

Delårsrapport Q3
2025

alzinova 



Vi kommer göra det möjligt för
Alzheimerpatienter att leva ett
självständigt och aktivt liv.



Händelser i fokus

Godkänt kliniskt prövnings-tillstånd (IND) av FDA

IND-ansökan som Alzinova skickade in till FDA den 8 augusti 2025 godkändes.

FDA beviljade Fast Track-status för ALZ-101

Fast Track är utformat för att underlätta utvecklingen och påskynda granskningen av läkemedel.

Kortsiktig finansiering säkrad

Alzinova ingick låneavtal med två externa långgivare avseende kortfristig finansiering om totalt 11 miljoner kronor.

Nyckeltal från perioden

TRE MÅNADER, JULI-SEPTEMBER, 2025

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 960 (-4 152) TSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -11 025 (22 687) TSEK.
- Kassabehållningen vid utgången av perioden uppgick till 485 (27 674) TSEK.

NIO MÅNADER, JANUARI-SEPTEMBER, 2025

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -20 375 (-13 988) TSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -15 011 (5 649) TSEK.
- Kassabehållningen vid utgången av perioden uppgick till 485 (27 674) TSEK.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Med "Bolaget" eller "Alzinova" avses Alzinova AB med organisationsnummer 556861-8168.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

- Alzinova meddelade att bolaget har lämnat in en ansökan om klinisk prövning (Investigational New Drug, IND) till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA inför den planerade fas II-studien med ALZ-101. Samtidigt har Alzinova även ansökt om Fast Track Designation (FTD) till FDA.
- Alzinova meddelade att den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) har godkänt bolagets Investigational New Drug-ansökan (IND) för bolagets planerade klinisk fas II-studie med vaccinkandidaten ALZ-101 mot Alzheimers sjukdom.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet 2025

- Alzinova meddelade att den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) har beviljat Fast Track-status för företagets vaccinkandidat ALZ-101 mot Alzheimers sjukdom.
- Alzinova meddelade att bolaget har ingått låneavtal med två externa långivare avseende kortfristig finansiering om totalt 11 miljoner kronor. Låneavtalet har ingåtts i syfte att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov för den löpande verksamheten under det innevarande räkenskapsåret och in i första kvartalet 2026.
- Alzinova meddelade att två abstracts om vaccinkandidaten ALZ-101 har accepterats för presentation vid Clinical Trials on Alzheimer's Disease (CTAD) 2025, som hålls 1-4 december i San Diego, USA.



VD Tord Labuda har ordet

Stabila framsteg mot nästa fas

Kära aktieägare,

Det tredje kvartalet 2025 har präglats av viktiga framsteg för Alzinova, både vetenskapligt och strategiskt, i vårt fortsatta arbete med att föra vår ledande vaccinkandidat ALZ-101 vidare mot den kommande fas II-studien.

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA godkände Alzinovas ansökan om klinisk prövning (IND) och beviljat Fast Track-status – beslut som bekräftar kvaliteten i vårt vetenskapliga och regulatoriska arbete. Tillsammans visar dessa beslut att Alzinova står väl rustat att ta ALZ-101 vidare till nästa kliniska fas i USA och understryker även FDA:s erkännande av programmets potential som en ny, sjukdoms-modifierande behandling för Alzheimers sjukdom, där behovet av effektiva terapier fortsatt är stort.

Fast Track-status ger oss dessutom möjlighet till tätare dialog med FDA och en mer effektiv granskningsprocess, vilket stärker både den vetenskapliga och kommersiella positioneringen för ALZ-101.

Regulatoriska och kliniska framsteg

FDA:s godkännande av vår IND-ansökan ger Alzinova klartecken att inleda fas II-studien i USA där en betydande del av prövningen kommer att genomföras. Denna globala multicenterstudie kommer att inkludera cirka 240 patienter med tidig Alzheimers sjukdom och utvärdera säkerhet, tolerabilitet och behandlingseffekt genom etablerade kliniska och funktionella utfallsmått.

Studien kommer genomföras i samarbete med Worldwide Clinical Trials, en global kontraktsforskningsorganisation med omfattande erfarenhet av storskaliga neurovetenskapliga program. Tillverkningen av GMP-klassat material går framåt och kvalitetskontroller färdigställs för att säkerställa att vi är redo inför studiestart.

De fullständiga resultaten från fas 1b-studien är färdigställda och arbetet med manuskriptet är i slutfasen. Resultaten kommer inom kort att skickas in för publicering i en ledande vetenskapligt tidskrift vilket kommer ge resultaten bred spridning och säkerställa att de presenteras med hög vetenskaplig trovärdighet och långsiktig relevans.

