

Inbjudan till teckning av aktier i Alzinova AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 20 juni, eller
 - senast den 17 juni sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.
- Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Alzinova" eller "Bolaget" avses Alzinova AB (publ), org. nr 556861–8168. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585–1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "Fredersen" avses Fredersen Advokatbyrå AB, org. nr 556688–7138. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Fredersen från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta

Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Då Alzinova har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter. För mer information, vänligen besök Inspektionen för strategiska produkters hemsida, www.isp.se, eller kontakta Bolaget.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Alzinovas aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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

TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 20 juni, eller senast den 17 juni sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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

Innehållsförteckning

2	Viktig information
4	Handlingar införlivade genom hänvisning
5	Sammanfattning
11	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
12	Motiv, intressen och rådgivare
13	Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
19	Rörelsekapitalförklaring
20	Riskfaktorer
23	Villkor för värdepapperen
25	Villkor för Erbjudandet
29	Styrelse och ledande befattningshavare
35	Finansiell information och nyckeltal
38	Legala frågor och ägarförhållanden
40	Tillgängliga handlingar

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

Observera att informationen på Alzinovas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Alzinovas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Alzinovas delårsrapport för det första kvartalet 2024: Resultaträkning (s. 12), balansräkning (s. 13), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 14) och kassaflödesanalys (s. 15).
Länk: <https://storage.mfn.se/6efc3ba1-1d79-4e56-b01e-7fa8c832eeb3/alzinova-q1-2024-sv-final.pdf>
- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 36), balansräkning (s. 37), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 38), kassaflödesanalys (s. 39), noter (s. 40-42) och revisionsberättelse (s. 44-46).
Länk: <https://storage.mfn.se/25bb024e-5a3c-4c9b-a151-fd3b07a5f4f8/alzinova-arsredovisning-2023-final.pdf>
- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 32), balansräkning (s. 33), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 34), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 40-42).
Länk: <https://storage.mfn.se/0a77cc8a-3e5f-4f6b-9292-b0f661aad754/alzinova-arsredovisning-2022-final.pdf>



Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Alzinova AB. Aktierna har kortnamnet ALZ och ISIN-kod SE0007413455.
- 1.2 Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI) Namn: Alzinova AB (publ)
Adress: Pepparedsleden 1, 431 83, Mölndal
E-post: info@alzinova.com
Telefon: 070-8467975
Hemsida: www.alzinova.com
LEI-kod: 549300K3IMVT20EK2S13
- 1.3 Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet Prospektet godkändes den 3 juni 2024.
- 1.5 Varning Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeringen kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1 Information om emittenten Alzinova AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Kristina Torfgård.
Alzinova är ett svenskt biofarmabolag som specialiserar sig på behandling av Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade AβCC-teknologi möjliggör utveckling av nya sjukdomsmodifierande terapier med potential att träffsäkert angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst och utveckling.
Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.
- | Ägarförhållanden per den 28 mars 2024 med därefter kända förändringar | Kapital (%) | Röster (%) |
|---|----------------|----------------|
| Maida Vale Capital AB | 15,16% | 15,16% |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension | 7,26% | 7,26% |
| Övriga aktieägare | 77,58% | 77,58% |
| Totalt | 100,00% | 100,00% |
- 2.2 Finansiell information i sammandrag Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Alzinovas reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till 31 mars 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader) ej reviderad	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	270	0	30	0
Rörelseresultat	-16 522	-13 087	-4 964	-4 272
Periodens resultat	-16 480	-13 088	-4 963	-4 272

Bolagets balansräkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader) ej reviderad	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader) ej reviderad
Summa tillgångar	123 189	111 621	117 068	107 066
Summa eget kapital	113 858	105 533	108 895	101 262

Bolagets kassaflöde i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader) ej reviderad	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader) ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 213	-10 314	-1 158	-4 678
Kassaflöde från investeringsverksa-meten	-19 604	-16 633	-2 823	-4 672
Kassaflöde från finansieringsverks-amheten	24 805	30 150	0	0

Bolagets alternativa nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader) ej reviderad	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	270	0	30	0
Resultat efter finansiella poster	-16 480	-13 088	-4 964	-4 272
Balansomslutning	123 189	111 621	117 068	107 066
Soliditet, %	92,4	94,5	93,0	94,6
Medelantal heltidsanställda	5	4	5	5

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER**Kliniska studier av ALZ-101**

Bolagets primära fokus är vaccinkandidaten ALZ-101 som genomgår en förlängning av klinisk fas 1b-studie i människa. Målet är att undersöka säkerhet och tolerabilitet, biverkningseffekter och stimulans av immunförsvaret. Därefter planerar Bolaget för en kommande fas 2 studie. Bolaget har erhållit positiv interimdata från den initiala delen av fas 1b-studien som visar på säkerhet och tolerabilitet i människa samt en hög frekvens av immunrespons. Det kvarstår en risk att resultaten från den förlängda fas 1b-studien avviker från de initiala resultaten. Vidare föreligger det en risk att ett otillfredsställande resultat uppnås i Bolagets planerade fas 2 studie. Om de pågående och kommande kliniska studierna inte uppvisar tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet och inga intäkter genereras. Det skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Kommersialisering

Bolaget har ännu inte kommersialiserat sina projekt, exempelvis genom licensavtal, partnerskap eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Det finns därmed en risk att Bolaget inte lyckas med att kommersialisera sina projekt, och således inte lyckas generera intäkter och fortsatt blir beroende av externt tillfört kapital. Det skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Utveckling av antikroppen ALZ-201

Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101. Antikroppen är i preklinisk fas och under det andra kvartalet 2021 initierade Bolaget arbetet med humaniseringen av ALZ-201. Humaniseringsarbetet har slutförts och Bolaget arbetar med vidareutvecklingen av en huvudkandidat. Bolaget har även lämnat in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Det finns en risk att utvecklingen av ALZ-201 hindras om de pågående och kommande kliniska studierna för ALZ-101 uppvisar otillfredsställande resultat. Det finns även risk för att studier av ALZ-201 i sig inte ger tillfredsställande resultat. Riskens förverkligande kan innebära att Bolaget måste avsluta utvecklingen av ALZ-201 och därmed inte generera intäkter från projektet. Även Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska. Detta skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning samt försvagad möjlighet för diversifiering av Bolagets produktportfölj. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Konkurrens

Alzinova utvecklar sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom och har ett antal konkurrenter på den marknad där Bolaget är verksamt. Bolaget riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer till skillnad från identifierade konkurrenter som riktar in sig på plack. Det finns en risk att konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Vid kommersialisering av sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är begränsad är Bolaget särskilt känsligt för bortfall av dess anställda. Förlust av specifika nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det kan leda till att verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt vilket kan innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare. Den del av verksamheten som utförs av samarbetspartners bedöms inte kunna utföras av Bolaget. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners blir tvungna att avbryta samarbetet med Bolaget. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Om Bolagets samarbeten inte längre skulle kunna fortsätta, eller om de inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, skulle det medföra förseningar i utvecklingsprogrammet och innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Prekliniska och kliniska studier

För att lansera ett läkemedel krävs säkerhet och effektivitet vid behandling, vilket valideras genom prekliniska djurstudier och kliniska studier på människor. Skillnader mellan tidiga och senare studier kan innebära att framtida studier för ALZ-101 och ALZ-201 inte ger tillräcklig säkerhet och effekt för kommersialisering. Det finns därför en risk att framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier samt att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs.

Om Bolaget behöver göra mer omfattande studier kan detta föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Om de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter kan detta leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Immateriella rättigheter

Bolagets värde är till stor del beroende av Bolagets förmåga att försvara sina patent. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att patent kringgås av tredje part, att patent ogiltigförklaras i domstol, eller att patenttiden löper ut innan framgångsrik kommersialisering har skett. Processer om giltigheten av patent är förenat med omfattande kostnader och Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomisk möjlighet att hantera sådana kostnader och därmed sådana processer. Om Bolaget inte lyckas försvara sina patent i kommer det att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och försäljningspotential. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risker förverkligas är låg.

FINANSIELL RISK**Beroende av externt tillfört kapital**

Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktspotential osäker. Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktspotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer det att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, vilket innebär att Bolagets verksamhet inte kommer kunna bedrivas i planerad takt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFOMRATION OM VÄRDEPAPPAREN

- 3.1 Värdepapperens huvuddrag
 Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 11 711 722,695 SEK fördelat på 44 531 265 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,263 SEK.
 Aktierna i Alzinova har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.
 Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.
 Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
 Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.
 Alzinova har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Alzinova har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.
- 3.2 Plats för handel med värdepapperen
 Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
- 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av
 Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
- 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen
Utspädning i framtida emissioner
 Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter samt övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Alzinova komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden fram till årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av nya aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel av Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Begränsad likviditet i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Bolaget har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. I det fall Bolagets aktiekurs kraftigt fluktuerar kan detta påverka Bolagets finansiella ställning samt Bolagets förmåga att attrahera nödvändiga investeringar i verksamheten. Bolaget bedömer att ovan nämnda risk, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget och Bolagets investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 34,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är låg.

