januari – 30 september 2017

Resultaträkning

Alzinova är ett utvecklingsbolag som än så länge saknar försäljning. Periodens resultat uppgick till -2,1 MSEK (-1,6). Kostnaderna har främst varit hänförliga (i) genomförande av GLP-toxikologistudie icke-humana primater, (ii) utveckling av produktions- och analysmetoder för substansen och läkemedlet, (iii) faktiska produktionskostnader av läkemedelssubstans och produktion av läkemedlet, samt (iv) genomförande av djurstudier för att påvisa säkerhet och effekt.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 1 januari –30 september 2018 till -9,3 MSEK att jämföra med -3,7 MSEK under 1 januari – 30 september 2017. Skillnaden förklaras främst av att Bolaget under innevarande år arbetat med en GLP-toxikologistudie samt inledning av produktion enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Tidigare har Bolaget arbetat med tekniska projekt som ställer lägre krav för genomförande.

Investeringar

Bolaget har fortsatt att investera i utvecklingen av ALZ-101, i första hand genom användandet av externa forskningsorganisationer för GLP-toxikologistudien samt framtagandet av produktions- och analysmetoder av läkemedelssubstansen och -produkten. Dessutom har Bolagets egna utvecklingsarbete aktiverats i balansräkningen.

Utdelning per aktie

Utdelningen per aktie var 0 SEK för respektive period.

1 januari – 31 december 2017 jämfört med 1 januari – 31 december 2016

Resultaträkning

Alzinova är ett utvecklingsbolag som än så länge saknar försäljning. Periodens resultat uppgick under 1 januari – 31 december 2017 till -2,5 MSEK att jämföra med -3 under 1 januari – 31 december 2016. Kostnaderna har främst varit hänförliga till farma-

kologiska studier för fastställande av doser och immunogenicitet i olika djurslag, samt effekt- och säkerhetsstudier. Produktion av tekniska läkemedelsbatcher för dessa studier har genomförts.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 2017 till -7,2 MSEK att jämföra med 6,5 MSEK under 2016. Anledningen till det positiva kassaflödet för räkenskapsåret 2016 är att Bolaget tillfördes 14,2 MSEK genom utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 1 som emitterades år 2015 i Alzinovas noteringsemission.

Investeringar

Bolagets investeringar hänfördes till djurstudier och läkemedelsproduktion som genomfördes under året. Dessutom aktiverades de insatser som genomfördes av Bolagets egen personal.

Utdelning per aktie

Utdelningen per aktie var 0 SEK för respektive period.

Tendenser och framtidsutsikter

Alzinova känner inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" i föreliggande Prospekt. Alzinova känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Alzinovas verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del utvecklingsverksamhet. Därför finns inga kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver tidigare kommunicerad generell osäkerhet och förseningar vid godkännanden och genombrott på marknaden, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Eget kapital i Bolaget uppgick per 30 september 2018 till 27 334 524 SEK. Tabellen nedan illustrerar Bolagets eget kapital och skuldsättning per 30 september 2018. Med kortfristiga finansiella skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

Bolaget har för närvarande räntebärande skulder uppgående till 0,8 MSEK och Bolaget har inget ytterligare lånebehov. Bolaget strävar efter att minimera räntebärande skulder. I en situation där ytterligare kapital skulle behövas kommer styrelsen emellertid att överväga ett flertal möjligheter, där en är att se över möjligheterna till en kompletterande kreditfacilitet (se vidare nedan under "Rörelsekapital").

Alzinovas balansomslutning uppgick per den 30 september 2018 till 31 316 658 SEK och skulderna uppgick till 3 982 134 SEK. Soliditeten uppgick till 87,3 procent.

Den negativa skuldsättningen innebär att Bolaget har en nettokassa, det vill säga att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

Eget kapital och skuldsättning, SEK	18-09-30
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	3 182 134
Summa kortfristiga skulder	3 182 134
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	800 000
Summa långfristiga skulder	800 000
Summa skulder	3 982 134
Eget kapital	
Aktiekapital	1 440 819
Bundna reserver/reservfond	18 669 226
Överkursfond	38 070 211
Fria reserver/balanserat resultat	-28 788 381
Periodens resultat	-2 057 351
Summa eget kapital	27 334 524

Nettoskuldsättning, SEK	18-09-30
A) Kassa och bank	8 600 230
B) Andra likvida medel	0
C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)	8 600 230
E) Kortfristiga fordringar	455 837
F) Kortfristiga banklån	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	3 182 134
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3 182 134
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-5 873 933
K) Långfristiga banklån	0
L) Utestående obligationslån	0
M) Andra långfristiga skulder	800 000
N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	800 000
O) Nettoskuldssättning (J)+(N)	-5 073 933

Rörelsekapital

Alzinovas befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Alzinovas tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2018 uppgick till 8,6 MSEK. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 7,8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet till slutet av februari 2019. Bolaget har ett beräknat rörelsekapitalsbehov under de nästkommande tolv månaderna uppgående till 23,3 MSEK. Bolaget behöver därför senast under fjärde kvartalet 2018 anskaffa cirka 15,5 MSEK.