Finansiell flexibilitet och strategiska framsteg

För att bibehålla momentum och säkerställa finansiell flexibilitet under denna viktiga fas har Alzinova tecknat ett kortfristigt låneavtal på 11 miljoner SEK med två externa långgivare. Lånet ger bolaget nödvändigt rörelsekapital in i 2026 på kommersiellt balanserade villkor och gör det möjligt för oss att driva verksamheten ansvarsfullt samtidigt som vi fortsätter fokusera på partnerskap och långsiktiga finansieringsinitiativ.

Vår prioritet är tydlig: att inleda fas II-studien när finansieringen är säkrad, vilket garanterar att prövningen kan genomföras enligt högsta kvalitetsstandard. Det är ett medvetet och ansvarsfullt beslut, ett beslut som bäst tjänar patienter, myndigheter och aktieägare.

Stärkt partner- och investerarengagemang

Efter de senaste vetenskapliga och regulatoriska framstegen har intresset för Alzinova och ALZ 101 fortsatt att öka. Under kvartalet har vårt team hållit riktade möten med internationella läkemedelsbolag



Fast Track-status till ökad finansiell stabilitet och fördjupat partnerengagemang – markerar en vändpunkt i vår resa.

och institutionella investerare, inklusive aktörer inom neurologi och neurodegenerativa sjukdomar. Dessa möten har fördjupat pågående dialoger och utökat vårt globala nätverk.

Efter kvartalet deltog Alzinova även vid BIO-Europe 2025, ett av Europas ledande partneringevent inom life science där Alzinova tog Alzinova ytterligare steg i att etablera strategiska kontakter och stärka det internationella intresset för ALZ-101. Som nästa steg deltar Alzinova vid Clinical Trials on Alzheimer's Disease (CTAD) 2025, den 1–4 december i San Diego, USA, där bolaget kommer att presentera två vetenskapliga abstracts med data som ytterligare stärker förståelsen för ALZ-101:s verkningsmekanism och bolagets forskningsplattform.

Vår högsta strategiska prioritet är att etablera ett partnerskap med en ledande aktör inom läkemedelssektorn som delar vårt engagemang för att utveckla sjukdomsmodifierande behandlingar för Alzheimers sjukdom. Ett sådant partnerskap skulle tillföra både resurser och erfarenhet och därigenom bidra till att ALZ-101 kan nå patienter snabbare och på ett mer effektivt sätt. Samtidigt fortsätter vi att utvärdera alternativa strukturerade lösningar som syftar till att stödja programmets fortsatta utveckling.

Framåt

När vi går in i det sista kvartalet av 2025 står Alzinova på en solid vetenskaplig, regulatorisk och operativ grund. De senaste månadernas framgångar, från FDA:s IND-godkännande och Fast Track-status till stärkt finansiell bas och fördjupade partnerskapsdiskussioner, har fört oss in i en ny fas av bolagets utveckling.

Vi står fast vid vårt uppdrag att utveckla effektiva, sjukdomsmodifierande behandlingar som kan förändra framtiden för patienter som lever med Alzheimers sjukdom. Vårt fokus de kommande månaderna är att slutföra förberedelserna inför fas II, fortsätta våra konstruktiva partnerskapsdialoger och säkra den långsiktiga finansiering som krävs för att driva nästa fas i Alzinovas tillväxt.

Tack för ert fortsatta förtroende och stöd när vi arbetar för att göra en meningsfull skillnad för patienter och familjer som drabbas av Alzheimers sjukdom.

*Göteborg i november 2025
Tord Labuda
VD Alzinova AB*

Investeringshöjdpunkter

Vaccin med potential att behandla Alzheimers

Alzinovas ledande kandidat, ALZ-101, är ett terapeutiskt vaccin för behandling av Alzheimers sjukdom. Fas Ib-studien har slutförts med positiva resultat och visar god säkerhet, tolerabilitet samt indikationer på behandlingseffekt.

First-in-class potential med gynnsam säkerhetsprofil

Data visar att den unika specificiteten hos Alzinovas vaccin (ALZ-101) och den monoklonala antikroppen (ALZ-201) har potential för "first in class" med bättre effekt och mer fördelaktig biverkningsprofil än andra behandlingar.

Kompletterande behandling med First-in-Class antikropp

Baserat på samma teknologi utvecklar Alzinova även en monoklonal antikropp, ALZ-201, som en kompletterande behandling för att bekämpa Alzheimers sjukdom.

Regulatoriska framsteg främjar samarbeten

Beviljat Fast Track och godkänt IND från FDA, tillsammans med positiv feedback från EMA, gör Alzinovas kandidater attraktiva för strategiska partnerskap inför nästa kliniska utvecklingsfas.

Möjliggör ett självständigt och aktivt liv



Om Alzinova

Alzinova AB är ett svenskt biofarmabolag som specialiserar sig på behandling av Alzheimers sjukdom. Bolagets patenterade A β CC-peptidteknologi™ möjliggör utveckling av sjukdomsmodifierande behandling med potential att med stor träffsäkerhet oskadliggöra ansamlingar av neurotoxiska Abeta-peptider, så kallade oligomerer, som är centrala för Alzheimers uppkomst och utveckling.