Större aktieägares avyttring av aktier

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Ingen av dessa aktieägare har ingått ett s.k. lock up-avtal med anledning av Företrädesemissionen, det vill säga förbundet sig att under en viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller inga andra transaktioner med liknande effekt. Varje försäljning av betydande aktieposter i Bolaget kan orsaka att marknadspriset på Bolagets aktie sjunker. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle på grund av detta kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är låg.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Avstämningsdag 3 juni 2024</p> <p>Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt och sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex nya (6) aktier.</p> <p>Teckningskurs 0,90 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod 5 juni – 20 juni 2024.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 juni – 17 juni 2024.</p> <p>Handel med BTA Handel med Betalda Tecknade Aktier ("BTA") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 juni 2024 fram till och med den 10 juli 2024.</p> <p>Tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter, skall aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgarantier.</p>
--	--

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 15,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare och nya investerare om emissionsgarantier, som består av garantiåtaganden om cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 84,7 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena tillses, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 46,15 procent av antalet aktier i Bolaget. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av aktier kommer de nyemitterade aktierna medföra en utspädning om ytterligare 7,25 procent av Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionen. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,6 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 4,1 MSEK.

4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen för Alzinova bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel och befintliga lånelöften, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Alzinova har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen av aktier, vid full teckning, tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 34,4 MSEK.

Nettolikviden om cirka 26,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,6 MSEK och garantikostnader om högst 4,1 MSEK om samtliga garantier väljer att erhålla kontant garantiersättning, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Produkttillverkning av ALZ-101 inför fas 2-studie, cirka 29 procent.
- Kostnader hänförliga till utökning av fas 1-studie genom del A2 och del B samt regulatoriska och administrativa kostnader i förberedelse av fas 2-studie, cirka 20 procent.
- Förstärkning av Bolagets rörelsekapital hänförligt till forskning och utveckling, administration, löner och andra löpande kostnader, cirka 40 procent.
- Patent och patentutveckling för ALZ-101 och ALZ-201 samt affärsutveckling, cirka 11 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 29,1 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i augusti 2024, och att underskottet uppgår till maximalt 37 MSEK under de kommande tolv månaderna, inklusive erhållen kreditfacilitet från huvudägaren Maida Vale Capital AB. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen inte täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden och Bolaget kommer behöva undersöka andra finansieringsmöjligheter under perioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Alzinova är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Alzinova känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Alzinova består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Julian Aleksov, styrelseordförande
- Anders Blom, styrelseledamot
- Per-Göran Gillberg, styrelseledamot
- Clas Malmeström, styrelseledamot
- Carol Routledge, styrelseledamot
- Anders Waas, styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

KÄLLFÖRTECKNING

- Artikel - Alzheimers Association (2023, 25 maj). Alzheimer's disease drug development pipeline: 2023. <https://alz-journals.onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1002/trc2.12385>
- Hemsida - Dementia. (2021, 2 september). World Health Organization. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/dementia>
- Journal - El-Hayek, Y. H., Wiley, R. E., Khoury, C. P., Daya, R. P., Ballard, C., Evans, A. R., Karran, M., Molinuevo, J. L., Norton, M., & Atri, A. (2019). Tip of the Iceberg: Assessing the Global Socioeconomic Costs of Alzheimer's Disease and Related Dementias and Strategic Implications for Stakeholders. *Journal of Alzheimer's Disease*, 70(2), 323–341. <https://doi.org/10.3233/jad-190426>
- Rapport - Alzheimer's association. (2021). Alzheimer's Disease Facts and Figures. <https://www.alz.org/media/documents/alzheimers-facts-and-figures.pdf>
- Rapport - Alzheimer's Disease International. (2023, september). World Alzheimer Report 2023 - Reducing dementia risk: never too early, never too late. <https://www.alzint.org/u/World-Alzheimer-Report-2023.pdf>
- Rapport - GlobalData. (2020, maj). Alzheimer's Disease - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.

Motiv, intressen och rådgivare

Styrelsen för Alzinova bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel och befintliga lånelöften, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Alzinova har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 34,4 MSEK. Nettolikviden om cirka 26,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,6 MSEK och garantikostnader om högst 4,1 MSEK om samtliga garantier väljer att erhålla kontant garantiersättning, avses disponeras förföljande användningsområden, i prioritetsordning:

- Produkttillverkning av ALZ-101 inför fas 2-studie, cirka 29 procent.
- Kostnader hänförliga till utökning av fas 1-studie genom del A2 och del B samt regulatoriska och administrativa kostnader i förberedelse av fas 2-studie, cirka 20 procent.
- Förstärkning av Bolagets rörelsekapital hänförligt till forskning och utveckling, administration, löner och andra löpande kostnader, cirka 40 procent.
- Patent och patentutveckling för ALZ-101 och ALZ-201 samt affärsutveckling, cirka 11 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel och befintliga lånelöften, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i augusti 2024 och underskottet uppgår till maximalt 37 MSEK under kommande tolv månaderna, inklusive erhållen kreditfacilitet från huvudägaren Maida Vale Capital AB. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen inte täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden och Bolaget kommer behöva undersöka andra finansieringsmöjligheter under perioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

RÅDGVIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Fredersen är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Fredersen har biträtt Alzinova vid upprättandet av detta Prospekt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Alzinova i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Fredersen agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Fredersen i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 84,7 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

MARKNADSÖVERSIKT

Demens är en allmän term för nedgång i mental förmåga som är tillräckligt allvarlig för att störa det dagliga livet - såsom förlust av inlärningsförmåga, tänkande och minne. Demens är inte en del av normalt åldrande, utan utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som "kognitiva sjukdomar". Alzheimers, som är den vanligaste kognitiva sjukdomen, orsakar problem med bland annat minne, tänkande och beteende samt kan leda till personlighetsförändringar. Symptomen utvecklas generellt sett långsamt, blir värre med tiden och stör dagliga sysslor. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom cirka sju år efter fastställd diagnos.

Alzheimers sjukdom

Alzheimers orsakas av ansamlandet av en kroppsegen peptid, som är en del av ett protein, i hjärnan. Denna peptid kallas kort för amyloid-beta 42 ("Aβ42"). Varför den ansamlas är inte känt, men det verkar ske hos alla förr eller senare. När mängden ökar i hjärnan klumpar den ihop sig till lösliga aggregat - så kallade oligomerer - vilka är skadliga för hjärnan. Dessa oligomerer har förmåga att binda till synapser, som är kopplingspunkter mellan nervceller där information överförs och minnen lagras, 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 uppträder många år innan symptomen framträder. Placken verkar dock inte orsaka sjukdomen, utan är snarare ett tecken på att hjärnan inte kan ta hand om allt Aβ42 som produceras och att man därför löper förhöjd risk att utveckla Alzheimers sjukdom. Att avlägsna placken med antikroppsterapi (till exempel med antikropparna aducanumab, lecanemab, eller donanemab) har mycket

riktigt visat sig endast ha liten effekt på sjukdomsutvecklingen. En effektiv och fungerande terapi måste sannolikt nå de skadliga Aβ-oligomererna specifikt. Detta har emellertid visat sig vara utmanande eftersom mängden plack är väsentligt större än mängden oligomerer.

Alzheimers utbredning

Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i någon form av demens i världen, varav Alzheimers sjukdom står för cirka 60–80 procent. Alzheimers är vanligast förekommande i den äldre populationen där en av nio över 65 år är drabbade och av dem är 65 procent kvinnor. Färre än cirka fem procent av fallen beror av ärftliga former av sjukdomen där patienterna ofta får sin diagnos i tidigare ålder. De obotliga demenssjukdomarna är ett problem som växer i takt med att vi lever längre. År 2019 uppskattade man att det fanns cirka 55 miljoner patienter med demens i världen, och att denna siffra skulle öka till cirka 95 miljoner år 2025. Uppskattningsvis har idag mer än 30 miljoner personer i världen Alzheimers sjukdom och antalet förväntas femdubblas till 2050.^{1, 2}

1) Alzheimer's association. (2021). Alzheimer's Disease Facts and Figures.
2) Dementia. (2021, 2 september). World Health Organization.

Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i någon form av demens i världen, varav Alzheimers sjukdom står för cirka 60–80 procent.





Samhällets kostnader för demenssjukdomar uppskattas idag till cirka 1 300 miljarder USD årligen

Alzheimers påverkar i en mycket hög grad patientens liv och livskvalité, men även för familj och anhöriga är sjukdomen en stor påverkan och belastning.³ Samhällets kostnader för demenssjukdomar uppskattas idag till cirka 1 300 miljarder USD årligen.⁴ Läkemedelskostnaden enbart för Alzheimermediciner uppgår till cirka sex miljarder USD årligen. Medan de första läkemedlen för sjukdomsmodifiering nyligen har lanserats i USA och Japan finns det fortfarande en mycket lång väg att gå för att verkligen behandla och förhindra utvecklingen av Alzheimers sjukdom. Försäljnings- och intäktpotentialen för ett nytt och effektivt läkemedel är betydande även om det endast skulle få en mycket begränsad marknadsandel. Ett läkemedel som kan ge kliniskt relevanta behandlingseffekter inger därför stora försäljnings- och intäktsmöjligheter. Analysföretaget Global Data uppskattar att den årliga försäljningen globalt kommer att uppgå till 13 miljarder USD år 2028 för sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimers sjukdom.⁵

Behandling av Alzheimers sjukdom

Det finns idag inget botemedel mot Alzheimers sjukdom. Till dags dato har 141 läkemedelskandidater prövats i 187 kliniska studier, varav 111 av dessa är substanser som tros påverka själva sjukdomsmekanismen.⁶ Det finns två typer av behandlingar: symptomatiska och sjukdomsmodifierande. Symptomatiska behandlingar lindrar sjukdomens symptom genom att påverka transmittorsubstanser i hjärnan men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak. De har en begränsad effekt och finns tillgängliga på den globala

marknaden. Sjukdomsmodifierande läkemedel påverkar istället sjukdomens bakomliggande orsak och progression. Av dessa läkemedelskandidater är det endast tre substanser som visat en positiv effekt i kliniska studier. De är alla passiva immunterapier där läkemedelskandidaten binder antingen till aggregerat A β , alltså både till olösliga plack och till oligomerer, eller till en form av A β som framför allt finns i placken.