Om Nyemissionen, trots utställda icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller lån eller söka samarbete med extern part som är beredd att ta över delar Bolagets utvecklingskostnader. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller utvecklingssamarbeten av nämnt slag. I så fall har Bolaget möjlighet att senarelägga vissa av de kostnadsdrivande åtgärder som Bolaget planerar under tolv månadersperioden. Om detta inte är tillräckligt kan Bolaget dra ned på sina fasta kostnader eller avyttra hela eller delar av Bolagets verksamhet. Om ingen av dessa åtgärder är tillräckliga finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

Genomförda, pågående och planerade investeringar

Bolaget har i huvudsak investerat i utvecklingen av ALZ-101. En GLP-toxikologistudie har genomförts och produktions- och analysmetoder för en GMP-batch har framtagits. En synopsis inför kommande klinisk prövning har arbetats fram och beräknas färdigställas kring årsskiftet 2018/2019. För närvarande pågår arbetet med att ta fram en GMP-batch som Bolaget planerar ha färdigställd under Q1-2019. Bolaget har inlett arbetet med att ställa samman en ansökan om att få genomföra en klinisk prövning (CTA). Denna planeras sändas in under Q1-2019. Geografiskt är investeringarna fördelade enligt följande. Cirka 36 procent av investeringarna är hänförliga till Frankrike, där investeringarna är jämnt fördelade mellan GLP-toxikologistudien samt arbetet med att ta fram ovan nämnda GMP-batch. Cirka 23 procent av investeringarna är hänförliga till Sverige där de är jämnt fördelade mellan utvecklingen av ovan nämnda synopsis, GLP-toxikologistudien samt arbetet med att ta fram ovan nämnda GMP-batch. Cirka 23 procent av investeringarna är hänförliga till USA och arbetet med att ta fram ovan nämnda GMP-batch. Cirka nio procent av investeringarna är hänförliga till Finland och utvecklingen av ovan nämnda synopsis. Slutligen är cirka nio procent av investeringarna hänförliga till Storbritannien och arbetet med att ta fram ovan nämnda GMP-batch.

Skattesituation

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 10 186 706 SEK. Per den 30 september 2018 har Bolaget upptagit en skattefordran i balansräkningen om 45 430 SEK.



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmänt

Alzinovas aktie är noterad på Spotlight med kortnamn ALZ och ISIN-kod SE0007413455. Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de regler som föreskrivs i aktiebolagslagen. Alzinova är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Vid bolagsstämma medför varje aktie i Alzinova rätt till en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och berättigar till lika stor utdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av gällande lagstiftning. Aktierna kan fritt överlåtas.

I oktober 2015 erbjöds styrelseledamöter, styrelsesuppleant och nyckelpersoner i Bolaget att förvärva teckningsoptioner. Totalt tecknades 106 250 teckningsoptioner, vilket vid tidpunkten motsvarade en utspädningseffekt om 4,2 procent av antalet aktier och röster om samtliga teckningsoptioner skulle utnyttjas. Bolagets aktiekapital kan maximalt öka med 27 943,75 SEK med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m. Styrelseledamöter tilldelades efter teckning totalt 31 250 teckningsoptioner, med 6 250 teckningsoptioner per person. Nyckelpersoner tilldelades totalt 75 000 teckningsoptioner, med 37 500 teckningsoptioner per person. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 22 september 2015 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 15,20 SEK per aktie. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper under perioden från och med den 2 februari 2018 och 1 februari 2019.

Bolaget har i anledning av ovan beskrivet teckningsoptionsprogram 106 250 teckningsoptioner utestående. Det finns utöver detta inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som kan medföra en utspädningseffekt för existerande aktieägare.

Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller något tidigare räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Alzinovas aktiekapital uppgick per datumet för Prospektet till 1 440 819 SEK fördelat på 5 478 400 aktier och kan enligt bolagsordningen uppgå till som mest 2 000 000 SEK fördelat på högst 7 600 000 aktier. Alla utgivna aktier är fullt betalda. Bolagets aktiekapital är uttryckt i SEK och fördelar sig på Bolagets utgivna aktier med ett kvotvärde på cirka 0,263 SEK per aktie.

En extra bolagsstämma beslutade den 21 september 2015 om en emission av aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 inför noteringen av Bolagets aktier på Spotlight. Genom emissionen av aktier tillfördes Bolaget 16,7 MSEK före emissionskostnader. Vid utnyttjandet av teckningsoptionerna under år 2016 tillfördes Bolaget ytterligare 14,2 MSEK före emissionskostnader.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 24 oktober 2018, villkorat av bolagsstämmans godkännande, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Genom emissionen ger Bolaget ut högst 1 369 600 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 22 SEK per aktie. Vid full teckning av aktier ökar Bolagets aktiekapital med högst 360 204,8 SEK till högst 1 801 024 SEK och antalet aktier ökas med högst 1 369 600 aktier till högst 6 848 000 aktier.

Styrelsen i Alzinova beslutade den 24 oktober 2018 även om en riktad emission, villkorat av bolagsstämmans godkännande. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Genom den riktade emissionen ger Bolaget ut högst 681 822 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 22 SEK per aktie. Vid full teckning av aktier ökar Bolagets aktiekapital med högst 179 319,186 SEK.

Vid beaktande av den riktade emissionen, samt vid fulltecknad företrädesemission, kommer det totala antalet aktier i Bolaget att uppgå till 7 529 822 stycken och aktiekapitalet till 1 980 343,186 SEK.

För de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen, uppgår den totala utspädningseffekten från såväl företrädesemissionen och den riktade emissionen till 2 051 422 aktier, motsvarande cirka 27,2 procent av aktiekapitalet och antalet aktier efter genomförandet av båda emissionerna. Utspädningseffekten för företrädesemissionen isolerat uppgår till cirka 18,2 procent och utspädningseffekten för den riktade emissionen isolerat

uppgår till cirka 9,1 procent, efter genomförandet av båda emissionerna. Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.

Av nedanstående tabell framgår de förändringar i aktiekapitalet som skett i Bolaget sedan Bolagets bildades 2011.

År	Händelse	Kvotvärde (SEK)	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
2011	Nybildning	50	1 000	50 000,00	1 000	50 000,00
2012	Nyemission	50	45	2 250,00	1 045	52 250,00
2012	Nyemission	50	282	14 100,00	1 327	66 350,00
2013	Nyemission	50	70	3 500,00	1 397	69 850,00
2013	Nyemission	50	35	1 750,00	1 432	71 600,00
2014	Nyemission	50	343	17 150,00	1 775	88 750,00
2015	Nyemission	50	128	6 400,00	1 903	95 150,00
2015	Fondemission	263	-	405 339,00	1 903	500 489,00
2015	Aktieuppdelning 1 000:1	0,263	1 901 097	-	1 903 000	500 489,00
2015	Nyemission	0,263	630 000	165 690,00	2 533 000	666 179,00
2015	Listningsemission	0,263	1 779 000	467 877,00	4 312 000	1 134 056,00
2016	Utnyttjande av teckningsoptioner TO 1	0,263	1 166 400	306 763,2	5 478 400	1 440 819,2

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 30 september 2018.

Namn	Antal aktier	Andel (%)
Avanza Pension	826 300	15,08
GU Ventures	702 312	12,82
Nordnet Pensionsförsäkring	537 375	9,81
Torleif Härd	153 125	2,80
Ola Hermansson	150 000	2,74
Summa fem största aktieägare	2 369 112	43,25
Övriga aktieägare	3 109 288	56,75
Totalt	5 478 400	100,00

Utdelning och utdelningspolicy

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

satta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Alzinova har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Alzinova känner till finns inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Alzinova. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Alzinova förändras.



”Det är därför mycket positivt att det nyligen har skett ett genombrott för läkemedelsutveckling inom Alzheimers ... två läkemedelskandidater av antikroppstyp mot A β kan ha klinisk effekt hos Alzheimerpatienter ... Båda dessa produkter har en verkningsmekanism som liknar den vi arbetar med, nämligen immunterapi inriktad mot aggregerade former av A β ”

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Organisation och medarbetare

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för Prospektet av ordföranden Björn Larsson och styrelseledamöterna Jan Holmgren, Björn Löwenadler, Clas Malmeström, Anders Waas och Carol Routledge.