Med denna teknologi kan Alzinova utveckla effektiva behandlingar vilka samtidigt har fördelaktig profil med lägre risk för biverkningar i jämförelse med andra behandlingar. Prekliniska resultat har tidigare (studie på hjärnextrakt från avlidna Alzheimerpatienter) bekräftat att Alzinovas unika metod fungerar.

Vaccinkandidaten ALZ-101 befinner sig idag under klinisk utveckling där en fas Ib-studie med Alzheimerpatienter som startade i Q3 2021 är avslutad. I slutet av januari 2025 genomfördes det sista patientbesöket i fas Ib-studien, en slutgiltiga analysen av all insamlad data färdigställdes och resultaten har rapporterats i slutet av mars 2025.

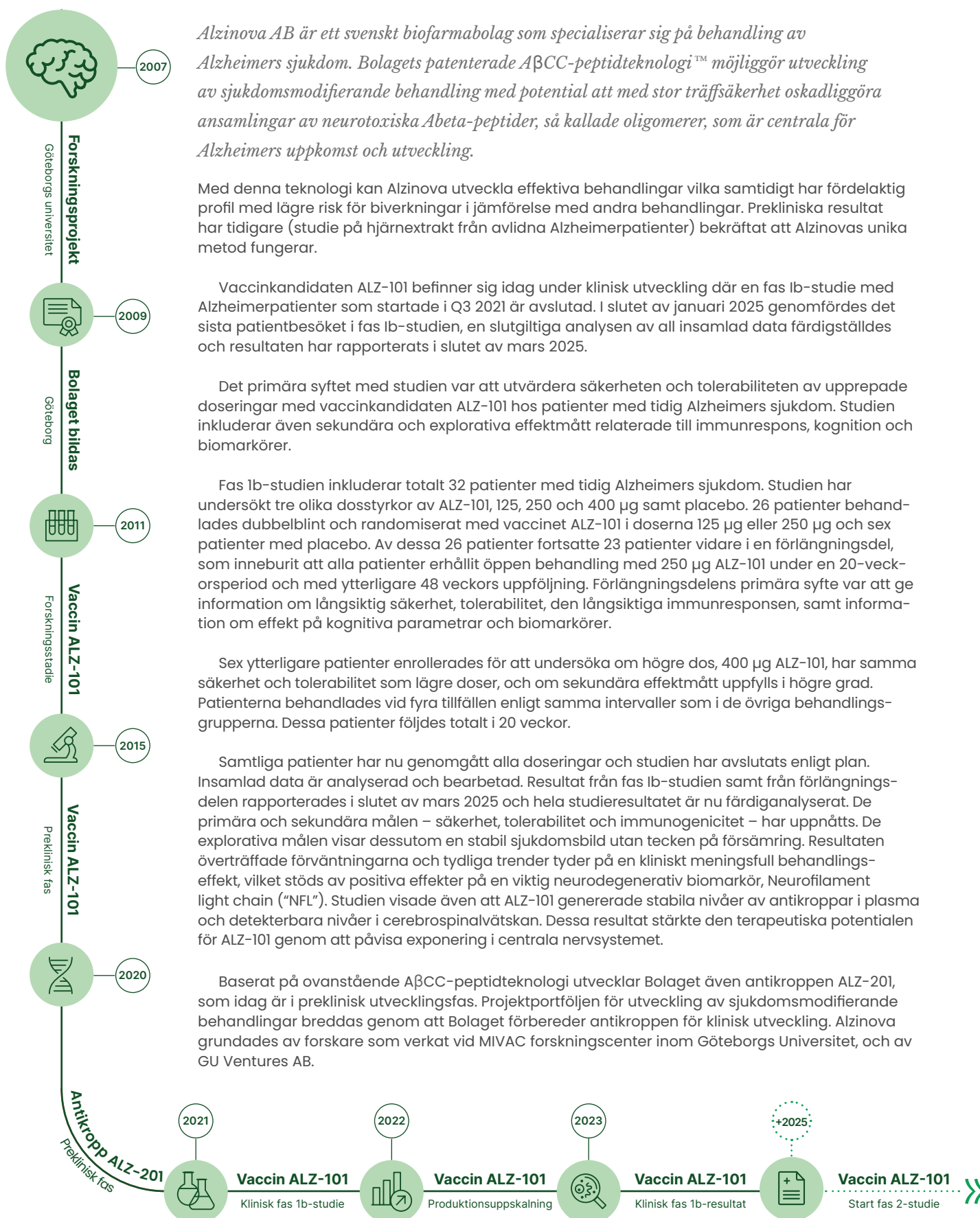
Det primära syftet med studien var att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten av upprepade doseringar med vaccinkandidaten ALZ-101 hos patienter med tidig Alzheimers sjukdom. Studien inkluderar även sekundära och explorativa effektmått relaterade till immunrespons, kognition och biomarkörer.