Behandling med antikropparna aducanumab och lecanemab, som båda kommersialiseras av läkemedelsföretagen Biogen och Eisai tillsammans, tyder på att sjukdomsförloppet kan bromsas något då plackmängden minskar i hjärnan. Båda dessa antikroppar uppvisar högre selektivitet för aggregerat A β än för de oaggregerade formerna, men de uppvisar inte specificitet för just de oligomera formerna utan reagerar istället med placken. Det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly har även visat likvärdiga positiva fas 3-data med sin monoklonala antikropp donanemab som är specifikt plackreducerande. Även denna saknar alltså specificitet för just de oligomera formerna av A β .

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration (FDA), gav 2021 ett accelererat godkännande för den första antikroppen mot A β för behandling av Alzheimers sjukdom, aducanumab (Aduhelm). FDA gav i början av 2023 även lecanemab (Leqembi) ett accelererat godkännande för behandling av Alzheimers sjukdom. Baserat på kognitionsdata omvandlades detta godkännande

3) Tip of the Iceberg: Assessing the Global Socioeconomic Costs of Alzheimer's Disease and Related Dementias and Strategic Implications for Stakeholders. Journal of Alzheimer's Disease.

4) Alzheimer's Disease International. (2023, september). World Alzheimer Report 2023 – Reducing dementia risk: never too early, never too late.

5) GlobalData. (2020, maj). Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.

6) Alzheimers Association (2023, 25 maj). Alzheimer's disease drug development pipeline: 2023.

senare under året till ett fullt godkännande. Detta visar inte bara på möjligheterna att registrera ett sjukdomsmodifierande läkemedel inom området A β men också på möjligheten till förkortade utvecklingstider samt kortare tid till marknadsgodkännande, vilket är lovande för patienter med Alzheimers sjukdom.

Det statliga sjukvårdssystemet i USA, Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS), beslutade preliminärt att man inte kommer att subventionera läkemedlet Aduhelm mot Alzheimers. CMS ansåg att riskerna med Aduhelm övervägde nyttan med läkemedlet. Efter det att Leqembi fått ett fullt godkännande av FDA, och därmed även en bredare subventionering i USA, valde Biogen/Eisai att dra tillbaka Aduhelm från den amerikanska marknaden. Eli Lilly har, baserat på fas 3-data för donanemab, skickat in ansökan till FDA och andra myndigheter om att erhålla ett godkännande för behandling av Alzheimers sjukdom. FDA meddelade dock att man behöver ytterligare tid för att granska effekt och säkerhetsdata varför beslutet som förväntats under mars 2024 blivit fördröjt. Detta visar vikten av att kunna påvisa att klinisk effekt och nytta överväger riskerna med läkemedlet, vilket alltså inte är självklart för denna grupp av läkemedel.

Den europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency, EMA) meddelade i början av 2022 sitt beslut att inte godkänna Aduhelm för Alzheimers sjukdom. EMA:s uppfattning var att fördelarna med behandlingen inte uppvägs dess risker. Kopplingen mellan avlägsnandet av placken och förbättringen av kognitionen var inte säkerställd enligt EMA. Även den japanska läkemedelsmyndigheten (Pharmaceuticals and Medical Devices Agency, PMDA) meddelade i slutet av 2021 att den kliniska effektdatan inte var tillräckligt övertygande för ett godkännande av Aduhelm i Japan, världens näst största

läkemedelsmarknad.

Leqembi är idag alltså det första godkända sjukdomsmodifierande läkemedlet för behandling av Alzheimers sjukdom. Det har godkänts i USA, Japan och Kina, och man väntar på besked från EMA under första halvan av 2024. Läkemedlets effekt på sjukdomsförloppet är dock begränsat. Kliniska data tyder på att patienter i genomsnitt kan förvänta sig en tidsbegränsad fördröjning av sjukdomen, så kallat "time saved", på totalt cirka 6 månader efter infusionsbehandlingar varannan vecka under minst 18 månader.

Det bör noteras att flertalet av de tidigare testade substanserna har bundit ospecifikt och i olika hög grad till A β -peptiden, vilket enligt Alzinovas bedömning är den troligaste orsaken till varierande resultat både vad gäller effekt och biverkningar. Förhoppningen är att läkemedel med större specificitet mot oligomerer skall uppvisa en bättre klinisk effekt med bättre biverkningsprofil. Dessa kliniska studieresultat stödjer Alzinovas hypotes att specifikt angripa de skadliga A β -oligomererna.

Konkurrenssituation

Alzinova bedömer att det finns ett antal konkurrerande aktörer som även adresserar den bakomliggande orsaken till sjukdomens uppkomst utöver ovannämnda Biogen, Eisai, och Eli Lilly. Bland dessa återfinns företag som BioArctic (som tog fram antikroppen lecanemab), Acumen Pharmaceuticals, Vaxxinity, AC Immune och Promise Neurosciences. Till skillnad mot konkurrenterna är Alzinovas vaccinkandidat dokumenterat oligomer-specifikt, det vill säga att den riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer i stället för plack.





VERKSAMHETSBEKRIVNING

BAKGRUND OCH INTRODUKTION TILL ALZINOVA

Alzinova är ett svenskt biofarmabolag vars affärsmodell är att utveckla sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom - en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas - med den egenutvecklade A β CC-teknologin. Alzinova är grundat av forskare som verkat på MIVAC (Mucosal Immunobiology and Vaccine Center) vid Göteborgs universitet i samarbete med universitetets holdingbolag, GU Ventures AB. Alzinovas vision är att utveckla nya sjukdomsmodifierande terapier för att möjliggöra för patienter att leva ett självständigt och aktivt liv fritt från påverkan av Alzheimers sjukdom.

ALZINOVAS LÄKEMEDELSPLATTFORM

Bolaget anser att den egenutvecklade A β CC-teknologin ger Alzinova en kraftfull FoU-kapacitet för flera ändamål inom forskning om Alzheimers sjukdom. Alzinova utnyttjar de unika egenskaperna hos denna teknik för att utveckla nya, unika, sjukdomsmodifierande terapier som med stor träffsäkerhet oskadliggör toxiska A β -oligomerer, de ämnen som orsakar sjukdomens uppkomst. Med A β CC-teknologin har Alzinova dessutom stor potential att utöka portföljen med innovativa projekt inom Alzheimers på lång sikt. Alzinova utvecklar i nuläget två potentiella läkemedel som är specifikt riktade mot oligomerer av A β som skadar hjärnsynapser: ALZ-101 och ALZ-201.



ALZ-101 – ett vaccin under utveckling av Alzinova



3 injektioner om året



Administrerad hemma, på klinik eller i primärvården

Kostnad för samhället

~300 USD



Minskade kostnader för samhället

2% av kostnaden jämfört med andra behandlingar



Y nuvarande antikroppsbehandlingar



26 droppbehandlingar om året



Administrerad på sjukhus eller klinik

Kostnad för samhället

~15 000 USD



Ökade kostnader för samhället

Baserat på statistik från SCB om det svenska sjukvårdssystemet, och att de två behandlingarna har likvärdig klinisk effekt, total behandlingstid och läkemedelskostnad.



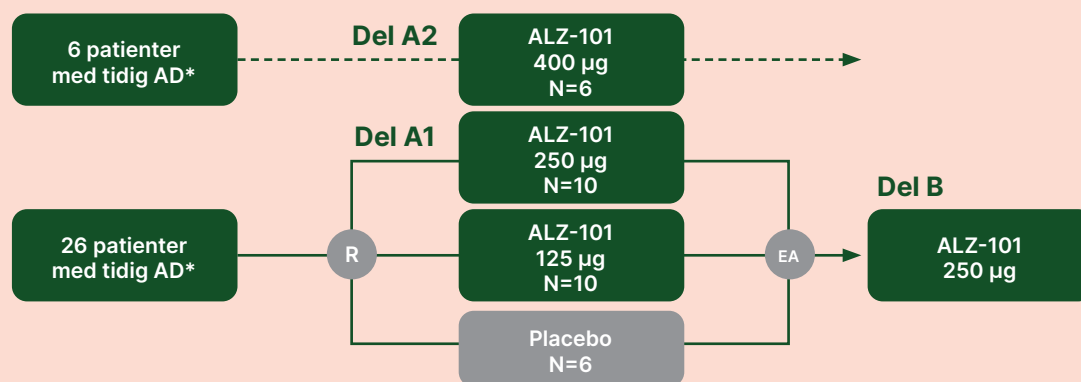
VACCINKANDIDATEN ALZ-101

ALZ-101 utvecklas som ett aktivt, terapeutiskt oligomerspecifikt vaccin mot Alzheimers sjukdom. Vaccination med ALZ-101 innebär att kroppen genererar egna antikroppar specifikt riktade mot neurotoxiska A β -oligomerer i hjärnan. Dessa toxiska substanser oskadliggörs därmed och på så sätt skyddas hjärnans synapser från skada. Vaccinet kommer att vara ett långverkande läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom och har högsta prioritet i Alzinovas verksamhet.

