



Alzinova AB

Informationsdokument avseende företrädesemission av aktier

15 april 2025

Viktig information

Detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**") har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har upprättats av Alzinova AB (publ) ("**Alzinova**" eller "**Bolaget**") med anledning av förestående nyemission av aktier i Bolaget om cirka 35,7 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Storbritannien, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsdokumentet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder ("**Obehöriga Jurisdiktioner**").

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker och vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Företrädesemissionen. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsdokumentet och är beroende av framtida händelser och omständigheter. Eventuella tvister som rör eller har samband med Erbjudandet eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol och svensk rätt ska vara exklusivt tillämplig.

Bolaget anser att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). En investering genom Företrädesemissionen kan vara anmälningspliktig. I det fall en investering är anmälningspliktig måste den, innan den genomförs, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP). Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde investeraren.

Information om emittenten

Alzinova är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 17 augusti 2011 och registrerades vid Bolagsverket den 19 augusti 2011. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ingår inte i någon koncern. Bolagets organisationsnummer är 556861-8168 och Bolagets LEI-kod är 549300K3IMVT20EK2S13. Adressen till Bolagets hemsida är: www.alzinova.com.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Alzinova är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Informationsdokumentet är inget prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för Alzinova intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med sina skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt det senaste prospektet som Alzinova offentliggjort, finns tillgängligt på Bolagets hemsida: www.alzinova.com/investors.

Bakgrund och motiv

Styrelsen i Alzinova beslutade den 2 april 2025, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29

maj 2024, om att genomföra Företrädesemissionen, bestående av en nyemission om högst 17 833 092 aktier, motsvarande cirka 35,7 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Alzinova är ett svenskt biofarmabolag i klinisk utvecklingsfas specialiserat på behandling av Alzheimers sjukdom, där utgångspunkten är att angripa toxiska amyloid-beta-oligomerer. Huvudkandidaten ALZ-101 är ett terapeutiskt vaccin mot Alzheimers sjukdom. Alzinovas patenterade A β CC-peptidteknologi gör det möjligt att utveckla sjukdomsmodifierande behandlingar som med stor träffsäkerhet angriper de toxiska amyloid-beta-oligomerer som är centrala i sjukdomens uppkomst och utveckling. I ett globalt perspektiv är Alzheimers sjukdom en av de vanligaste och mest förödande neurologiska sjukdomarna, med i storleksordningen 50 miljoner drabbade idag. Baserat på samma teknologi utvecklar företaget även antikroppen ALZ-201 som idag är i preklinisk utvecklingsfas.

Bolaget har genomfört en klinisk fas 1b-studie på Alzheimerpatienter med det terapeutiska vaccinet ALZ-101, som är Bolagets oligomer-specifika vaccinkandidat. Parallellt utvecklar också Alzinova ALZ-201, en oligomer-specifik monoklonal antikropp som kan användas som ett fristående sjukdomsmodifierande terapi eller komplement till ALZ-101 för behandling av Alzheimers sjukdom.

Alzinova har slutfört och kommunicerat lovande resultat från fas 1b-studien, som hade säkerhet och tolerabilitet som huvudändamål. Immunrespons var sekundärt och kognitiv effekt samt utvärdering av biomarkörer var explorativa ändamål med studien. Data från den kliniska fas 1b-studien visar följande:

- ALZ-101 visar upp fördelaktiga resultat vad gäller säkerhet och tolerabilitet i studien.
- Immunresponsen från vaccineringen är robust, långvarig och återkommande i mer än 95 procent av patienterna (31 av 32 patienter genererade önskad immunrespons).
- Explorativ effektivitet avseende påverkan på kognitiva och funktionella parametrar har analyserats och visar en positiv trend.
- Inga biverkningar i form av ARIA (Amyloid-Related Imaging Abnormalities) har identifierats som är kopplade till behandlingen.

Resultaten från fas 1b-studien lägger en stark grund inför en kommande fas 2-studie, som Bolaget aktivt förbereder. I samband med en kommande klinisk fas 2-studie för Alzinova aktiva partnerskapsdialoger med stora läkemedelsbolag för ett eventuellt partnerskap som kan finansiera framtida kliniska studier.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att erhålla en emissionslikvid om cirka 35,7 MSEK, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav cirka 2,9 MSEK avser ersättning för garantiåtaganden, givet att alla garantier väljer kontant ersättning. Med bakgrund av de betydande framsteg Bolaget gjort i samband med en lyckad fas 1b-studie med vaccinkandidaten ALZ-101 avser Bolaget disponera nettolikviden från Företrädesemissionen för följande ändamål, i prioritetsordning:

- Uppskalning av tillverkningsprocessen för DS/DP (drug substance och drug product) inför klinisk prövning (CMC), cirka 47 procent
- Rörelsekapital, cirka 44 procent
- Regulatoriska kostnader för FDA- och EMA-ansökningar, cirka 9 procent

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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 värsta fall konkurs.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till cirka 16,4 procent av teckningsförbindelser, motsvarande cirka 5,9 MSEK, och till cirka 68,6 procent av garantiåtaganden, motsvarande cirka 24,5 MSEK. Således omfattas Företrädesemissionen till 85 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda via bankgaranti, pantsättning

eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelse har lämnats av en befintlig aktieägare i Bolaget. Emissionsgarantierna har lämnats av externa investerare. För emissionsgarantierna utgår garantiersättning om antingen tolv (12) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning eller femton (15) procent av det garanterade beloppet i form av aktier. Respektive person som lämnat emissionsgaranti har rätt att välja om garantiersättningen ska utgå kontant eller i form av aktier. För det fall det senare alternativet väljs ska teckningskursen per aktie uppgå till 2,0 SEK vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemission. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som ingåtts.