Fas Ib-studien inkluderar totalt 32 patienter med tidig Alzheimers sjukdom. Studien har undersökt tre olika dosstyrkor av ALZ-101, 125, 250 och 400 µg samt placebo. 26 patienter behandlades dubbelblindt och randomiserat med vaccinet ALZ-101 i doserna 125 µg eller 250 µg och sex patienter med placebo. Av dessa 26 patienter fortsatte 23 patienter vidare i en förlängningsdel, som inneburit att alla patienter erhållit öppen behandling med 250 µg ALZ-101 under en 20-veckorsperiod och med ytterligare 48 veckors uppföljning. Förlängningsdelens primära syfte var att ge information om långsiktig säkerhet, tolerabilitet, den långsiktiga immunresponsen, samt information om effekt på kognitiva parametrar och biomarkörer.

Sex ytterligare patienter enrollerades för att undersöka om högre dos, 400 µg ALZ-101, har samma säkerhet och tolerabilitet som lägre doser, och om sekundära effektmått uppfylls i högre grad. Patienterna behandlades vid fyra tillfällen enligt samma intervaller som i de övriga behandlingsgrupperna. Dessa patienter följdes totalt i 20 veckor.

Samtliga patienter har nu genomgått alla doseringar och studien har avslutats enligt plan. Insamlad data är analyserad och bearbetad. Resultat från fas Ib-studien samt från förlängningsdelen rapporterades i slutet av mars 2025 och hela studieresultatet är nu färdiganalyserat. De primära och sekundära målen – säkerhet, tolerabilitet och immunogenicitet – har uppnåtts. De explorativa målen visar dessutom en stabil sjukdomsbild utan tecken på försämring. Resultaten överträffade förväntningarna och tydliga trender tyder på en kliniskt meningsfull behandlingseffekt, vilket stöds av positiva effekter på en viktig neurodegenerativ biomarkör, Neurofilament light chain ("NFL"). Studien visade även att ALZ-101 genererade stabila nivåer av antikroppar i plasma och detekterbara nivåer i cerebrospinalvätskan. Dessa resultat stärkte den terapeutiska potentialen för ALZ-101 genom att påvisa exponering i centrala nervsystemet.

Baserat på ovanstående A β CC-peptidteknologi utvecklar Bolaget även antikroppen ALZ-201, som idag är i preklinisk utvecklingsfas. Projektportföljen för utveckling av sjukdomsmodifierande behandlingar breddas genom att Bolaget förbereder antikroppen för klinisk utveckling. Alzinova grundades av forskare som verkat vid MIVAC forskningscenter inom Göteborgs Universitet, och av GU Ventures AB.



Alzheimers sjukdom

Vid Alzheimers sjukdom skadas nervcellerna i hjärnan av onormala proteininlagringar som främst består av amyloid-beta 42 (A β 42), ett slags litet protein som förekommer även i en frisk hjärna. När A β 42-molekylen klumpar ihop sig bildas stabila ansamlingar i hjärnan, plack, men även så kallade oligomerer.