Ledande befattningshavare är vid datumet för Prospektet Bolagets VD Per Wester, Anders Sandberg, forskningsdirektör, och Johanna Hultgren, ekonomichef.

Enligt bolagsordningen ska Alzinovas styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma.

Styrelseledamöter

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående uppdrag som VD eller ledamot i styrelse eller liknande beslutande organ i annat företag, uppdrag som VD eller ledamot i styrelse eller liknande beslutande organ i annat företag vilket avslutats under de senaste fem åren, uppgift om företag i vilka ledamot är både verksam och ägare av minst fem procent samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2018. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Björn Larsson, 1965

Styrelseordförande sedan 2011. MSC i ingenjörsvetenskap vid Chalmers universitet.

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

Pågående uppdrag: Vice styrelseordförande i Föreningen Innovativa Mindre Läkemedelsföretag (IML).

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Strongbone AB och styrelseledamot i Cereno Scientific AB.

Ägare och verksam i följande bolag: BearInMind EF.

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

4 690 aktier och 6 250 teckningsoptioner.



Jan Holmgren, 1944

Styrelseledamot sedan 2015. Legitimerad läkare och medicinsk doktor.

Erfarenhet: Jan har varit professor i medicinsk mikrobiologi och immunologi vid Göteborgs universitet sedan 1980. Han har även varit chef för Forskningsinstitutet vid Göteborgs universitet (GUVAX). Han har fått publicera mer än 500 artiklar inom mikrobiologi, immunologi och vaccinologi och är medlem i Swedish Royal Academy of Science och Swedish Royal Academy of Engineering. Jan har även varit medlem i flera nationella och internationella styrelser, bland annat i Knut och Alice Wallenberg Foundation, the International Vaccine Institute (IVI) and the Global Alliance of Vaccines and Immunization (GAVI). Jan är medlem i flera internationella vaccinrelaterade tekniska uppgiftsstyrkor och styrkommittéer.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Duotol AB och Gotovax AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Triotol AB. Styrelseledamot i Knut och Dr. Alice Wallenbergs stiftelse och Göran Gustafssons stiftelse.

Ägare och verksam i följande bolag: Duotol AB och Gotovax AB. Tidigare varit ägare i Triotol AB.

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: 3 000 aktier och 6 250 teckningsoptioner.



Björn Löwenadler, 1952

Styrelseledamot sedan 2015. PhD i immunologi vid Karolinska Institutet.

Erfarenhet: Björn har långvarig erfarenhet av preklinisk, tidig klinisk och extern samverksamhet genom olika positioner inom Biotech och Big Pharma R&D. Han är för närvarande affärsutvecklare i Toleranzia AB som han tidigare varit VD för. Björn har även haft tidigare positioner som avdelningschef för molekylär biologi på Pharmacia, Discovery Science Director på AstraZeneca FoU, forskningschef på Biovitrum AB, forskningschef i Arexis AB och chef för externa samarbeten på AstraZeneca R&D.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Agrisera AB och Adjuvare AB.

Tidigare uppdrag: VD i Toleranzia AB. Styrelseledamot i Lipum AB.

Ägare och verksam i följande bolag: Adjuvare AB och Agrisera AB.

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: 2 345 aktier och 6 250 teckningsoptioner.



Clas Malmeström, 1965

Styrelseledamot sedan 2015. Medicinsk doktorsexamen, överläkare Neurologi och klinisk immunologi.

Erfarenhet: Clas är överläkare vid MS-Centrum, neurosjukvården, samt vid laboratoriet för klinisk immunologi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Han har sedan



2001 bedrivit forskning inom Multipel Skleros (MS) på sjukhusets MS-centrum samt institutionen för klinisk neurovetenskap, Göteborgs universitet. Förutom akademisk forskningen har han deltagit i flera kliniska läkemedelsprövningar inom MS ledda av bland andra Biogen-Idec, Merck, Novartis, Roche och Sanofi varav flera resulterat i dagens standardbehandlingar för MS.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Svenska MS-sällskapet.

Ägare och verksam i följande bolag: -

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: 1 000 aktier och 3 500 teckningsoptioner.

Anders Waas, 1957

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildad tandläkare (DDS).

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Transmed Gothenburg AB och Iscaff Pharma AB. Styrelseledamot i Anders Waas AB och Toleranzia AB.

