



Emission av units inför planerad notering på AktieTorget

Alzheimers sjukdom är den vanligaste sjukdomen inom gruppen kognitiva hjärnsjukdomar och utgör drygt 70 procent av denna grupp. Sjukdomen är dödlig och de läkemedel som finns att tillgå påverkar inte sjukdomsförloppet utan lindrar endast symptomen under en begränsad tid. Det pågår dock för närvarande intensiv forskning för att hitta läkemedel och trots begränsade framgångar ger nya insikter hopp om framtida fungerande behandlingar.

Alzinova AB (556861-8168) bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom. Bolagets patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Bolagets fokus är utveckling av ett vaccin som ett långverkande och kostnadseffektivt läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom, men bolaget bedriver även utveckling inom diagnostik. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och genomför nu en emission av units inför planerad notering på AktieTorget. Emissionen är avsedd att möjliggöra fortsatta prekliniska studier och utvecklandet av vaccinet mot en säker och effektiv behandling av Alzhemierpatienter.



OM PROSPEKTET

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Alzinova" avses Alzinova AB med organisationsnummer 556861-8168.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Alzinova AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Alzinovas kontor samt på Bolagets hemsida (www.alzinova.com).

Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Aktierna och teckningsoptionerna i Alzinova är godkända för handel på AktieTorget under förutsättning av bland annat att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Alzinova har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Alzinova avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Alzinovas pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING.....	3
RISKFÄKTORER	16
VD PER WESTER HAR ORDET	21
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	22
MOTIV FÖR EMISSION	23
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	26
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	27
ALZINOVA — BEHANDLING AV ALZHEIMERS SJUKDOM.....	28
STYRELSE.....	33
LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE	42
ALZINOVA AB	43
UTVALD FINANSIELL INFORMATION.....	46
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	51
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE DELÅRSSRÄKENSKAPER.....	55
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	56
AKTIEKAPITAL	60
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	63
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	64
BOLAGSORDNING	68
SKATTEFRÅGOR	70
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER	72

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2015-01-01 – 2015-12-31
Bokslutskommuniké för 2015:	2016-02-26

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Alzinova AB, 556861-8168, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Alzinova och kortnamnet är planerat att bli ALZ förutsatt att Bolaget noteras på AktieTorget.
B.2	Säte och bolagsform	Alzinova har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Alzinova är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Alzinova bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom. Alzinova äger en patenterad teknologi, A β CC, som möjliggör utveckling av helt nya terapier med potential att med träffsäkerhet angripa de kroppsegna skadliga ämnen som är centrala för uppkomsten av Alzheimers sjukdom. Dessa ämnen benämns generellt "oligomerer". Med A β CC-teknologin har Alzinova kunnat ta utvecklingen ett steg längre än övriga aktörer, och utvecklar vad som kan betraktas som en ny vaccinkandidat, ALZ-101. Vaccinet angriper oligomererna specifikt, och har förmågan att skydda hjärnans synapser från att förstöras i en musmodell av Alzheimers sjukdom. Denna förmåga indikerar att vaccinet borde ha potential att kunna hämma själva sjukdomsförloppet i människa – något som tidigare varit svårt att uppnå. Alzinovas kandidat ALZ-101 befinner sig i preklinisk fas. Bolaget bedriver även utveckling inom