Ny forskning på prover från avlidna Alzheimerpatienters hjärnor visar att de innehåller en fraktion A β som är mycket giftigt men som endast finns i liten mängd, och denna fraktion av A β innehåller inte det plack som andra terapier är riktade mot. I två kompletterande modeller har Alzinova visat att företagets produkter, vilka är specifikt inriktade på en viss typ av A β oligomer, effektivt kan neutralisera detta giftiga A β som kommer direkt från patienter. Ena modellen är en unik modell som mäter inlärning hos zebrafiskar och hur denna påverkas av mänskligt giftigt A β , och den andra mäter hur nervceller i kultur påverkas efter tillsats av samma

giftiga A β -fraktion. Även i mer klassiska s.k. transgena musmodeller av sjukdomen, som dock visat sig inte ha särskilt stor relevans för Alzheimers i människor, kan farmakologisk aktivitet uppmätas som en ökning av antalet synapser i mushjärnorna efter behandling med vaccinet jämfört med kontrollgruppen. Sammantaget visar dessa prekliniska studier att både ALZ-101 och ALZ-201 är potentiellt sjukdomsmodifierande läkemedelskandidater med unik oligomerspecifikt farmakologisk aktivitet som inte återfinns hos andra kandidater. Detta visar på potentialen av den egenutvecklade A β CC-teknologin.

Prekliniska data på vaccinkandidaten visar att ALZ-101 har långverkande effekt och att antikroppar kan observeras även sex månader efter den sista dosen. Antikroppar ökar kraftigt efter påfyllningsdoser av vaccinet vilket tyder på att ett immunologiskt minne har skapats av immuniseringen. Dessutom kan antikroppar observeras i ryggmärghsvätska, vilket tyder på att de når det centrala nervsystemet i förväntade mängder. Vaccinet verkar således vara effektivt även som långtidsbehandling (kronisk behandling).



*Enligt National Institute of Aging – Alzheimer's Association (NIA-AA). MCI – Mild Cognitive Impairment; AD – Alzheimer's Disease; CSF – Cerebrospinal fluid; Aβ– amyloid-beta

Fas 1b-studie

Vaccinet utvärderas för närvarande i en fas 1b-studie med fokus på säkerhet och tolerabilitet hos patienter med Alzheimers, men även immunrespons och andra biologiska markörer studeras. Studien genomförs i samarbete med Alzinovas partner Clinical Research Services Turku (CRST) i Finland som har stor erfarenhet av Alzheimerstudier och arbetet med biomarkörer ingår i ett forskningssamarbete tillsammans med Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Efter erhållen positiv interimdata från den initiala 1b-studien (hädanefter kallad Del A1) vid två separata tillfällen inledde Bolaget en förlängning av studien.

Del A1 – Initial studie

Studien var en placebokontrollerad, randomiserad, dubbelblind studie och Bolaget kommunicerade positiva fas 1b Del A1-resultat under det fjärde kvartalet 2023. Totalt bestod studien av 26 patienter som behandlades med fyra doser av vaccinet ALZ-101 eller placebo. Studien undersökte två olika dosstyrkor (125 och 250 µg) av ALZ-101 under en behandlingsperiod om 20 veckor. Del A1 har visat positiva utfall efter att en primäranalys genomförts i januari 2024. Den kompletta analysen av datasetet bekräftar den fördelaktiga säkerhets- och tolerabilitetsprofilen som observerades i alla dosgrupperna och en hög frekvens av immunrespons, samt att patienter som behandlats med ALZ-101 svarade med antikropps nivåer som ökade med antalet givna doser. Analysen kunde också visa på att patienter som doserats med den högsta dosen av vaccinet svarade något bättre på behandlingen jämfört med patienter som doserats med den lägre dosen. Studiens primära mål om att uppvisa en god säkerhet och hög tolerabilitet har därmed uppfyllts. Explorativa effektmått avseende behandlingens effekt på biomarkörer och kognition har i tidigare analyser inte visat några tydliga förändringar hos patienterna, något som Bolaget tror beror på den korta behandlingstiden. En fördjupad analys som genomfördes under början på 2024 pekade däremot på att patienter med högre antikropps nivåer efter vaccination har en positiv effekt på biomarkörer associerade med Alzheimers sjukdom. Vidare bekräftar den kompletta analysen en hög frekvens av immunrespons och en tydlig ökning av antikropps nivåer föranlett av ett ökat antal givna doser.

Del B – Förlängning av initial studie

Baserat på positiva interimdata som Bolaget erhöll från Del A1 beslutade Bolaget att genomföra en förlängningsdel av den pågående studien. Den planerade förlängningsdelen innebär att alla patienter som fått sin fjärde vaccindos blivit

erbjuda behandling med den högsta dosen av ALZ-101 under ytterligare en 16-veckorsperiod. Studiens förlängningsdel syftar till att ge information om långsiktig säkerhet och tolerabilitet, immunrespons, samt även information om effekt på biomarkörer och kognitiva funktioner. Av de 26 patienterna från Del A1 har 23 patienter fortsatt i Del B vilket ger goda förutsättningar för Bolaget att över en längre tidsperiod utvärdera vaccinkandidaten inför den kommande fas 2-studien.

Del A2 – Utvärdering av högre dos

Mot bakgrund av de positiva resultaten från den kliniska fas 1b-studien och primäranalysen som bekräftar resultaten från fas 1 ansökte Alzinova under det första kvartalet 2024 om att göra ett tillägg i studien där ytterligare en högre dos kommer att utvärderas. Tillägget görs som en öppen del av studien och inkluderar sex patienter vilka behandlas med 400 µg under en 16-veckorsperiod med fyra behandlingstillfällen. Patienterna kommer därefter att följas upp efter ytterligare 4 veckor. Regulatoriska myndigheter godkände detta tillägg under det första kvartalet 2024 och Alzinova räknar med att kunna inleda rekrytering av patienter för del A2 under det andra kvartalet 2024. Del A2 bedöms inte påverka tidsplanen för den kommande initieringen av fas 2-studien. Alzinova bedömer att del A2 är ett viktigt strategiskt tillägg i fas 1b-studien inför kommande fas 2 studie utifrån ett kunskapsperspektiv, då data från ytterligare en dos ger bättre underlag för dosvalet i fas 2, som i sin tur ger bättre förutsättningar för fas 2-studien.

Tillverkning av peptid och vaccin

För att ytterligare förbereda sig inför nästa kliniska fas har Alzinova säkerställt en uppskalning och vidare optimering av tillverkningsprocesserna för läkemedlet. Bolaget optimerar tillverkningen av den aktiva ingrediensen i vaccinet och har säkerställt att tillverkningsprocessen kan leverera de större produktionsvolymerna som krävs för kliniska fas 2-prövningar. Den nuvarande produktionskapaciteten möter de regulatoriska kraven för en fas 2-studie och är ett viktigt steg för att kostnadseffektivt kunna producera och erbjuda ett vaccin mot Alzheimers. Det är också ett viktigt steg för att förbereda inför ett eventuellt partnerskap. En strategisk partner kan därmed snabbt starta nästa fas av klinisk utveckling utan större förberedelser.



MONOKLONALA ANTIKROPPEN ALZ-201

ALZ-201 är en monoklonal antikropp utvecklad för att specifikt neutralisera skadliga och lösliga oligomera former av A β 42 – den bakomliggande orsaken till Alzheimers sjukdom. Genom att enbart neutralisera den toxiska formen av A β 42 förväntas en högre grad av inbindning till målet över blod-hjärnbarriären jämfört med andra antikroppar mot A β , vilket Bolaget bedömer kommer resultera i en terapi med hög effektivitet. ALZ-201 befinner sig i preklinisk utveckling och dess specificitet liknar den för vaccinet ALZ-101. Genom utvecklingen av ALZ-201 breddas Alzinovas verksamhetsområde och Bolagets portfölj av sjukdomsmodifierande terapier.

Studier har genomförts i en transgen musmodell av Alzheimers och i ovan nämnda modeller som visar hur hjärnextrakt från Alzheimerpatienter påverkar inlärning hos zebrafiskar och bildandet av synapser i cellkulturer. Resultatet ger stöd för att ALZ-201 har potential att stoppa eller bromsa den progressiva försämring av kognition som ses hos patienter med Alzheimers sjukdom.

Vidareutveckling av ALZ-201

Alzinova inledde under andra kvartalet 2021 arbetet med att humanisera den monoklonala antikroppen ALZ-201, vilket innebär att antikroppen har modifierats för att tolereras av människor. Humaniseringsarbetet har slutförts framgångsrikt och Bolaget har valt en huvudkandidat som kommer att vidareutvecklas. Bolaget lämnade i mars 2023 in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Patentansökan är en del av Alzinovas strategiska IP-arbete. Syftet med att utveckla en monoklonal antikroppsterapi baserad på samma teknologi som ALZ-101 är att stärka Alzinovas portfölj av sjukdomsmodifierande terapier och erbjuda ytterligare en behandlingsmetod för att hjälpa patienter som lider av Alzheimers sjukdom. Antikroppen ses som ett komplement till vaccinet, till exempel för de som har ett dåligt immunsvär. Flera backup-kandidater har också tagits fram. I januari 2023 publicerades ny prekliniska data som visar antikroppens höga specificitet för toxiska former av A β 42-peptiden.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Alzinovas affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att dokumentera att läkemedelskandidaterna är säkra och tolereras väl samt säkra proof-of-concept, för att påvisa effekt i patienter med Alzheimers. Baserat på kliniska data avser Alzinova att identifiera en eller flera strategiska partners som kan förvärva projekt för vidareutveckling och kommersialisering. Det kan ske genom utlicensiering med ett partnerskap där Alzinova gemensamt med samarbetspartnern tar läkemedlet till marknaden, eller genom ett komplett förvärv av läkemedelskandidaten för vidare utveckling. Genom grundliga förberedelser inför nästkommande faser ökar möjligheterna för Alzinova att ingå i strategiska partnerskap med större aktörer för att på längre sikt generera intäkter genom till exempel initial ersättning och därefter framtida delbetalningar kopplade till fördefinierade milstolpar under den fortsatta utvecklingen, den regulatoriska processen och kommersialiseringen med höga intäkter kopplade till framtida läkemedelsförsäljning.