Tidigare uppdrag: VD i TIKOMED AB. Styrelseledamot i Karo Pharma AB och Anidea AB.

Ägare och verksam i följande bolag: Anders Waas AB.

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: -



Carol Routledge

Styrelseledamot sedan 2018.

BSc, PhD i neurofarmakologi.

Erfarenhet: Carol är FoU- och läkemedelsutvecklingsexpert med över 30 års erfarenhet inom brittiska och USA-baserade läkemedels- och bioteknikföretag med fokus på läkemedelsförvärv och profilering av NCE-biologi. Hon har haft en nyckelroll i GSK Biopharmaceuticals inkluderande ledning inom läkemedelsforskning och utvecklingsverksamhet inom ett antal terapeutiska områden, särskilt inom områdena för immuninflammatoriska sjukdomar och neurovetenskap med betoning på translationell medicin. Hon hanterade nyligen en semifilantropisk demensfond med en central inriktning på att identifiera och utveckla nya sjukdomsmodifierade mekanismer för behandling av alla olika typer av demens. Hon har fått över 90 artiklar publicerade i vetenskapliga tidskrifter. Carol är för närvarande forskningschef vid Alzheimers Research UK där hon driver forskningsagendan.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag: -

Ägare och verksam i följande bolag: -

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: -



Ledande befattningshavare

Alzinovas ledande befattningshavare består för närvarande av VD Per Wester, Anders Sandberg, forskningsdirektör, samt Johanna Hultgren, ekonomichef. Nedan förtecknas uppgift om när de tillträdde sin befattning samt födelseår, utbildning, pågående uppdrag som VD, ekonomichef eller ledamot i styrelse eller liknande beslutande organ i annat företag, uppdrag som VD, ekonomichef eller ledamot i styrelse eller liknande beslutande organ i annat företag vilket avslutats under de senaste fem

åren, uppgift om företag i vilka de är både verksam och ägare av minst fem procent samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2018. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Per Wester, 1960

VD sedan 2015. Utbildad civilekonom.

Erfarenhet: Per är en erfaren ledare från läkemedelsindustrin. Per har varit ansvarig för att bygga upp ett läkemedelsföretag från grunden. Innan han började på Alzinova var han VD för Mundipharma AB i 17 år samt chef (General Manager) för den nordiska regionen sedan 2011. Per var mellan 2014–2015 även styrelseledamot i Läkemedelsindustriföreningens Service Aktiebolag (den forskande läkemedelsindustrins branschorganisation, LIF).

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Permeda AB.

Tidigare uppdrag: VD i Mundipharma AB, Mundipharma AS, Mundipharma OY och Nopharma A/S. Styrelseledamot i Läke-medelsindustriföreningens Service Aktiebolag.

Ägare och verksam i följande bolag: Permeda AB.

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: 23 300 aktier och 37 500 teckningsoptioner.



Anders Sandberg, 1972

Forskningsdirektör sedan 2015. Filosofie doktor i kemi (inriktning biokemi)

Erfarenhet: Anders tillsattes som CSO år 2015. Han är en av Alzinovas medgrundare och var även Bolagets VD under en övergångsperiod. Sandberg har lång erfarenhet av proteinforskning med betoning på neurotoxiska peptidaggregat. Sandberg har sedan 2007 arbetat med ALZ-101- och ALZ-201-projekten som sin huvudsysselsättning, och har som operativ chef drivit mycket av Bolagets verksamhet sedan det grundades 2011. Sandberg är även meduppfinnare till Alzinovas AβCC-teknologi och är sedan 2011 styrelsesuppleant.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag: -

Ägare och verksam i följande bolag:

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: 145 875 aktier och 37 500 teckningsoptioner.



Johanna Hultgren, 1987

Ekonomichef på konsultbasis sedan 2018. Utbildad ekonomi- och redovisningskonsult.

Erfarenhet: Johanna har lång erfarenhet som redovisningsekonom och har varit ansvarig för redovisningen i Alzinova sedan Bolagets start. Johanna har arbetat som redovisningsekonom för noterade och onoterade forskningsbolag i 10 år hos GU Ventures och är sedan februari 2018 ekonomichef för dotter- och intressebolag i GU Ventures portfölj.

Pågående uppdrag: Ekonomichef i SeaTwirl AB, GU School of Executive Education AB, Kaponjären AB, Kaponjären 1 AB och MIVAC Development AB.

Tidigare uppdrag: Tillförordnad ekonomichef i Cereno Scientific AB, Toleranzia AB och PEXA AB.