		diagnostik (kandidat ALZ-201). ALZ-201 är en monoklonal antikropp från mus som selekterats fram med hjälp av AβCC-teknologin. Den binder specifikt till en form av oligomer, men inte till det oaggregerade eller olösliga Aβ som dominerar i hjärnan. Denna selektiva egenskap är oöverträffad och öppnar upp för användandet av antikroppen som diagnostiskt verktyg där antikroppen används för att upptäcka oligomerer i patienters ryggmärgsvätska. ALZ-201 utvärderas för närvarande som diagnostiskt verktyg i ett samarbete med ett läkemedelsbolag. I detta samarbete analyseras antikroppens förmåga att upptäcka Aβ-oligomerer i patienters ryggmärgsvätska. Denna vätska står i direktkontakt med hjärnan, och tros innehålla små mängder oligomerer. Mängden är dock så liten att det kräver speciell teknologi för att hitta dem. Resultat från detta samarbete väntas innan utgången av 2015. Det finns ett stort medicinskt behov inom denna sjukdom och även stora samhällsekonomiska besparingar att göra om en fungerande terapi kan utvecklas. Den globala kostnaden för vård av patienter med kognitiva hjärnsjukdomar uppskattades år 2010 till 604 miljarder USD, en siffra som i och med ovanstående är förväntad att öka kraftigt. I dagsläget uppgår kostnaderna för kognitiva hjärnsjukdomar i Sverige till cirka 63 miljarder kronor per år, vilket är lika mycket som för cancer, hjärt-kärlsjukdomar och stroke tillsammans. Alzheimers sjukdom står för bulken av denna kostnad. Det stora medicinska och samhällsekonomiska behovet avspeglas i en stor marknadspotential. Marknaden för läkemedel inom indikationen Alzheimers förväntas under 2023 ha potential att uppgå till 11 miljarder Euro i de nio största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina, och Indien). Den globala marknaden är ännu större, men svårare att kvantifiera. Alzinovas läkemedelskandidat har potential att – under förutsättning av positiva utfall i studier – gynna samtliga Alzheimerdrabbade. I Alzinovas affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater till tredje part varför det är svårt att specificera på vilka geografiska marknader Bolagets läkemedelskandidat inledningsvis huvudsakligen är avsedda att konkurrera.												
B.4a	Trender	Ej tillämpligt. Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken Alzinova verkar.												
B.5	Bolagsstruktur	Alzinova är ett intressebolag till MIVAC Development AB, vilket i sin tur är ett dotterbolag till GU Ventures AB (f.d. GU Holding AB), Göteborg. Alzinova har inga aktieinnehav.												
B.6	Ägarstruktur	Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. <u>Ägarförteckning (över 5 %) per den 3 september 2015</u> <table> <tr> <th>Namn</th><th>Antal aktier (st)</th><th>Innehav (%)</th></tr> <tr> <td>MIVAC Development AB*</td><td>700 000</td><td>27,64</td></tr> <tr> <td>GU Ventures AB</td><td>231 150</td><td>9,13</td></tr> <tr> <td>Kaponjären 1 AB</td><td>154 500</td><td>6,10</td></tr> </table>	Namn	Antal aktier (st)	Innehav (%)	MIVAC Development AB*	700 000	27,64	GU Ventures AB	231 150	9,13	Kaponjären 1 AB	154 500	6,10
Namn	Antal aktier (st)	Innehav (%)												
MIVAC Development AB*	700 000	27,64												
GU Ventures AB	231 150	9,13												
Kaponjären 1 AB	154 500	6,10												

Anders Sandberg	151 000	5,96
Torleif Härd via enskild firma	151 000	5,96
Asperö Handels AB	137 500	5,43
Övriga (cirka 60 st.)	1 007 850	39,78
Totalt	2 533 000	100

*MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knoppas av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.

B.7 Utvald finansiell information

(kSEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-12-31 12 mån**	2013-01-01 2013-12-31 12 mån**
Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter	-	292	541	429
Rörelsens kostnader	-1 059	-1 014	-1 414	-1 243
Rörelseresultat	-807	-465	-460	-332
Resultat före skatt	-810	-471	-472	-336
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Immateriella anläggningstillgångar	2 100	1 529	1 725	1 319
Omsättningstillgångar	5 448	646	317	133
Justerat eget kapital	6 322	1 453	1 553	724
Långfristiga skulder	509	400	400	400
Kortfristiga skulder	716	322	189	328
Balansomslutning	7 548	2 175	2 142	1 452
Soliditet (%)	83,8	66,8	72,5	49,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,19	0,50	0,38	1,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-145	-462	-715	-181
Kassaflöde	5 169	528	179	-122
Likvida medel	5 430	611	262	83
Antal aktier, periodens slut	2 533 000	1 775	1 775	1 432
Resultat per aktie	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

* Räkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

** Räkenskaperna är granskade av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.

Justerat eget kapital: Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

Skuldsättningsgrad: Skulder/Eget kapital

Resultat per aktie: Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

Den historiska finansiella informationen (för helåren 2013 och 2014) har reviderats av Alzinovas tidigare revisor Inger Sjöberg, EY. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alzinova ingår inte i någon koncern. Delårsräkenskaper för 2015 med

		jämförande siffror för 2014 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. <u>Kommentarer till väsentliga händelser i finansiella utvecklingen</u> Alzinovas bokförda intäkter består till största delen av aktiverat arbete för egen räkning, cirka 70 kSEK lägre 2014 (bland annat på grund av en större bidragsfinansiering), samt bidrag där det rekviderats cirka 100 kSEK (518 kSEK) mer 2014. Denna finansiering har upphört 2015. Personalkostnader är cirka 120 kSEK högre 2014 beroende på högre anställningsgrad för bolagets enda anställda. Bolagets soliditet har förbättrats genom genomförda nyemissioner såväl under 2014 som i början av 2015. Tillgångsmassan har i och med fortsatt produktutvecklingsarbete samt kostnader för patent ökat från totalt 1 317 kSEK 2013 till 1 725 kSEK 2014 och 2 100 kSEK per juli 2015. Detta har finansierats bland annat via genomförda nyemissioner. Ökad kassabehållning härrör sig från nämnda emissioner. Banksaldo per juli 2015 om 5 430 kSEK härrör sig till en under juli 2015 genomförd nyemission. Eget kapital har under perioden från 2013 till juli 2015 ökat från 724 kSEK till 6 322 kSEK där den största ökningen skett under 2015 genom två genomförda emissioner.
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt då det inte finns några revisionsanmärkningar.
B.11	Rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 14 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Alzinova nu en emission om initialt högst cirka 16,7 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ytterligare högst cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader. För att Alzinova ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget, efter finansiering av emissionskostnader, tillförs åtminstone cirka 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Alzinova har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,6 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 10 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att Alzinova inte tillförs åtminstone 10 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget kan försättas i konkurs.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Alzinovas aktier med ISIN-kod SE0007413455 och teckningsoptioner av serie TO 1 med ISIN-kod SE0007465208 planeras att bli föremål för handel på AktieTorget.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i Alzinova uppgår till 2 533 000 stycken. Kvotvärde är 0,263 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Alzinovas samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, de värdepapper som nyemitteras i denna emission planeras att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en så kallad reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	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 utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags-/Branschrelaterade risker	Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Alzinovas verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta dessa huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. • Prekliniska och kliniska studier: Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndig-
-----	----------------------------------	--

		heter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. • Biverkningar: Det föreligger risk att patienter som deltar i Alzinovas planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Alzinovas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Alzinova avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt. • Registrering och tillstånd hos myndigheter: För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Alzinova, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Alzinovas förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att Alzinova, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt. • Finansieringsbehov och kapital: Alzinova genomför genom detta prospekt en emission inför planerad notering på AktieTorget. Det finns vid upprättandet av detta prospekt inga garantier avseende utfall i ovan nämnd emission. Bolagets framtidsplaner innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för Alzinova. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan
--	--	--

		anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Alzinova tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet ”Teckningsförbindelser”) i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. • Leverantörer/tillverkare: Alzinova har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns också en risk att Alzinovas leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. • Konkurrenter: En del av Alzinovas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning av Alzinovas produkter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Alzinovas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden. • Produktansvar: Beaktat att Alzinova är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger en risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det en risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. • Patent och immateriella rättigheter: Bolaget har ansökt om patentskydd för AβCC-teknologin vilket inkluderar vaccinet ALZ-101. Detta har godkänts i Australien, Kina och Japan. Bolaget har även erhållit besked från EPO (European Patent Organisation) att organisationen har för avsikt att godkänna det i Europa inom kort. Vidare inväntar Bolaget svar avseende AβCC-patentansökan i Indien, USA och Kanada. Bolaget har även ansökt om patentskydd för antikroppen ALZ-201. Detta har godkänts i USA, och ett besked från EPO väntas inom kort. Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas i
--	--	--

		ytterligare länder. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter. Det är heller inte säkert att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.
D.3	Aktierelaterade risker	• Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets värdepapper: Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Alzinovas värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande. • Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare: Det finns en risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Bolagets grundare och huvudägare MIVAC Development AB, GU Ventures AB (f.d. GU Holding AB), Anders Sandberg och Torleif Härd (via enskild firma, Härd Biophysics) har via utfästelse om lock up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk att dessa parter avyttrar delar eller hela av sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. • Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner: I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna. • Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner: Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutveck-

		lingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa földeffekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.
--	--	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	Fulltecknad emission tillför Alzinova initialt cirka 16,7 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner till högsta strike price tillförs Alzinova ytterligare cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader i ett senare skede. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav 0,5 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Alzinova befinner sig i preklinisk fas och är i behov av kapitaltillförsel för att kunna driva fortsatta prekliniska studier och utveckla vaccinet mot en säker och effektiv behandling av patienter med Alzheimers sjukdom. Bolaget genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 16,7 MSEK och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 14,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Den initiala emissionslikviden som Bolaget tillförs genom aktier (om cirka 16,7 MSEK) är avsedd att finansiera genomförande av prekliniska aktiviteter i form av vaccinproduktion och formuleringsarbete, farmakologiska studier, samt preliminära toxikologistudier. Den emissionslikvid som Bolaget tillförs i ett senare skede (om cirka 14,5 MSEK) genom teckningsoptioner är avsedd att finansiera slutförandet av det prekliniska programmet för ALZ-101 (som löper till utgången av 2017), vilket inkluderar avslutande toxikologi, färdigställande av material för kliniska studier, samt aktiviteter inom diagnostikområdet. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 14 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2016. För att Alzinova ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget, efter finansiering av emissionskostnader, tillförs åtminstone cirka 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt.
E.3	Erbjudandets villkor	Erbjudandet: Erbjudandet omfattar högst 1 779 000 aktier och högst 1 186 000 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande 16 722 600 SEK respektive 14 469 200 SEK. Lägsta gräns för emissionens genomförande är 10 011 000 SEK. Varje unit består av

tre aktier och två teckningsoptioner av serie TO 1. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Minsta teckningspost är 170 units.

Teckningspris: Teckningskursen är 28,20 SEK per unit, motsvarande 9,40 SEK per aktie.

Teckningstid: Teckning av units kan ske under perioden 8-22 oktober 2015.

Lägsta nivå: Lägsta nivå för emissionens genomförande är 10 MSEK.

Teckningsförbindelser: Alzinova har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,6 MSEK, motsvarande cirka 45 % av den initiala emissionslikviden.

Värdering (pre-money): Cirka 23,8 MSEK. Värderingen baseras på verksamheten, Bolagets marknadspotential samt investeringar och tidigare genomförda nyemissioner.

Marknadsplats: Styrelsen i Alzinova har ansökt om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 25 november 2015.