Bolaget har hittills tagit flera viktiga steg mot utlicensiering och kommersialisering. Data visar på "best in class" potential, vilket är mycket attraktivt för partnerskap. Med positiva resultat i Bolagets båda läkemedelsprojekt, ALZ-101 och ALZ-201, finns flera alternativ. Det primära alternativet

inför fas 2 studien är att utlicensiera vaccinet ALZ-101 till ett större läkemedelsföretag, och ett annat alternativ är att Bolaget tar ALZ-101 genom fas 2 och därefter utlicensierar denna till en partner. För antikroppen ALZ-201 skulle denna kunna utlicensieras redan under preklinisk fas, alternativt efter fas 1b-studier. Bolagets fokus framöver är just på affärsutveckling med flera aktiva pågående dialoger parallellt med klinisk utveckling av projektportföljen.

Vaccinkandidaten ALZ-101 och antikroppen ALZ-201 skiljer sig från tidigare testade kandidater inom Alzheimers sjukdom, vilka ospecifikt och i olika hög grad binder till olika former av A β . Kliniska studier som genomförts med andra läkemedelskandidater tyder på att specificiteten är viktig både för att erhålla en god effekt och för att undvika biverkningar. Både ALZ-101 och ALZ-201 är därmed helt nya immunterapier med specifika och riktade effekter vilket Alzinova bedömer kommer resultera i effektiv behandling och samtidigt undvika fler biverkningar i jämförelse med andra immunterapier mot A β . Tillsammans kan dessa två läkemedel motverka Alzheimers och behandla redan drabbade patienter för att bromsa sjukdomsförloppet. Bolaget ser även att ALZ-201 kan agera tilläggsterapi för patienter som av olika anledningar behöver behandlas med höga nivåer av antikroppar eller för patienter med nedsatt immunförsvar.



OPERATIONELLA MÅL

Alzinovas målsättning är att under 2024 framgångsrikt genomföra den kliniska fas 1b-studien på patienter med det terapeutiska vaccinet ALZ-101, vilket innefattar genomförandet av Del A2 och slutförandet av Del B. Bolaget planerar även att ansöka om Fast Track-status hos FDA. Fast-Track är en process utformad för att underlätta utvecklingen och påskynda granskningen av läkemedel för att fylla ett medicinskt behov.

Detta innebär att Bolaget optimerar förutsättningarna och tidshorizonten inför starten av klinisk fas 2. Att på detta sätt göra ALZ-101 redo för fas 2 innebär att en strategisk partner snabbt kan starta nästa fas av klinisk utveckling utan tidskrävande förberedelser. Bolaget ämnar inleda partnerskap med ett läkemedelsbolag som har kompetens och resurser att fortsätta utvecklingsprogrammet och lansera läkemedlet. Diskussioner har initierats med potentiella partners och fortlöper parallellt med utvecklingen av ALZ-101.

Alzinovas målsättning är att under perioden 2024–2025 även genomföra kompletterande prekliniska effekt- och toxikologistudier. Målet är att förbereda inför starten av en klinisk fas 2-studie i Alzheimerpatienter samt förbereda för ett strategiskt partnerskap.

Bolagets huvudutmaningar framgent består i huvudsak av att:

- Attrahera medarbetare med passande kompetens för att kunna fortsätta att bygga upp Bolaget och dess verksamhet.
- Attrahera kapital genom fortsatt arbete med att påvisa Bolagets unika teknologi.
- Bygga upp en långsiktig och stark ägarbas.
- Lyckas med ansökningar av mjuk finansiering (bidrag).
- Attrahera högkvalitativa partners för utveckling av programmen.
- Fortsätta det kontinuerliga arbetet med att anpassa Bolagets finansieringsstrategi utefter projektplanen och projektens kapitalbehov.



PATENTPORTFÖLJ

Alzinova har patentskydd för A β CC-teknologin, som utgör den aktiva substansen i vaccinet ALZ-101, samt för den monoklonala antikroppen ALZ-201. Alzinova har en aktiv patentstrategi, och jobbar kontinuerligt med att utvidga patentportföljen som presenteras nedan. Patentskyddet för respektive projekt ALZ-101 och ALZ-201 är sammanfattat nedan.

ALZ-101

Patent är beviljat i samtliga territorier (se nedanstående tabell) med en patenttid till åtminstone 2029 (2032 i USA) med möjlighet till patenttidsförlängning om upp till 5 år baserat på ett marknadsgodkännande före 2029 (2032 i USA).

Stabila amyloid-beta monomerer och oligomerer (ALZ-101)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Australien	2009236699	Godkänt	2029-04-14
Europa ⁽¹⁾	2262526	Godkänt	2029-04-14
Japan	5817060	Godkänt	2029-04-14
Japan	6128450	Godkänt	2029-04-14
Indien	292362	Godkänt	2029-04-14
Kanada	2521156	Godkänt	2029-04-14
Kina	ZL200980122412.X	Godkänt	2029-04-14
USA	9,688,734	Godkänt	2030-01-02
USA	10,023,622	Godkänt	2029-04-14
USA	10,138,281	Godkänt	2029-04-14

(1) Belgien, Schweiz, Lichtenstein, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Kroatien, Irland, Italien, Norge, Nederländerna, Polen, Sverige.

ALZ-201

Alzinova har två patentfamiljer som skyddar anti-oligomer-antikroppen ALZ-201. För den första patentfamiljen är samtliga patent godkända. Patenttiden löper ut 2032, med möjlighet till patenttidsförlängning om upp till 5 år baserat på ett marknadsgodkännande före 2032. Den andra patentfamiljen har nyligen lämnats in som en s.k. PCT-ansökan (Patent Cooperation Treaty, internationell patentansökan) som kommer att vidareföras till nationell fas i september 2025. För PCT-ansökan finns även möjlighet till patenttidsförlängning med upp till 5 år beroende på tidpunkten för ett marknadsgodkännande.

Anti-oligomer-antikroppar (ALZ-201)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Europa ²	2683738	Godkänt	2032-03-07
USA	9062102	Godkänt	2032-07-30

Optimerad anti-oligomer-antikropp (ALZ-201)

PCT (Internationell patentansökan)	Ansökan kommer att lämnas in i nationell och regional fas i Sept 2025	PCT ansökan inlämnad 2024-03-19 med åberopande av prioritet från 2023-03-20.	Beräknat: 2044-03-19
------------------------------------	---	--	----------------------

(2) Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Luxemburg, Monaco, Nederländerna, Sverige.

Regulatoriskt dataskydd (dataexklusivitet)

Både ALZ-101 och ALZ-201 kommer förutom patentskydd att erhålla ett regulatoriskt dataskydd (marknadsskydd) vid ett marknadsgodkännande. I USA är ett sådant marknadsskydd 12 år för både ALZ-101 respektive ALZ-201, medan det är 10 år i EU (räknat från och med ett marknadsgodkännande). Liknande typer av marknadsskydd finns även i länder såsom Japan och Kanada där dock exklusivitetsperioden kan variera på grund av olika lagstiftningar. Tills dess att det regulatoriska dataskyddet har löpt ut, är det inte möjligt för ett generiskt läkemedel eller ett så kallat biosimilar att erhålla ett godkännande baserat på Alzinovas teknik.

ÖVRIG INFORMATION

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Alzinova AB (publ) med organisationsnummer 556861-8168. Alzinova är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 2011 och registrerades vid Bolagsverket den 19 augusti 2011. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ALZ. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300K3IMVT20EK2S13. Bolaget har sitt säte i Mölndals kommun med adress Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal. Bolaget nås på info@alzinova.com samt telefonnummer 070-8467975. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

Alzinova har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Trender

Bolaget bedömer att det efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Investeringar

Efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet har Alzinova inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Alzinovas ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2024 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Ordlista, definitioner och förkortningar

Aβ	amyloid Beta
Aβ42	amyloid Beta 42
affinitet	ett mått på styrkan av bindningen till exempelvis ett protein
aggregerade	ihopklumpade
aktiv immunoterapi	behandling som får kroppens immunförsvar att aktiveras och angripa skadliga ämnen (ett vaccin)
CMS	Centers for Medicare and Medicaid Services
EMA	European Medicines Agency
FDA	Food and Drug Administration
fibriller	biologiska polymerer av peptider eller proteiner, ofta med stavliknande struktur
FoU	Forskning och Utveckling
GLP	Good Laboratory Practice
MOA	verkningsmekanism - mechanism of action
monoklonal antikropp	antikropp producerad av celler som ursprungligen kommer från en och samma cell
monomer	oaggregerat protein eller peptid
neurotoxisk	skadlig eller giftig för nervceller
oligomerer	aggregat av protein eller peptid, här använts som benämning på lösliga peptidklumpar
passiv immunoterapi	behandling med antikroppar som angriper skadliga ämnen
peptid	del av protein
PMDA	Pharmaceuticals and Medical Devices Agency
polymer	långa kedjor av monomerer
sjukdomsmodifierande behandling	påverkar sjukdomens bakomliggande orsak
synapser	kopplingspunkter mellan nervceller där information överförs
symtomatisk behandling	lindrar sjukdomens symtom men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak
transgen mus	genmodifierad mus med arvsanlag från en annan art, exempelvis människa