Ägare och verksam i följande bolag: -

Antal aktier och teckningsoptioner i Bolaget: -



Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Prospektet har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Prospektet. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 som införlivats genom hänvisning är reviderade.

Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor och auktoriserade revisorn Andreas Mast är huvudansvarig revisor sedan 2018. Andreas Mast är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Tidigare huvudansvariga revisor sedan 2015 var Stefan Kylebäck, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet "Adresser" nedan.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Under 2016 utgick styrelsearvode med ett prisbasbelopp (motsvarande 44 300 SEK) till styrelsens ordförande. Arvode till övriga styrelseledamöter utgick med ett halvt prisbasbelopp per styrelseledamot (motsvarande 22 150 SEK). Under 2017 utgick styrelsearvode med ett prisbasbelopp (motsvarande 44 800 SEK) till styrelseordförande. Arvode till övriga styrelseledamöter utgick med ett halvt prisbasbelopp per styrelseledamot (motsvarande 22 400 SEK). Inga pensionspremier eller liknande förmåner utgår till styrelsens ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under räkenskapsåret 2017 uppbar VD 1 014 847 SEK i lön, 20 175 SEK avseende sjukvårdsförmån samt 133 860 SEK i pensionsförmån.

Under räkenskapsåret 2017 uppbar forskningsdirektören 632 400 SEK i lön, 624 SEK i sjukvårdsförmån samt 37 896 SEK i pensionsförmån.

Ersättning för ekonomichefen har under räkenskapsåret 2017 uppgått till 63 600 SEK. Ekonomichefen anlitas på konsultbasis genom ett uppdragsavtal mellan Bolaget och GU Ventures AB där ersättning för tillhandahållandet av tjänsten utgår för nedlagt tid med ett belopp om 600 SEK per timme (se vidare under "Transaktioner med närstående").

Såvitt avser VD:s anställning är uppsägningstiden fyra månader både från Bolagets och från VD:s sida. Bolagets VD har rätt till fyra månadslöner i avgångsvederlag om Bolaget avslutar anställningen.

Utöver vad som ovan nämns i detta avsnitt samt utöver Personaloptionsprogram som beskrivs under Aktier, *aktiekapital* och *ägarförhållanden*, finns inte några kontrakterade avgångsvederlag, bonus eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Alzinova AB, Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg.

Ingen av Alzinovas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i, eller på annat sätt varit inblandade i, konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Pensioner

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. Alzinovas pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolagets aktier är sedan den 25 november 2015 upptagna till handel på Spotlight, vilket är en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på handelsplattformar är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom Alzinovas aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad krävs inte att Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och Bolaget har valt att inte tillämpa koden på frivillig grund.

Bolagsstämma och ägare

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust samt arvode för styrelsen och revisorerna. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolagsstämma ska hållas i Göteborg. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Tiden för kallelse är inte reglerad i bolagsordningen utan följer reglerna i aktiebolagslagen,

vilket innebär att kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där förslag till ändring i bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till övriga extra bolagsstämmor ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att, för aktieägarnas räkning, förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen i Alzinova har för sitt arbete fastställt en arbetsordning samt en instruktion för den verkställande direktörens åligganden samt hur arbetsfördelningen mellan dem regleras.

Enligt bolagsordningen ska Alzinovas styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

”I den tredje generationen immunterapi är målbindingen specifikt inriktad mot de toxiska oligomererna. Det finns endast ett fåtal terapier under utveckling här. Det finns möjlighet att genom detta specifika angreppssätt ta fram effektivare behandlingar och samtidigt undvika 1a och 2a generationens biverkningar. Inget av dem har ännu inlett tester i människor. Det är i detta segment Alzinova har hela sitt fokus.”



Legala frågor och övrig information

Allmänt

Bolagets firma och handelsbeteckning är Alzinova AB och Bolaget har organisationsnummer 556861-8168. Alzinova bildades den 17 augusti 2011 och registrerades den 19 augusti 2011. Alzinova är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Göteborg. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg, Sverige. Telefonnummer till Bolagets huvudkontor är +46 70 428 26 56. Alzinova har inget moderbolag, inga dotterbolag eller innehav av andra företag.

Bolagets verksamhet ska vara att bedriva kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla behandlingsmetodik och diagnostiska verktyg inom fältet neurodegenerativa sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Väsentliga avtal

Alzinova har inte ingått några avtal av väsentlig karaktär.