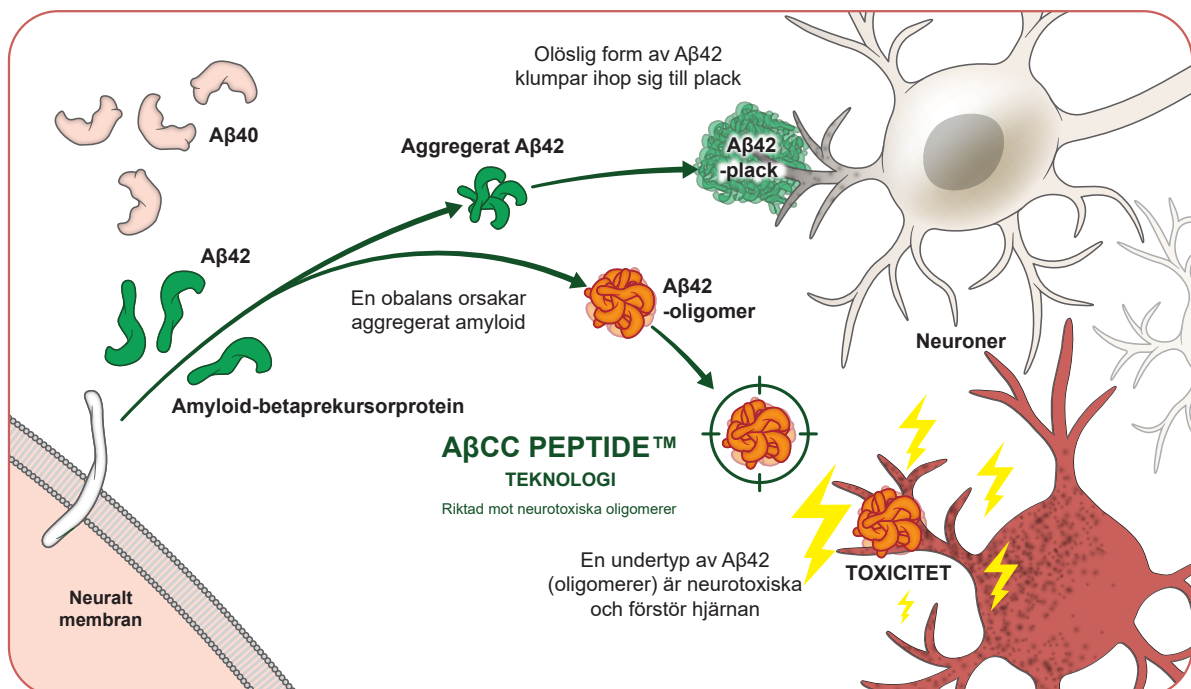
Oligomerer skiljer sig strukturellt från placken och är, till skillnad från placken, mycket giftiga för hjärnans celler. De skadar viktiga funktioner som gör att kontaktytorna mellan nervcellerna, synapserna, slutar fungera normalt. Synapserna är de ställen i hjärnan där elektriska och kemiska signaler överförs från en nervcell till en annan, och dess funktion är kritisk för att vi skall kunna minnas, reagera, tänka och handla. Till slut dör nervcellen på grund av att synapsen inte fungerar som den ska.

Sjukdomen påverkar först de delar av hjärnan som hanterar närminnet, men efterhand sprider sig sjukdomen över hela hjärnan och patienten får allt svårare att utföra dagliga sysslor. Till slut kan patienten inte klara sig själv, utan kräver vård och kontinuerlig tillsyn.

Alzheimers är en sjukdom som i princip alla kan få, och som är starkt åldersberoende. Över 95 % av alla fall drabbas de som är över 65 år, och det finns i dessa fall inte en stark genetisk komponent som driver sjukdomen.



Alzheimers är vanligast förekommande i den äldre populationen där 1 av 9 över 65 år är drabbade och av dem är 65% kvinnor. Cirka 5% av fallen får dock sin diagnos i tidigare ålder.





Affärsmodell

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 positiva kliniska data har Bolaget identifierat flera strategiska potentiella partners som har resurser och egen kompetens att genomföra de studier som behövs för registrering och kommersialisering. Det kan ske genom utlicensiering med ett partnerskap där Bolaget gemensamt med samarbetspartnern tar läkemedlet till marknaden, eller genom försäljning av läkemedelskandidaten för vidare utveckling.

Utlicensiering

Ett vanligt alternativ för utvecklingsbolag som Alzinova är att utlicensiera projekt till ett eller flera läkemedelsbolag. Antingen kan dessa få exklusivitet på en avgränsad marknad och man avtalar med flera partners för att täcka marknaden globalt, eller så har man en global partner som tar läkemedlet till hela världsmarknaden. Ett typiskt upplägg för utlicensiering är 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 "first in class"-potential, vilket är mycket attraktivt för partnering. 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 Alzinova tar ALZ-101 genom fas 2, alternativt till en "interim readout", 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 pågående dialoger parallellt med klinisk utveckling av projektportföljen.

Marknaden

Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i världen i någon form av demens, varav Alzheimers sjukdom står för cirka 60–70 %. Idag uppskattar man att det finns cirka 55 miljoner patienter med demens i världen men det är svårt att diagnostisera demens idag. Därför räknar man med att det finns ett stort mörkertal och att siffran är betydligt högre. Detta antal beräknas öka till mer än 130 miljoner år 2050. Uppskattningsvis har idag mer än 30 miljoner personer i världen Alzheimers sjukdom och antalet förväntas tredubblas till 2050¹.

Samhällets kostnader för demenssjukdomar uppskattas idag till 1 300 miljarder USD årligen². Läkemedelskostnaden för Alzheimermediciner, som enbart är symptomlindrande, uppgår till cirka 6 miljarder USD årligen. Medan de första läkemedlen för sjukdomsmodifiering nyligen har godkänts i USA, Japan och Kina, samt även registrerats av EMA och godkänts i flera EU-länder, 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 effektivt sjukdomsmodifierande läkemedel är därför betydande även om det endast skulle få en initialt begränsad marknadsandel. Fram till 2026 förväntas läkemedel mot Alzheimers sjukdom vara representerat bland 2 av 7 förväntade storsäljare (läkemedelsbolag), med en förväntad årlig omsättning på 1,7–4,5 miljarder USD³. Anledningen att försäljningsuppskattningarna initialt är relativt låga är att det inte funnits några bra medicinska alternativ. Med effektiva behandlingsalternativ som kommer till marknaden, till exempel Alzinovas läkemedel, så uppskattar Bolaget att den årliga försäljningen kan mångdubblas jämfört med idag.