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 13 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden och befintliga lånelöften har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 37 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, inklusive erhållen kreditfacilitet från huvudägaren Maida Vale Capital AB.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 34,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 3,6 MSEK och garantikostnader om högst 4,1 MSEK om samtliga garantier väljer att erhålla kontant garantiersättning. Nettolikviden om cirka 26,7 MSEK bedöms otillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden och Bolaget kan tvingas söka andra finansieringslösningar under perioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 15,3 procent av

emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 84,7 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena tillses, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 100 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Alzinovas verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Alzinova har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentlig presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Kliniska studier av ALZ-101

Bolagets primära fokus är vaccinkandidaten ALZ-101 som genomgår en förlängning av klinisk fas 1b-studie i människa. Målet med studien är att undersöka om ALZ-101 tolereras väl och inte ger några oväntade biverkningar samt undersöka hur ALZ-101 stimulerar immunförsvaret. Efter avslutad fas 1b-studie för ALZ-101 planerar Bolaget för en kommande fas 2 studie. Bolaget har erhållit positiva resultat från fas 1b-studien som visar på säkerhet och tolerabilitet i människa samt en hög frekvens av immunrespons. Det kvarstår emellertid fortsatt en risk att resultaten från den förlängda fas 1b-studien avviker från de initiala resultaten samt en risk för att den högsta dosen i del A2 visar på en annan säkerhet och tolerabilitet. Vidare föreligger det en risk att ett otillfredsställande resultat uppnås i Bolagets planerade fas 2 studie. Om de pågående och kommande kliniska studierna inte uppvisar tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Om projektet måste avslutas skulle Bolaget inte kunna generera intäkter från projektet vilket skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Kommersialisering

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

lyckas kommersialisera sina projekt kommer Bolaget inte att kunna generera intäkter och är då fortsatt helt beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas kommersialisera sina projekt kan det få en hög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Utveckling av antikroppen ALZ-201

Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101. Antikroppen är för närvarande i preklinisk fas men Bolaget har målsättningen att på sikt stärka sin produktportfölj genom att inkludera ALZ-201 i portföljen. Under det andra kvartalet 2021 initierade Bolaget arbetet med humaniseringen av ALZ-201. Humaniseringsarbetet har slutförts och Bolaget arbetar med vidareutvecklingen av en huvudkandidat. Bolaget har även lämnat in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Eftersom ALZ-201 baseras på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101 finns det risk för att utvecklingen av ALZ-201 hindras om de pågående och kommande kliniska studierna för ALZ-101 uppvisar otillfredsställande resultat. Det finns även risk för att studier av ALZ-201 i sig inte ger tillfredsställande resultat. Riskens förverkligande kan innebära att Bolaget måste avsluta utvecklingen av ALZ-201 vilket skulle innebära att Bolaget inte kan generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska. Detta skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolagets möjligheter för diversifiering av produktportföljen skulle även försvagas. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Konkurrens

Alzinova utvecklar sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom och har ett antal konkurrerande aktörer på den marknad där Bolaget är verksamt. Bolaget riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer till skillnad från identifierade konkurrenter som riktar in sig på plack. Det finns en risk att konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med liknande produkter och metoder. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Vid kommersialisering av sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är begränsad är Bolaget särskilt känsligt för bortfall av dess anställda. Förlust av vissa specifika nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det kan leda till att

verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt vilket kan innebära en medelhög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare. Den del av verksamheten som utförs av samarbetspartners bedöms inte kunna utföras av Bolaget. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners blir tvungna att avbryta samarbetet med Bolaget. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Om Bolagets samarbeten inte längre skulle kunna fortsätta, eller om de inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, skulle det medföra förseningar i utvecklingsprogrammet och innebära en medelhög negativ påverkan främst på Bolagets omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket ofta kan visas genom prekliniska studier i djur och kliniska studier i patienter. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i patienter. Det finns därför en risk att framtida kliniska studier för ALZ-101, samt de framtida prekliniska och kliniska studierna för ALZ-201 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer nödvändigt. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

Om Bolaget behöver göra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömt kan detta föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Om de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter kan detta leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Immateriella rättigheter

Bolagets värde är till stor del beroende av Bolagets förmåga att försvara sina patent. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att patent kringgås av tredje part, att patent ogiltigförklaras i domstol, eller att patenttiden löper ut innan framgångsrik kommersialisering har skett. Processer om giltigheten av patent är förenat med omfattande kostnader och Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomisk möjlighet att hantera sådana kostnader och därmed sådana processer. Bolagets bedömning är att

patenttvister oftast uppstår efter att ett bolags produkt kommersialiserats och att sådana patenttvister tenderar att uppstå med generikabolag som motpart som söker marknadsgodkännande av en kopia, så kallad "copycat", på basis av originalprodukten. Om Bolaget inte lyckas försvara sina patent i kommer det att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och försäljningspotential. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

FINANSIELL RISK

Beroende av externt tillfört kapital

Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktspotential osäker. Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktspotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer det att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, vilket innebär att Bolagets verksamhet inte kommer kunna bedrivas i planerad takt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utspädning i framtida emissioner
Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter samt övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Alzinova komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden fram till årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av nya aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel av Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Begränsad likviditet i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Bolaget har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avvyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. I det fall Bolagets aktiekurs kraftigt fluktuerar kan detta påverka Bolagets finansiella

ställning samt Bolagets förmåga att attrahera nödvändiga investeringar i verksamheten. Bolaget bedömer att ovannämnda risk, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget och Bolagets investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 34,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter

eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Större aktieägares avyttring av aktier

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Ingen av dessa aktieägare har ingått ett s.k. lock up-avtal med anledning av Företrädesemissionen, det vill säga förbundit sig att under en viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller inga andra transaktioner med liknande effekt. Varje försäljning av betydande aktieposter i Bolaget kan orsaka att marknadspriset på Bolagets aktie sjunker. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle på grund av detta kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.



Villkor för värdepapperen

ALLMÄNT

Alzinova är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Alzinova är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med bemyndigande från årsstämman den 30 maj 2023, beslutade styrelsen den 26 april 2024 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0007413455). Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2024.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämman ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken

sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

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

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 30 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier i Bolaget. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, med stöd av bemyndigandet i denna punkt ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna bredda och stärka ägarkretsen med strategiska aktieägare, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens Självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av

majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Alzinovas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Alzinovas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

ERBJUDANDET

Med bemyndigande från årsstämman den 30 maj 2023, beslutade styrelsen den 26 april 2024 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 0,90 SEK per aktie. Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt och sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex nya (6) aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 38 169 654 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 34,4 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 34,4 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje aktie är 0,90 SEK.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Genom Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att öka med 10 038 619,002 SEK från 11 711 722,695 SEK till 21 750 341,697 SEK och antalet aktier kommer att öka med 38 169 654 från 44 531 265 till 82 700 919 aktier.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 3 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 maj 2024.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 är registrerad som aktieägare i Alzinova äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) aktier i Alzinova AB till en teckningskurs om 0,90 SEK per aktie.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 juni 2024 till och med den 20 juni 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 20 juni 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 20 juni 2024 eller säljas senast den 17 juni 2024. Styrelsen för Alzinova äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning

ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 17 juni 2024. ISIN-kod för teckningsrätter är SE0022241618. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätterna aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 17 juni 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 20 juni 2024, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 20 juni 2024 eller säljas senast den 17 juni 2024.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 38 169 654 aktier från 44 531 265 aktier till 82 700 919, motsvarande en utspädning om cirka 46,15 procent av antalet aktier i Bolaget. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av aktier kommer de nyemitterade aktierna medföra en utspädning om ytterligare 7,25 procent. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2024 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 juni 2024 till och med den 20 juni 2024. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 20 juni 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Alzinova AB
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 juni 2024 till och med den 20 juni 2024. Styrelsen i Alzinova förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 20 juni 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Alzinovas hemsida, www.alzinova.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 20 juni 2024. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Alzinova äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

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

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("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 att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 juni 2024 till och med den 10 juli 2024. ISIN-koden för BTA är SE0022241626.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 25 juni 2024 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2024, ombokas BTA till aktier

utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Alzinova handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ALZ och har ISIN-kod SE0007413455. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker, vilket beräknas ske under vecka 29, 2024.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp om cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 15,3 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare och nya investerare om emissionsgarantier, som består av garantiåtaganden om cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 84,7 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena tillses, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Garantiersättning utgår med 14 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 4,1 MSEK eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 30 maj 2023. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,90 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 25 april 2024. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Maida Vale Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	4 960 148,40	14,4
Joakim Bjärkeback	*	154 380,60	0,4
Kristina Torfgård	*	38 566,80	0,1
ESP Life Science Consulting AB	Pepparedsleden 1, 431 53 Mölndal	36 939,00	0,1
Per-Göran Gillberg	*	15 039,00	0,0
Karin Arnesson	*	15 000,00	0,0
Scientific Intelligence Consulting Öresund AB	Särklandsgratan 11, 224 74 Lund	9 255,60	0,0
TYTO Competitive Intelligence Solutions AB	Flackerup, 245 61 Staffanstorps	13 111,20	0,0
Margareth Jorvid	*	6 939,00	0,0
Clas Malmeström	*	6 750,00	0,0
Stefan Pierrou	*	6 112,80	0,0
Totalt		5 262 242,40	15,3