Villkor för TO 1: Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 9,40–12,20 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjande-perioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 4-25 november 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 25 november 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälan: Anmälan om teckning av units ska avse lägst 170 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 22 oktober 2015 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

		Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.alzinova.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 8 oktober 2015. Principer för tilldelning: Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla: a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser*, b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 170 units, c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner). <i>*Exklusive teckningsåtagare GU Ventures AB. Denna statliga organisation skall vara marknadskompletterande och väljer därför att avstå sin teckningsandel till förmån för privat kapital.</i> Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Tilldelning beräknas ske vecka 44, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande. Betalning: Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktuella units.
E.4	Intressen i Bolaget	Alzinovas styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget och har lämnat teckningsförbindelser i nu förestående emission. Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen. Alzinova har för arbete avseende affärsutveckling under perioden juli 2014 till juli 2015 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Adjuvare AB, som ägs till 100 procent av Björn Löwenadler. Björn valdes sedermera in som styrelseledamot i Alzinova i juli 2015. Vidare har Alzinova för arbete avseende vetenskaplig konsultation under perioden 2012 till 2015 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Härd Biophysics,

		som ägs till 100 procent av Torleif Härd. Torleif är styrelseledamot i Alzinova sedan 2011. Dessa konsulttjänster medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Adjuvare AB och Härd Biophysics betalas av Alzinova ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	Styrelsens ledamöter och huvudägare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna och grundarna MIVAC Development AB, GU Ventures AB (tidigare GU Holding AB), Anders Sandberg och Torleif Härd (genom Härd Biophysics) tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl av extraordinär karaktär, får AktieTorget medge ytterligare undantag. Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.
E.6	Utspädning	Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 1 779 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 41,3 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 1 186 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 21,6 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en total utspädning om cirka 53,9 procent.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK vilka åläggs Bolaget.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Alzinova. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsspecifika risker

Inga historiska intäkter

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

Inga lanserade produkter

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

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Detta kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i Alzinovas planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Alzinovas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Alzinova avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

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

Finansieringsbehov och kapital

Alzinova genomför genom detta prospekt en emission inför planerad notering på AktieTorget. Det finns vid upprättandet av detta prospekt inga garantier avseende utfall i ovan nämnd emission. Bolagets framtidsplaner innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för Alzinova. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. I det fall Bolaget väljer att genomföra kliniska fas-1-studier i egen regi innebär det ökade kostnader för Bolaget. Enligt en rapport från analysföretaget Eastern Research Group till U.S. Department of Health & Human Services (2014) brukar sådana kosta i storleksordningen 35-55 MSEK¹. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Alzinova tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

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

Leverantörer/tillverkare

Alzinova har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns också en risk att Alzinovas leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Konkurrenter

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

Konjunkturutveckling och valutarisk

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

Politisk risk

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

¹ Examination of Clinical Trial Costs and Barriers for Drug Development, Eastern Research Group, 2014

Produktansvar

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

Marknadstillväxt

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

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har ansökt om patentskydd för AßCC-teknologin vilket inkluderar vaccin ALZ-101. Detta har godkänts i Australien, Kina, och Japan. Bolaget har även erhållit besked från EPO (European Patent Organisation) att organisationen har för avsikt att godkänna det i Europa inom kort. Vidare inväntar Bolaget svar avseende AßCC-patentansökan i Indien, USA och Kanada. I USA har omgranskning ("Request for Continued Examination") begärts och Bolaget inväntar besked från det amerikanska patentverket. Det finns risk att patentet inte godkänns i USA, Indien och Kanada, och att Bolaget därför eventuellt utsätts för konkurrens på dessa marknader vilket skulle kunna ha inverkan på Alzinovas eventuella vinst.

Bolaget har även ansökt om patentskydd för antikroppen ALZ-201. Detta har godkänts i USA, och ett besked från EPO väntas inom kort.

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

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

Utvecklingskostnader

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

Prissättning

I Alzinovas affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel

generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns en risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar, vilket innebär att intäktsmöjligheterna försämras för Bolaget.

Varumärke

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

Värdepappersspecifika risker

Marknadsplats

Styrelsen i Alzinova har ansökt om att lista Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets värdepapper

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Alzinovas värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner.