Transaktioner med närstående

Alzinova har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom det nedan angivna undantaget har ingen av Alzinovas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Uppdragsavtal med GU Ventures AB

Bolaget har ingått ett uppdrags- och sekretessavtal med GU Ventures AB inklusive dess dotter- och intressebolag samt övriga innehav daterat den 28 februari 2012, som reglerar tillhandahållande av tjänster inom affärsutvecklingsstöd samt ekonomi och administration, inkluderade konsulttjänst som ekonomichef. GU Ventures AB är att betrakta som närstående till Bolaget eftersom GU Ventures AB är en större aktieägare i Bolaget. Upphandling av affärsutvecklingsstöd enligt avtalet sker av Bolaget vid behov medan tjänster inom ekonomi och administration, såsom redovisning, fakturering, lönehantering, uppföljning och rapportering,

tillhandahålls löpande. Avtalet gäller från den 1 februari 2012 och löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om en månad. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga bestämmelser om rätt till arbetsresultat, sekretess etc. Ersättning för de olika tjänsterna debiteras på timbasis. För de tjänster som omfattas av avtalet utgår marknadsmissig ersättning. Enligt avtalet med GU Ventures AB utgår arvode om 600 eller 1 000 SEK per timme exklusive mervärdesskatt beroende på tjänst. Under räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till 237 032 SEK och under räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till 230 666 SEK. Ersättning under 2018 har hittills uppgått till 164 354 SEK.

Inkubatoravtal med GU Ventures AB

Bolaget har ingått ett inkubatoravtal med GU Ventures AB daterat den 12 augusti 2013. GU Ventures AB är att betrakta som närstående till Bolaget eftersom GU Ventures AB är en större aktieägare i Bolaget. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägning om två månader. Operativt uppdrag som går utanför inkubatorerbjudandet debiteras Bolaget separat och regleras i separat uppdragsavtal. Det råder ömsesidig sekretess mellan avtalsparterna.

Hysesavtal med GU Ventures AB

Bolaget har ingått ett hyresavtal GU Ventures AB daterat den 8 oktober 2015. GU Ventures AB är att betrakta som närstående till Bolaget eftersom GU Ventures AB är en större aktieägare i Bolaget. Avtalet gäller från den 21 september 2015 tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid på tre månader. Hyresobjektet utgörs av ett kontorsrum med tillgång till konferensrum, kök, toalett samt kopieringsrum. Det angivna hyresbeloppet var 4 500 SEK per månad när avtalets ingicks och följer förändringar i den hyra fastighetsägaren debiterar hyresvärden. Eventuell förändring av hyran ska meddelas hyresgästen senast fyra veckor innan förändringen.

Twister

Alzinova är inte och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Alzinovas styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Alzinova är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Alzinova har två patentfamiljer: en som skyddar AβCC-teknologin och vaccinet (ALZ-101), samt en för antikroppen ALZ-201. Den första patentfamiljen (AβCC-teknologin och vaccinet ALZ-101) omfattar patent i Europa, USA, Japan, Kina, Indien, Australien och Kanada. Den andra patentfamiljen (ALZ-201) omfattar patent i USA och Europa. Styrelsen har för avsikt att ansöka om ytterligare patent för det fall att styrelsen anser att Bolagets immateriella skydd på ett lämpligt sätt kan och bör stärkas ytterligare. Alzinovas patent-portfölj framgår av tabellen i verksamhetsbeskrivningen på sida 29 i Prospektet.

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsåtaganden

Bolaget har i oktober 2018 erhållit teckningsåtaganden om cirka 4,0 MSEK, motsvarande cirka 13 procent av emissionsvolymen. Teckningsåtagare har gentemot Bolaget åtagit sig att teckna aktier för det belopp som anges nedan. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Teckningsåtagarnas betalningsförmåga är inte verifierad och ingen säkerhet har ställts för åtagandet.

Garantiåtaganden

Bolaget har i oktober 2018 erhållit garantiåtaganden om cirka 26,1 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av emissionsvolymen. Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna som inte blir tecknade av andra tecknare i Nyemissionen. Garantiåtagandena uppgår högst till de belopp som anges nedan. Fördelningen mellan garanterna ska ske pro rata i förhållande till garanternas garanterade belopp. Garanternas betalningsförmåga är inte verifierad och ingen säkerhet har ställts för emissionsgarantierna. För dessa garantiåtaganden utgår en ersättning genom kontant betalning som uppgår till tio (10) procent av det garanterade beloppet, vilket motsvarar totalt cirka 2,6 MSEK. Samtliga garantier kan nås på Bolagets adress.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 30,1 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Nyemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabeller.