Styrelsen anser det gynnsamt för Bolaget att erbjuda ersättning till garanterna i form av Bolagets egna aktier då det verkar positivt på Bolagets likviditet. Teckningskursen i den riktade emissionen till garanterna har förhandlats på armlängds avstånd i samband med upphandlingen av garantiåtagandena, vilket skedde i samråd med den finansiella rådgivaren och efter en analys av sedvanliga marknadsfaktorer. Styrelsens bedömning är att teckningskursen, och övriga villkor i den riktade emissionen till garanterna, mot denna bakgrund är marknadsmässig.

Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget. Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Informationsdokumentets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Antal aktier	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Företrädesemissionen, procent
Maida Vale Capital AB	2 926 483	5 852 966,00	16,4

Garantiåtaganden

Namn	Antal aktier	Garantiåtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen, procent
Selandia Alpha Invest A/S	3 250 000	6 500 000,00	18,2
JEQ Capital AB	3 250 000	6 500 000,00	18,2
Mangold Fondkommission AB	3 231 645	6 463 290,00	18,1
SCANINVEST LIMITED	2 500 000	5 000 000,00	14,0

Villkor och anvisningar

11 april 2025	Sista handelsdag i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter (TR)
14 april 2025	Första handelsdag i Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla TR
15 april 2025	Avstämningsdag för erhållande av TR. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller TR för deltagande i Företrädesemissionen
17 april 2025 – 6 maj 2025	Teckningsperiod i Företrädesemissionen
17 april 2025 – 30 april 2025	Handel med TR på Nasdaq First North Growth Market
17 april 2025 – 26 maj 2025	Handel med betalda tecknade aktier (BTA) på Nasdaq First North Growth Market
8 maj 2024	Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 15 april 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Alzinova äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Rätt att teckna de nya aktierna i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen den 15 april 2025 ska berättiga till en (1) teckningsrätt och fem (5) teckningsrätter ska berättiga till teckning av en (1) ny aktie.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Alzinova att öka med högst 17 833 092 aktier, från 89 165 460 aktier till 106 998 552 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 4 690 103,196 SEK, från 23 450 515,98 SEK till 28 140 619,176 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning i Företrädesemissionen, få sin ägarandel utspädd med cirka 16,7 procent, baserat på totala antalet aktier och röster i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen per aktie uppgår till 2,0 SEK. Courtaget utgår ej.

Teckning av aktier

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE92 8000 0890 1196 4497 9644 ; Bankkontonummer: 8901-1,964 497 964-4; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den

6 maj 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningsedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, Anmälningsedel enligt ovan tillhandahålls på Alzinovas hemsida, www.alzinova.com samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 6 maj 2025.

Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter", som erhålls från Alzinovas hemsida www.alzinova.com.

Teckning av aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Alzinova äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifyllt 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.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Alzinova vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader,

kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 17 april 2025 till och med den 6 maj 2025.

Handel med teckningsrätter:

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 6 maj 2025 eller säljas senast den 30 april 2025 på Nasdaq First North Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätter är SE0024668206.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring vecka 22, 2025. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. ISIN-koden för BTA 1 är SE0024668214 och ISIN-koden för BTA 2 är SE0024668222.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Företrädesemissionen, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns ("BTA 1") i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats hos Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 21, 2025.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier

avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Alzinova är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 22, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktierna i Alzinova har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Alzinova har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktien i Alzinova är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm,

Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) ALZ och har ISIN-kod SE0007413455. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0024668206. ISIN-koden för BTA 1 är SE0024668214 och ISIN-koden för BTA 2 är SE0024668222. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 22, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Riskfaktorer

En investering i Alzinovas värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Alzinova bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Kliniska studier av ALZ-101

Bolagets primära fokus är vaccinkandidaten ALZ-101 och Bolaget fick i mars 2025 slutliga resultat från en klinisk fas 1b-studie av ALZ-101 i människa. Målet med studien var 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 föreligger dock en risk att ett otillfredsställande resultat uppnås i Bolagets kommande fas 2-studie. Om den kommande kliniska fas 2-studien 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 medelhög.

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 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 kvalitet 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 förändra 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 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 patenntvister oftast uppstår efter att ett bolags produkt kommersialiserats och att sådana patenntvister 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 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.

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 utspätt 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 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 30,3 MSEK, motsvarande 85 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 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 förbundet sig att under en viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller ingå 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.