Psykologiska faktorer

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

Utdelning

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

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns en risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Bolagets grundare och huvudägare MIVAC Development AB, GU Ventures AB (tidigare GU Holding AB), Anders Sandberg och Torleif Härd (genom Härd Biophysics) har via utfästelse om lock up förbundit sig att inte avyttra mer än 10

procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk att dessa parter avyttrar delar eller hela av sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

VD PER WESTER HAR ORDET

Globalt diagnostiseras årligen cirka 7,7 miljoner människor med kognitiva hjärnsjukdomar. Enbart i Sverige rör det sig om cirka 25 000 personer. Alzheimers sjukdom utgör med sina omkring 70 procent den i särklass största delen av dessa sjukdomar. I takt med att vi blir äldre kommer andelen sjuka bli fler — risken att diagnostiseras med Alzheimers ökar betydligt vid 65 års ålder och nästan fördubblas därefter för varje femårsperiod. Sjukdomen gör att hjärnceller stegvis förtvinar och dör. Symptomen kommer ofta smygande och efterhand försämras även kroppsliga funktioner. Alzheimers drabbar inte enbart patienten i fråga utan även i allra högsta grad personens närstående. I dagsläget finns symptomlindrande läkemedel men inget botemedel mot Alzheimers.



”Alzheimers drabbar inte enbart patienten i fråga utan även i allra högsta grad personens närstående.”

Alzinova grundades 2011 av MIVAC Development AB (MDAB) tillsammans med professor Torleif Härd, doktor Anders Sandberg och GU Ventures AB (tidigare GU Holding AB). Verksamheten baseras på vetenskapliga upptäckter som gjordes 2007/2008 vid Göteborgs universitet. Bolaget förfogar över en teknologi kallad ”A β CC”, genom vilken vi utvecklar vaccin och diagnostik avseende Alzheimers. Det som skiljer den behandling som utvecklas inom Alzinova från de försök som tidigare gjorts av andra aktörer är att vi har potential att specifikt attackera de skadliga proteinaggregat som är centrala för uppkomsten av Alzheimers — de så kallade A β -oligomererna. De försök till behandling av Alzheimers som hittills gjorts av andra parter har inte haft tillräckligt specifika substanser och har därför slagit ut andra, huvudsakligen naturligt förekommande, partiklar i kroppen. Resultatet har varit utebliven eller mycket låg effekt och grava biverkningar. Något som styrker vår behandlingsprincip är en studie som nyligen genomförts av bioteknikföretaget Biogen, vilken påvisade vikten av att vara specifik mot de komponenter som sjukdomen verkar bero på. Biogens data har genererat stort intresse och förnyat fokus på den typ av läkemedel som bland annat Alzinova utvecklar. I dagsläget befinner vi oss i preklinisk fas, och ambitionen är att slutföra det prekliniska programmet avseende vaccinet ALZ-101 omkring utgången av 2017 för att kunna starta den första studien i människa under 2018.

”... vi har potential att specifikt attackera de skadliga proteinaggregat som är centrala för uppkomsten av Alzheimers...”

Vi avslutade i juni 2015 ett Eurostarsprojekt vilket delfinansierats med drygt 150 000 EUR och som bland annat möjliggjort framtagandet av vår prekliniska utvecklingsplan. Härutöver erhöll vi nyligen VINNOVA-finansiering om 500 000 SEK vilken kommer att ge oss möjlighet att utvärdera immunresponsen mer i detalj. Hittills har det investerats cirka 20 MSEK i Alzinovas teknologi, inklusive forskningsmedel. För att vi ska kunna genomföra det fullständiga prekliniska programmet avseende ALZ-101 (vaccin) runt utgången av 2017 behöver vi tillföra Bolaget kapital i storleksordningen 30 MSEK. Därför genomför vi nu en emission inför planerad notering på AktieTorget.

Jag välkomnar dig som aktieägare i Alzinova!