Den årliga försäljningsvolymen för sjukdomsmodifierande behandlingar mot Alzheimers sjukdom beräknas öka från 2,1 miljarder USD 2020 till 13,5 miljarder USD 2030 på de åtta största marknaderna. En godkänd sjukdomsmodifierande behandling mot Alzheimers sjukdom har potential att generera en årlig toppförsäljning överstigande 10 miljarder USD⁴.

1) World Health Organization (WHO) – Facts about Dementia, March 2023

2) World Alzheimer's Report, 2024.

3) Drugs to watch report, 2022.

4) US, Germany, France, UK, Italy, Spain, Japan, China. GlobalData, Pharma, June 7, 2023.

Alzinovas konkurrensfördelar



ALZ-101 – ett vaccin under utveckling av Alzinova



10 min

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



1 h

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.

Alzinova utvecklar en vaccinkandidat för att behandla Alzheimers sjukdom. Vaccinet, till skillnad från andra behandlingsmetoder till exempel antikroppar, förväntas kräva enbart några få doser om året i stället för så ofta som varannan vecka. Dessutom kan det ges till patienter på ett mycket tidseffektivt sätt genom en enkel injektion inom primärvården eller i hemmet utav en sköterska.

Andra behandlingar är tidskrävande och kräver sjukhusvård. Ser man till samhällskostnaderna så ökar dessa kraftigt för att kunna behandla patienter med en antikroppsbehandling vilket leder till att färre patienter kan behandlas. Med Alzinovas vaccin kan man, jämfört med antikroppsbehandling, sänka vård- och samhällskostnaderna vilket skapar möjlighet för fler att få behandling.



Finansiell information

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Alzinova har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

Finansiell utveckling

Under perioden juli - september har Bolaget främst fokuserat på investeringar i förberedelser för kommande klinisk fas 2-studie. Bolaget investerar även fortsatt i förberedelser inför kliniska studier av antikroppen ALZ-201.

Bolagets totala kostnader uppgick under tredje kvartalet 2025 till -12 967 (-9 841) TSEK. Av periodens kostnader relaterar -6 003 (-5 771) TSEK, till forsknings- och utvecklingskostnader (FoU) främst kostnader hänförliga till läkemedelssubstans och läkemedelsprodukt. Bolagets FoU-kostnader har aktiverats i balansräkningen. I periodens kostnader inkluderas även kostnader för regulatoriska ansökningar. Av de totala kostnaderna uppgick personalkostnaderna under perioden till -3 337 (-2 682) TSEK. De ökade personalkostnaderna är främst hänförliga till ökade aktiviteter inför kommande studie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till -5 013 (-2 059) TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten utgörs av utgifter för fortlöpande aktiverade FoU-kostnader och uppgick under samma period till -6 003 (-5 771) TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 (30 517) TSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick Bolagets eget kapital till cirka 127 852 (130 385) TSEK med en soliditet på 93,4% (93,1 %), och totala kassabehållningen uppgick till cirka 485 (27 674) TSEK.

Efter periodens utgång har Bolaget ingått låneavtal med två externa långgivare avseende kortfristig finansiering om totalt 11 000 TSEK. Låneavtalen har ingåtts med syfte att, tillsammans med det tidigare erhållna bindande låneavtalet om 10 000 TSEK från Bolagets enskilt största ägare Maida Vale Capital AB, ytterligare förstärka Bolagets finansiella handlingsfrihet samt att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under det innevarande räkenskapsåret och in i första kvartalet 2026.

Nyemission

Det pågår ett kontinuerligt arbete kring olika strategiska finansieringsalternativ. Under året har Bolaget slutfört en företrädesemission vilken totalt tillförde Bolaget 30,3 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier i Alzinova uppgår därefter till 104 323 588 aktier, med ett totalt aktiekapital om 27 437 103,6 SEK. För aktieägare som inte deltog i företrädesemissionen uppgick utspädningen till cirka 14,5 % baserat på det totala antalet aktier i Bolaget.

Långsiktigt incitamentsprogram

Bolaget implementerade under april 2025 ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025:1, där 8 deltagare förvärvat 3 004 000 teckningsoptioner. Den totala utspädningen till följd av fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till cirka 2,88% baserat på nuvarande antalet utestående röster och aktier i Bolaget.