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Maida Vale Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	10 000 000,00	29,1
Hunter Capital AB	Artillerigatan 26, 114 51 Stockholm	10 000 000,00	29,1
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	4 744 826,80	13,8
Patrick Bergström	*	1 000 000,00	2,9
Erik Eurenus	*	1 000 000,00	2,9
Philip Löchen	*	1 000 000,00	2,9
Joakim Bjärkeback	*	845 619,40	2,5
Vissboda Gård AB	Vissboda 232, 694 96 Åsbro	500 000,00	1,5
Totalt		29 090 446,20	84,7

* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelse eller garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

ANMÄLNINGSPLIKT ENLIGT LAGEN OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen förutsätta anmälan till och godkännande av Inspektionen för strategiska produkter. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsplikt.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE"

följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Alzinova har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets

styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2023, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Oberoende till bolagsledning	Oberoende till större aktieägarna
Julian Aleksov	Styrelseordförande	1965	2023	12 524	Ja	Nej ¹
Anders Blom	Styrelseledamot	1969	2021	10 000	Ja	Nej ²
Per-Göran Gillberg	Styrelseledamot	1956	2020	19 500	Ja	Ja
Clas Malmeström	Styrelseledamot	1965	2015	12 000	Ja	Ja
Carol Routledge	Styrelseledamot	1961	2018	0	Ja	Ja
Anders Waas	Styrelseledamot	1957	2018	0	Ja	Ja

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

- Julian Aleksov är styrelseledamot i Maida Vale Capital AB, som äger cirka 15,16 procent av aktierna i Alzinova och anses inte vara oberoende till större aktieägare.
- Anders Blom är styrelseordförande i Maida Vale Capital AB, som äger cirka 15,16 procent av aktierna i Alzinova och anses inte vara oberoende till större aktieägare.



Julian Aleksov

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2023.

Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Erfarenhet: Julian har över 25 års erfarenhet inom finans och internationell affärsutveckling inom läkemedels- och teknikindustrierna, inklusive Oasmia Pharmaceutical AB. Han är en entreprenör som under många år drivit företag inom flera olika affärsområden, främst inom läkemedelsutveckling. Julian är en aktiv investerare och genom sina företag är han också en betydande ägare i flera noterade bolag.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Maida Vale Capital AB och Hunterhex AB.

Innehav i Alzinova: 12 524 aktier.



Anders Blom

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Kandidatexamen inom företagsekonomi vid Uppsala universitet.

Erfarenhet: Anders har mer än 25 års erfarenhet av internationell ekonomi och affärsutveckling inom läkemedels- och medicinteknisk industri. Hans erfarenhet inkluderar affärs- och företagsutveckling från Pharmacia & Upjohn, Q-Med AB (publ), partner och VD på riskkapitalbolaget Nexttobe AB och Executive VP och CFO på Oasmia Pharmaceutical AB (publ). Dessutom har Anders lång styrelseerfarenhet från läkemedels- och tekniksektorer inklusive, men inte begränsat till, Hansa Biopharma AB (publ), Biolamina AB, Delta Projects AB, Selego AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Maida Vale Capital AB, Rosland Nordic AB, Globopetz AB och Peptonic Medical AB (publ) samt styrelseledamot i Terranet AB (publ), Terranet Tech AB, TerraNet International AB, Hunterhex AB, Wonderboo Holding AB, Wonderboo AB, PetsLoveSurprises AB.

Innehav i Alzinova: 10 000 aktier.



Per-Göran Gillberg

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2020.

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

Erfarenhet: Per-Göran har 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han har en bred erfarenhet inom farmakologi och neurofarmakologi från Kabi, Kabi Pharmacia, Pharmacia & Upjohn, Pharmacia, AstraZeneca samt Albireo. Per-Göran är grundare av Albireo AB och var VP Development för Albireo Pharma Inc och dess dotterbolag Albireo AB. Per-Göran är adjungerad till Centrum för Alzheimerforskning vid Karolinska Institutet (KI), Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelsemedlem i Dicot och Vissboda Gård AB.

Innehav i Alzinova: 19 500 aktier.



Clas Malmeström

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Legitimerad läkare, Medicine Doktor från Göteborgs Universitet.

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

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 12 000 aktier.



Carol Routledge

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: PhD i neurofarmakologi.

Erfarenhet: Carol är FoU- och läkemedelsutvecklingsexpert med över 30 års erfarenhet inom brittiska och USA-baserade läkemedels- och bioteknikföretag med fokus på läkemedelsförvärv och profilering av NCE-biologi. Hon har haft en nyckelroll i GSK Biopharmaceuticals, inkluderande ledning inom läkemedelsforskning och utvecklingsverksamhet inom ett antal terapeutiska områden, särskilt inom områdena för inflammatoriska 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 var nyligen forskningschef vid Alzheimers Research UK samt Chief Medical and Scientific Officer vid Small Pharma där hon drev forskningsagendan. Hon är för närvarande oberoende biomedicinsk konsult.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Anders Waas

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Utbildad tandläkare (DDS).

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Transmed Gothenburg AB, MucoliLife Therapeutics AB, Sobrera Pharma AB och SIMSen Diagnostics AB. Styrelseledamot i Anders Waas AB och Nexos Bioscience AB. Styrelsesuppleant i Xandrax AB och CerInvent AB.

Innehav i Alzinova: 0 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Kristina Torfgård	Chief Executive Officer	1963	2019**	50 000
Anders Sandberg	Chief Scientific Officer	1972	2015	135 144
Erik Kullgren	Chief Financial Officer	1969	2024***	0
Kirsten Harting	Chief Medical Officer	1962	2023	0
Stefan Pierrou	Development Project Director	1965	2021	16 925
Sebastian Hansson	Business Development Director	1976	2023	29 000

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

** Kristina Torfgård lämnar uppdraget som VD på Alzinova den 31 juli 2024. Alzinova befinner sig i en rekryteringsprocess av en ny VD.

*** Erik Kullgren agerar interim-CFO. Alzinova befinner sig i en rekryteringsprocess av en permanent CFO.



Kristina Torfgård

Född 1963. Chief Executive Officer sedan 2019.

Utbildning: Utbildad apotekare vid Uppsala universitet och doktor i medicinsk vetenskap vid Hälsouniversitetet Linköping.

Erfarenhet: Kristina Torfgård har 30 års erfarenhet från ledande roller i läkemedels- och biotechindustrin. Hon har tidigare arbetat på AstraZeneca med forskning och utveckling inom både tidig och sen fas samt varit globalt ansvarig för marknadsförda produkter. Kristina har även arbetat på biofarmabolaget Albireo AB/Pharma Inc, där hon varit delaktig i att bygga upp företaget.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i GU Ventures.

Innehav i Alzinova: 50 000 aktier.



Anders Sandberg

Född 1972. Chief Scientific Officer sedan 2015.

Utbildning: Filosofie doktor i kemi vid Göteborgs universitet.

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

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 135 144 aktier.



Erik Kullgren

Född 1969. Chief Financial Officer sedan 2024.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: Erik har omfattande erfarenhet som CFO för både noterade och onoterade bolag. Han har även varit VD för Reguity Group AB och Dunross & Co AB. För närvarande driver Erik Kullgren ett eget konsultbolag där han agerar CFO för bland annat Medfield Diagnostics AB och Shortcut Media AB.

Pågående uppdrag: CFO, Medfield Diagnostics AB och Shortcut Media AB.

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Kirsten Harting

Född 1961. Chief Medical Officer sedan 2023.

Utbildning: Legitimerad läkare och executive MBA.

Erfarenhet: Kirsten har över 30 års erfarenhet inom medicin, kliniska studier och läkemedelsutveckling, samt affärsutveckling och lansering av produkter från företag som Lundbeck, Pfizer, ALK och Novo Nordisk, bland andra. För närvarande är hon Chief Medical Officer (CMO) på SynAct Pharma och Tetra Pharm Technologies, samt Medicinsk & Compliance Manager på Sandoz.

Pågående uppdrag:

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Stefan Pierrou

Född 1965. Development Project Director sedan 2021.

Utbildning: MSc i kemiteknik och PhD i molekylärbiologi.

Erfarenhet: Stefan har 25 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och utveckling. Han har arbetat som preklinisk forskningsledare och tidig klinisk projektledare för att ta fram substanser för klinisk testning och mer. I 17 år arbetade Stefan på AstraZeneca i olika projektledande och styrande roller inom forskning och utveckling. Han arbetar också som seniorkonsult som stödjer mindre bioteknik- och läkemedelsutvecklingsföretag.

Pågående uppdrag: CEO, ESP Life Science Consulting AB.

Innehav i Alzinova: 7 925 direktägda aktier och 9 000 indirekt ägda aktier via ESP Life Sciences Consulting AB.



Sebastian Hansson

Född 1976. Business Development Director sedan 2021.

Utbildning: MSc i Kemi, PhD i molekylär biofysik och en MBA.

Erfarenhet: Sebastian har 15 års erfarenhet från läkemedelsforskning och klinisk utveckling, CRO:s och GMP-produktion av API:er (aktiva läkemedelsingredienser). Han har omfattande erfarenhet av uppstarts företag och affärsutveckling. Innan han anslöt sig till Alzinova var han Chief Operating Officer på SWIPP AB, projektledare och Key Account Manager på Polypeptide Group samt affärsutvecklingschef på Solve R&C.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bulb Intelligence AB, Tyto Competitive Intelligence Solutions AB och Scientific Intelligence Consulting Öresund AB.