Sammanställning avseende teckningsförbindelser

Namn	Adress	Teckningsförbindelser (SEK)	Andel av emissionen (%)
Sonny Johansson	Nygatan 30, 441 30 Alingsås	950 004,00	3,15
Modelio Equity AB	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	1 500 004,00	4,98
Oliver Molse	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	1 412 708,00	4,69
Per Wester*	Gullringsvägen 25 B, 433 62 Sävedalen	128 150,00	0,43
Totalt		3 990 866,00	13,24

* VD Alzinova, tecknar hela sin andel

Sammanställning avseende emissionsgarantier

Namn	Adress	Garantier (SEK)	Andel av emissionen (%)
Alexander Jenselius	Bygdegårdsvägen 19, 142 65 Trångsund	1 000 000,00	3,32
Jens Olsson	Götgången 84, 271 44 Ystad	1 500 000,00	4,98
Love Carlsson	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm	1 871 850,00	6,21
LMK Venture Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund	7 000 000,00	23,23
Pegroco Invest AB	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg	2 000 000,00	6,64
Sonny Johansson	Nygatan 30, 441 30 Alingsås	5 500 000,00	18,25
Modelio Equity AB	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	3 680 000,00	12,21
Oliver Molse	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	3 588 484,00	11,91
Totalt		26 140 334,00	86,76

Försäkringar

Alzinova innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Alzinovas styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Tillstånd och föreskrifter

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

Information från tredje man

Prospektet innehåller information från tredje man. Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Alzinova känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Intressen i Alzinova

Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om tio (10) procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och, såvitt avser garanterna, att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet

av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, (www.alzinova.com), och kan under samma period granskas på Alzinovas besöksadress på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Stiftelseurkund och bolagsordning för Alzinova,
- Årsredovisning jämte revisionsberättelse för 2016 och 2017,
- Delårsrapporter för perioderna januari–september 2017 och 2018, och
- Prospektet.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De sidor som inte införlivas nedan är inte

relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

Alzinovas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 9–11), noter (s. 12–16), samt revisionsberättelse (s. 17–18). Årsredovisningen återfinns på <http://www.alzinova.com/wp-content/uploads/2018/10/Alzinova-%C3%85rsredovisning-2016.pdf>.

Alzinovas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 9–12), noter (s. 12–15), samt revisionsberättelse (s. 17–18). Årsredovisningen återfinns på <http://www.alzinova.com/wp-content/uploads/2018/10/Alzinova-%C3%85rsredovisning-2017.pdf>.

Alzinovas icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari–september 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 8–11). Rapporten återfinns på <http://mb.cision.com/Main/13200/2382353/746009.pdf>.

Alzinovas icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari–september 2018 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 7–10). Rapporten återfinns på <http://mb.cision.com/Main/13200/2656326/933849.pdf>.

Bolagsordning

Alzinova AB

Org.nr 556861-8168

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla behandlingsmetodik och diagnostiska verktyg inom fältet neurodegenerativa sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 1 9 00 000 och högst 7 600 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall välja 1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämman hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller två protokolljusterare
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för att hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101–1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

Definitioner

Bolaget eller **Alzinova**

Alzinova AB.

Euroclear

Euroclear Sweden AB.

Nyemissionen

Den förestående företrädesemissionen av aktier som beskrivs i Prospektet.

Prospektet

Detta prospekt.

SEK, KSEK och MSEK

Svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Spotlight

Spotlight Stock Market eller den handelsplattform som Spotlight Stock Market bedriver, beroende på sammanhang.

Adresser

Bolaget

ALZINOVA AB

Erik Dahlbergsgatan 11 A
411 26 Göteborg

Besöksadress: som ovan

E-post: info@alzinova.com

Hemsida: (www.)alzinova.com

Revisor

ERNST & YOUNG AKTIEBOLAG

Odinsgatan 13
401 82 Göteborg

Finansiell rådgivare

CORPURA FONDKOMMISSION AB

Artillerigatan 42, 4 TR
SE-114 45 Stockholm

E-post: info@corpura.se

Legal rådgivare

FREDERSEN ADVOKATBYRÅ AB

Turning Torso
SE-211 15 Malmö

Telefon: 040-10 97 90

Emissionsinstitut

AQURAT FONDKOMMISSION AB

Box 7461
103 92 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 58,
111 22 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

E-post: info@aquarat.se