Riskfaktorer

En utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering återfinns i Alzinovas Årsredovisning för 2024.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaper i delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Möln dal, den 13 november 2025

Alzinova AB (publ)



Resultaträkning

(TSEK)	2025-07-01 2025-09-30 3 mån.	2024-07-01 2024-09-30 3 mån.	2025-01-01 2025-09-30 9 mån.	2024-01-01 2024-09-30 9 mån.	2024-01-01 2024-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	-	-	-	30	-
Aktiverat arbete för egen räkning	6 003	5 771	20 608	11 479	16 781
Övriga rörelseintäkter	37	0	206	0	30
	6 040	5 771	20 814	11 510	16 811
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 597	-7 159	-29 139	-17 728	-26 665
Personalkostnader	-3 337	-2 682	-11 834	-7 581	-10 528
Övriga rörelsekostnader	-33	0	-183	0	0
Summa kostnader	-12 967	-9 841	-41 156	-25 309	-37 193
Rörelseresultat	-6 927	-4 070	-20 342	-13 799	-20 382
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	0	1	165	1	65
Räntekostnader	-33	-83	-198	-190	-236
Resultat efter finansiella poster	-6 960	-4 152	-20 375	-13 988	-20 553
Resultat före skatt	-6 960	-4 152	-20 375	-13 988	-20 553
Periodens resultat	-6 960	-4 152	-20 375	-13 988	-20 553



Balansräkning

(TSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	133 643	107 732	113 035
Patent	1 632	1 632	1 632
Summa immateriella anläggningstillgångar	135 275	109 364	114 667
Summa anläggningstillgångar	135 275	109 364	114 667
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran	301	235	273
Övriga fordringar	436	288	412
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	403	2 477	2 379
Summa kortfristiga fordringar	1 140	3 001	3 063
Kassa och bank	485	27 674	15 496
Summa omsättningstillgångar	1 625	30 675	18 559
SUMMA TILLGÅNGAR	136 900	140 039	133 226
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	27 437	21 750	23 451
Fond för utvecklingsutgifter	133 643	105 668	110 972
Summa bundet eget kapital	161 080	127 418	134 423
<i>Ansamlad förlust</i>			
Överkursfond	205 461	186 743	185 043
Balanserad vinst eller förlust	-218 313	-169 786	-175 090
Årets/periodens resultat	-20 375	-13 990	-20 553
Summa ansamlad förlust	-33 227	2 967	-10 600
Summa eget kapital	127 852	130 385	123 823
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	800	800	800
Summa långfristiga skulder	800	800	800
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 455	3 918	2 674
Övriga kortfristiga skulder	1 184	3 326	3 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 609	1 610	2 906
Summa kortfristiga skulder	8 248	8 854	8 604
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	136 900	140 039	133 226



Förändring eget kapital i sammandrag

(TSEK)

2025-01-01 2025-09-30 9 mån.	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat res. inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början	23 451	110 971	185 043	-195 642	123 823
Nyemission	3 986		27 111		31 097
Transaktionskostnad nyemission			-6 693		-6 693
Omföring inom eget kapital		22 671		-22 671	0
Periodens resultat				-20 375	-20 375
Vid periodens slut	27 437	133 642	205 461	-238 688	127 852

(TSEK)

2024-01-01 2024-09-30 9 mån.	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat res. inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början	11 712	94 190	166 264	-158 308	113 858
Nyemission	10 039		26 470		36 509
Transaktionskostnad nyemission			-5 991		-5 991
Omföring inom eget kapital		11 478		-11 478	0
Periodens resultat				-13 990	-13 990
Vid periodens slut	21 750	105 668	186 743	-183 776	130 386

(TSEK)

2024-01-01 2024-12-31 12 mån.	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat res. inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Vid periodens början	11 712	94 190	166 264	-158 308	113 858
Nyemission	11 739		28 432		40 171
Transaktionskostnad nyemission			-9 653		-9 653
Omföring inom eget kapital		16 781		-16 781	0
Periodens resultat				-20 553	-20 553
Vid periodens slut	23 451	110 971	185 043	-195 642	123 823



Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	2025-07-01 2025-09-30 3 mån.	2024-07-01 2024-09-30 3 mån.	2025-01-01 2025-09-30 9 mån.	2024-01-01 2024-09-30 9 mån.	2024-01-01 2024-12-31 12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-6 960	-4 152	-20 375	-13 990	-20 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 960	-4 152	-20 375	-13 990	-20 553
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 769	818	1 649	277	215
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	178	1 275	-82	323	73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 013	-2 059	-18 808	-13 390	-20 265
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 003	-5 771	-20 608	-11 479	-16 781
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 003	-5 771	-20 608	-11 479	-16 781
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	36 509	31 097	36 509	40 171
Emissionskostnader	-9	-5 991	-6 693	-5 991	-9 653
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	30 517	24 404	30 517	30 517
Periodens kassaflöde	-11 025	22 687	-15 011	5 649	-6 529
Likvida medel vid periodens början	11 510	4 987	15 496	22 026	22 026
Likvida medel vid periodens slut	485	27 674	485	27 674	15 496



Aktien

Alzinovas aktie listades på Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget) den 25 november 2015. Från och med den 11 mars 2019 är Bolaget listat på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Bolaget har ett aktieslag. Aktien ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Per den 30 september 2025 uppgick antalet aktier i Alzinova till 104 323 588 (44 531 265) stycken.