Innehav i Alzinova: 29 000 indirekt ägda aktier via Scientific Intelligence Consulting Öresund AB och Tyto Competitive Intelligence Solutions AB.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 30 maj 2023 beslutades att det årliga arvodet skulle utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande, med 100 000 SEK till vardera övriga styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2023 (SEK)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- inbetalningar	Summa
Styrelsen					
Julian Aleksov ¹	116 689	0	0	0	116 689
Anders Blom	87 912	0	0	0	87 912
Per-Göran Gillberg	88 533	0	0	0	88 533
Clas Malmeström	87 912	0	0	0	87 912
Carol Routledge	87 912	0	0	0	87 912
Anders Waas	87 912	0	0	0	87 912
Lena Degling Wikingsson ²	87 912	0	0	0	87 912
Björn Larsson ³	0	0	0	0	0
Ledande befattningshavare					
Kristina Torfgård, Chief Executive Officer	0	1 471 628	276 240	290 424	2 038 292
Anders Sandberg, Chief Scientific Officer	0	906 085	129 159	151 147	1 186 391
Kirsten Harting, Chief Medical Officer ⁴	0	321 424	0	0	321 424
Stefan Pierrou, Development Project Director	0	432 700	0	65 214	497 914
Sebastian Hansson, Business Development Director ⁵	0	826 356	0	128 080	954 436
Håkan Skogström, Chief Financial Officer ⁶	0	529 468	0	7 950	537 418
Erik Kullgren, Chief Financial Officer ⁷	0	154 262	0	0	154 262
Anders Bylock, Chief Medical Officer ⁸	0	175 500	0	0	175 500
Summa	644 782	4 817 423	405 399	642 815	6 510 419

1) Tillträdde rollen som styrelseordförande maj 2023.

2) Klev av rollen som styrelseledamot maj 2024 i samband med årsstämman.

3) Klev av rollen som styrelseordförande och styrelseledamot maj 2023 i samband med årsstämman.

4) Tillträdde rollen som Chief Medical Officer augusti 2023.

5) Tillträdde rollen som Business Development Director januari 2023.

6) Klev av rollen som Chief Financial Officer april 2024.

7) Tillträdde rollen som Chief Financial Officer april 2024.

8) Klev av rollen som Chief Medical Officer maj 2023.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Alzinova för räkenskapsåren 2023 och 2022 samt perioden 1 januari 2024 till 31 mars 2024. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2022, samt den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2024. Alzinovas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till den 31 mars 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2024. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2022 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till den 31 mars 2024 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Alzinovas delårsrapport för det första kvartalet 2024: Resultaträkning (s. 12), balansräkning (s. 13), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 14) och kassaflödesanalys (s. 15).

Länk: [https://storage.mfn.se/6efc3ba1-1d79-4e56-b01e-](https://storage.mfn.se/6efc3ba1-1d79-4e56-b01e-7fa8c832eeb3/alzinova-q1-2024-sv-final.pdf)

[7fa8c832eeb3/alzinova-q1-2024-sv-final.pdf](https://storage.mfn.se/6efc3ba1-1d79-4e56-b01e-7fa8c832eeb3/alzinova-q1-2024-sv-final.pdf)

- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 36), balansräkning (s. 37), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 38), kassaflödesanalys (s. 39), noter (s. 40-42) och revisionsberättelse (s. 44-46).

Länk: <https://storage.mfn.se/25bb024e-5a3c-4c9b-a151-fd3b07a5f4f8/alzinova-arsredovisning-2023-final.pdf>

- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 32), balansräkning (s. 33), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 34), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 40-42).

Länk: <https://storage.mfn.se/0a77cc8a-3e5f-4f6b-9292-b0f661aad754/alzinova-arsredovisning-2022-final.pdf>

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Alzinovas reviderade årsredovisningar för 2023 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 - 31 mars 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
	(12 månader) reviderad	(12 månader) reviderad	(3 månader) ej reviderad	(3 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	270	0	30	0
Resultat efter finansiella poster	-16 480	-13 088	-4 963	-4 272
Resultat per aktie, SEK	-0,41	-0,54	-0,11	-0,13
Balansomslutning	123 189	111 621	117 068	107 066
Soliditet, %	92,4	94,5	93,0	94,6
Medelantal heltidsanställda	5	4	5	5

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för

räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 2022 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2023), vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK (om inget annan anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader)
Nettoomsättning	270	0	30	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
- övriga externa kostnader	-27 097	-23 033	-5 231	-6 991
Aktiverat arbete för egen räkning	19 604	16 633	2 823	4 672
- personalkostnader	-9 299	-6 687	-2 586	-1 953
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
- övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
+ Ränteintäkter	140	18	1	1
- Räntekostnader	-98	-19	0	0
= Resultat efter finansiella poster	-16 480	-13 088	-4 963	-4 272
TSEK (om inget annan anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader)
Periodens resultat	-16 480	-13 088	-4 963	-4 272
/ genomsnittligt antal aktier	40 493 855	24 097 379	44 531 265	32 419 034
= Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,41	-0,54	-0,11	-0,13
TSEK (om inget annan anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 2023-03-31 (3 månader)
Eget kapital	113 858	105 533	108 895	101 262
/ Balansomslutning	123 189	111 621	117 068	107 066
= Soliditet, %	92,4	94,5	93,0	94,6

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den

underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal	Definition	Användning
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning som ingår i företagets normala verksamhet.	Nettoomsättning används för att ge en uppfattning om Bolagets försäljning.
Resultat efter finansiella poster	Bolagets intäkter subtraherat med rörelsens kostnader och resultat från finansiella poster	Visar Bolagets lönsamhetsutveckling
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Visar Bolagets historiska intjäningsförmåga per aktie.
Balansomslutning	Summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder.	Visar hur Bolagets verksamhet utvecklas i storlek.
Medelantal heltidsanställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Visar hur Bolagets organisation utvecklas.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Alzinova AB är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 MARS 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2024.



Legala frågor och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets aktier är emitterade och denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets bolagsordning som antogs på årsstämman den 18 maj 2022 föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 8 521 200 SEK och högst 34 084 800 SEK fördelat på lägst 32 400 000 aktier och högst 129 600 000 aktier. Det beslutades på Bolagets årsstämma den 29 maj 2024 att anta en ny bolagsordning, som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats, enligt vilken aktiekapitalet ska vara lägst 21 040 000 SEK och högst 84 160 000 SEK fördelat på lägst 80 000 000 aktier och högst 320 000 000 aktier. Per den 31 december 2023 tillika per den 31 mars 2024 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 11 711 722,695 SEK fördelat på 44 531 265 aktier envar med ett kvotvärde om 0,263 SEK. Per den 1 januari 2023 uppgick aktiekapitalet till 8 526 205,942 SEK fördelat på 32 419 034 aktier. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst och har samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare innehar aktier av olika röstvärde.

Ägarförhållande per den 28 mars 2024 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Maida Vale Capital AB	6 429 828	15,16
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 231 550	7,26
Övriga aktieägare	34 550 795	77,58
Totalt	44 531 265	100 %

VÄSENTLIGA AVTAL

Alzinova har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt, utöver vad som framgår nedan.

I mars 2024 ingick Bolaget ett avtal med Bolagets största aktieägare, Maida Vale Capital AB, om en kreditfacilitet för att säkra likviditeten på kortare sikt samt säkra upprätthållande av kravet på rörelsekapital. Kreditfaciliteten möjliggör för Bolaget att uppta lån om totalt upp till 5 MSEK till marknadsmässiga villkor. Bolaget har per dagen för Prospektet inte utnyttjat kreditfaciliteten. Vid eventuellt utnyttjande av kreditfaciliteten ska lånat belopp återbetalas i samband med Bolagets erhållande av likvid från Företrädesemissionen, eller senast vid avtalets upphörande den 31 augusti 2024.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Alzinova har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Alzinova genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Alzinova. Av styrelseledamöterna har Anders Blom och Julian Aleksov, koppling till den större aktieägaren Maida Vale Capital AB. Vidare är VD Kristina Torfgård styrelseledamot i GU Ventures AB som äger aktier direkt i Alzinova. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Bolaget har genomfört nedan väsentliga transaktioner med närstående parter under perioden 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på armlängds avstånd. Löner och styrelsearvoden framgår av avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare". Bolaget har inte haft någon omsättning under perioden 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet.

Transaktioner under kalenderåret 2022

Anders Bylock var kontrakterad som Bolagets CMO på konsultbasis under perioden 1 januari 2022 till och med 31 december 2022. För denna period utgick ersättning till Anders Bylock från Bolaget med 306 000 SEK.

Transaktioner under kalenderåret 2023

Anders Bylock var kontrakterad som Bolagets CMO på konsultbasis under perioden 1 januari 2023 till och med 28 maj 2023. För denna period utgick ersättning till Anders Bylock från Bolaget med 175 500 SEK.

Erik Kullgren var kontrakterad som konsult i Bolaget och bidrog med support till CFO under kalenderåret 2023. För denna period utgick ersättning till Erik Kullgren från Bolaget med 154 462 SEK.

Transaktioner under kalenderåret 2024

Från och med 27 mars 2024 fram till dagen för Prospektet har Erik Kullgren varit kontrakterad som Bolagets interim CFO på konsultbasis. För Erik Kullgrens konsulttjänster under kalenderåret 2024 har ersättning uppgående till 250 100 SEK hittills erlagts från Bolaget.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per dagen för Prospektet finns det inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget. Inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget fanns heller i Bolaget per den 31 december 2023 eller per den 31 mars 2024.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Pepparedsleden 1) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.alzinova.com/>. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Alzinova AB
Pepparedsleden 1, SE-431 83,
Möndal, Sweden