Ägare per den 30 september 2025

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Maida Vale Capital AB	17 558 901	16,8%
Försäkrings AB Avanza Pension	7 735 234	7,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 912 152	3,8%
Patrik Ahlvin	3 200 000	3,1%
Ålandsbanken	1 696 541	1,6%
Özlem Erdogan Gül	1 635 000	1,6%
Sara Giertz	1 400 684	1,3%
Marcus Milerud	1 232 098	1,2%
Mollbro AB	1 051 990	1,0%
Reijo Antti Tapani Nurkkala	896 146	0,9%
Totalt de tio största ägarna	40 318 746	38,6%
Totalt övriga ägare	64 004 842	61,4%
Totalt samtliga ägare	104 323 588	100,0%

Aktierelaterade nyckeltal

TRE MÅNADER, JULI-SEPTEMBER, 2025

- Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning uppgick till 104 323 588 (88 462 793).
- Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning uppgick till 107 327 588 (88 462 793).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,07 (-0,05) SEK.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,06 (-0,05) SEK.

NIO MÅNADER, JANUARI-SEPTEMBER, 2025

- Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning uppgick till 96 161 519 (59 281 997).
- Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning uppgick till 98 153 182 (59 281 997).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,21 (-0,24) SEK.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,21 (-0,24) SEK.

I april 2025 implementerade Alzinova ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025:1, där åtta deltagare förvärvade totalt 3 004 000 teckningsoptioner. Utspädning vid ett fullt utnyttjande av de 3 004 000 förvärvade teckningsoptionerna i LTIP:2025 uppgår till cirka 2,88%.



Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025	2026-02-26
------------------------	------------

Kontakt

Tord Labuda, VD
tord.labuda@alzinova.com

Erik Kullgren, CFO
erik.kullgren@alzinova.com

eller e-post till info@alzinova.com

Finansiella rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.alzinova.com från och med dagen för offentliggörandet.

Ordlista, definitioner och förkortningar

Aβ42 - amyloid-beta 42	Kroppsegen peptid (del av ett protein) som klumpar ihop sig i hjärnan och orsakar Alzheimers sjukdom.
"First in class"	Ett "first-in-class"-läkemedel definieras som ett läkemedel som använder en ny och unik verkningsmekanism för att behandla ett visst medicinskt tillstånd, vilket skiljer det från befintliga behandlingar. Detta innebär att det är det första godkända läkemedlet som riktar sig mot en specifik biologisk väg eller molekylärt mål och erbjuder en ny behandlingsmetod.
Biomarkör	En mätbar indikator av ett sjukdomstillstånd.
EMA	Den europeiska läkemedelsmyndigheten European Medicines Agency
FDA	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration.
FoU	Förkortning för forskning och utveckling.
IP	Intellectual properties, på svenska, immateriella rättigheter, exempelvis patent.
Monoklonal antikropp	En typ av antikropp, framställd i laboratorium från en enda klon av immunceller och riktad mot ett specifikt protein.
Oligomerer	Ihopklumpat protein eller peptid, här använt som benämning på lösliga peptidklumpar.
Plack	Lokal ansamling av ihopklumpat olösligt protein, i Alzheimers fr.a. bestående av peptiden Aβ42.
Sjukdomsmodifierande behandling	Behandling av sjukdomens bakomliggande orsak.
Tolerabilitet	Graden av biverkningar från ett läkemedel som kan tolereras av en patient.
Immunogenicitet	Ett ämnes förmåga att framkalla ett immunsvär, t.ex. genom produktion av antikroppar.
Interim readout	En förhandsanalys av data från en pågående studie, som ger tidig indikation om effekt eller säkerhet innan studien är helt avslutad.
Neurodegenerativ biomarkör	En biologisk indikator som mäter nervcellsskada eller -förlust vid sjukdomar som Alzheimers.
IND	Investigational New Drug, kliniskt prövningstillstånd.

Handelsplats

*Nasdaq First
North Growth
Market*

Kortnamn

ALZ

Listade sedan

2015

Alzinova AB (publ)

Alzinova AB 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 giftiga 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.

Uppskattningsvis har idag mer än 30 miljoner personer i världen Alzheimers sjukdom och antalet förväntas tredubblas till 2050. Baserat på samma teknik utvecklar Bolaget även antikroppen ALZ-201 som idag är i preklinisk utvecklingsfas, och målet är att utöka pipelinen ytterligare. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market är Mangold Fondkommission AB. För mer information om Alzinova, besök gärna: www.alzinova.com