Per Wester, nytilträdd VD i Alzinova AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid	8 – 22 oktober 2015.
Teckningspris	28,20 SEK per unit, motsvarande 9,40 SEK per aktie och teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningspost	Minsta teckningspost är 170 units. Varje unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1.
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar högst 1 779 000 aktier och högst 1 186 000 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande 16 722 600 SEK respektive 14 469 200 SEK. Lägsta gräns för emissionens genomförande är 10 011 000 SEK.
Värdering	Cirka 23,8 MSEK (pre-money).
Teckningsförbindelser	Alzinova har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,6 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionslikviden.
Marknadsplats	Styrelsen i Alzinova har ansökt om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 25 november 2015.
Villkor för TO 1	Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 9,40–12,20 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 4-25 november 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 25 november 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

MOTIV FÖR EMISSION

Alzinova befinner sig i preklinisk fas och är i behov av kapitaltillförsel för att kunna driva fortsatta prekliniska studier och utveckla vaccinet mot en säker och effektiv behandling av patienter med Alzheimers sjukdom. Bolaget genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 16,7 MSEK och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 14,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

- **Den initiala emissionslikviden som Bolaget tillförs genom aktier** är avsedd att finansiera genomförande av prekliniska aktiviteter i form av vaccintillverkning och formuleringsarbete, farmakologiska studier, samt preliminära toxikologistudier.
- **Den emissionslikvid som Bolaget tillförs i ett senare skede genom teckningsoptioner** är avsedd att finansiera slutförandet av det prekliniska programmet för ALZ-101 (som löper till utgången av 2017), vilket inkluderar avslutande toxikologi, färdigställande av material för kliniska studier, samt aktiviteter inom diagnostikområdet.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Emissionen kommer att genomföras under förutsättning av att lägstanivån om 10 MSEK och AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås.

I det fall emissionen enbart uppnår lägsta nivå i avser Bolaget senarelägga en studie (valideringen av potensmodellen avseende ALZ-101 under 2016) och enbart fokusera på att nå nästa målsättning inför efterföljande nyttjandeperiod av de i listningsemissionen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 1. Utvecklingsplanen avseende ALZ-201 kommer då att senareläggas, alternativt kommer antikroppen utlicensieras.

Teckningsförbindelser

Alzinova har erhållit teckningsförbindelser om 7 560 053,40 SEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har skriftligen avtalats mellan respektive teckningsåtagare och Bolaget. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För mer information om teckningsförbindelse se avsnittet "Teckningsförbindelser".

Framtida kapitalbehov

I det fall nu förestående listningsemission fulltecknas, samt alla vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, beräknar styrelsen i Alzinova kunna slutföra de prekliniska utvecklingsplanerna enligt ovan. För att därefter förmå inleda kliniska studier behöver Bolaget anskaffa ytterligare kapital. Kostnaden för en klinisk fas-1-studie bedöms vara i storleksordningen 35-55 MSEK. Den slutliga kostnaden är svår att förutspå då den bland annat beror på studiens utformning och omfattning. Alzinovas framtida kapitalbehov är också beroende av hur mycket mjuk finansiering som erhålls och vilka partnerskap med andra läkemedelsbolag som kan ingås. Bolaget avser, enligt affärsmodellen, tidigast sälja/utlicensiera projekten efter genomfört prekliniskt program (utgången av 2017 avseende ALZ-101).

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 14 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2016. För att Alzinova ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det som ovan nämnts att Bolaget, efter finansiering av emissionskostnader, tillförs åtminstone cirka 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 10 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att Alzinova inte tillförs åtminstone 10 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget kan försättas i konkurs.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag som Alzinova. Styrelsen i Alzinova har fastställt prissättningen av units baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, att det finns stora medicinska behov och den framtida potentiella marknadspotentialen, samt investeringar i Bolaget hittills. Prissättningen baseras på:

- **Verksamhet**

Alzinova äger en teknologi, AβCC, som möjliggör utveckling av helt nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de kroppsegna skadliga ämnen som är centrala för uppkomsten av Alzheimers sjukdom. Dessa ämnen benämns generellt "oligomerer". Med AβCC-teknologin har Alzinova kunnat ta utvecklingen ett steg längre än övriga aktörer, och utvecklar vad som kan betraktas som tredje generationens vaccinkandidat, ALZ-101. Vaccinet angriper oligomererna specifikt, och har förmågan att skydda hjärnans synapser från att förstöras i en musmodell av Alzheimers sjukdom. Denna förmåga indikerar att vaccinet borde ha potential att kunna hämma själva sjukdomsförloppet i människa — något som tidigare varit mycket svårt att uppnå. Alzinova har två patentfamiljer: en som skyddar AβCC-teknologin och vaccinet (ALZ-101), samt en för antikroppen ALZ-201. Den första patentfamiljen (AβCC-teknologin och vaccinet ALZ-101) omfattar patent och patentansökningar i Europa, USA, Japan, Kina, Indien, Australien och Kanada. Den andra patentfamiljen (ALZ-201) omfattar patentansökningar i USA och Europa.

- **Marknadspotential**

Den globala kostnaden för vård av patienter med Alzheimers och övriga kognitiva hjärnsjukdomar är i dagsläget mycket omfattande och förväntas öka kraftigt i framtiden. Kostnaderna för den här typen av sjukdomar i Sverige uppgår till cirka 63 miljarder kronor per år, vilket är lika mycket som för cancer, hjärt-kärlsjukdomar och stroke tillsammans². Alzheimers är den vanligaste kognitiva hjärnsjukdomen och utgör cirka 70 procent av alla fall, och står därför för en mycket stor del av denna kostnad. Det finns således ett mycket stort medicinskt och socioekonomiskt behov och marknaden för indikationen Alzheimers förväntas under 2023 uppgå till 11 miljarder Euro i de nio största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina, och Indien). Alzinovas kandidat ALZ-101 befinner sig i preklinisk fas. De moment som återstår i den prekliniska utvecklingen av ALZ-101 är att styrka de resultat som visats i djurstudier med kompletterande modellstudier, samt validering av analysmetoder och genomförande av farmakologi- och toxikologistudier. Parallellt pågår aktiviteter för att testa vaccinets hållbarhet och andra egenskaper. Styrelsen gör bedömningen att ALZ-101 kommer att vara redo för kliniska studier innan utgången av 2017. Mot bakgrund av ovanstående marknadsbeskrivning och under förutsättning att de kliniska studierna är framgångsrika bedöms Alzinovas marknadspotential, vid godkännande, vara omfattande.

- **Investeringar och nyemissioner**

Hittills har det investerats cirka 20 MSEK (inklusive forskningsmedel) i Alzinovas verksamhet. I juli 2015 genomfördes en riktad nyemission om cirka 5 MSEK till en pre-money-värdering om cirka 15,2 MSEK, motsvarande en post-money-värdering om cirka 20,2 MSEK, i syfte att möjliggöra ett fortsatt högt tempo fram till den nu aktuella listningsemissionen. Nyemissionen riktades till en begränsad krets investerare inklusive Bolagets samtliga befintliga aktieägare. Att den riktade emissionen genomfördes till en lägre värdering än nu förestående emission (cirka 23,8 MSEK pre-money) motiveras av den högre inlåsningsrisken (risken att ingen organiserad handel blir av) och av att investeringen gjordes i ett bolag som inte hade erforderligt kapital att finansiera verksamheten i åtminstone sex månader framåt.

Planerad notering på AktieTorget

Alzinova har ansökt om notering på AktieTorget och godkännande väntas under förutsättning av bland annat att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter.

² Demenssjukdomarnas samhällskostnader i Sverige 2012, Rapport från Socialstyrelsen, juni 2014

Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Första dag för handel beräknas bli den 25 november 2015.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Alzinova den 21 september 2015 beslutades att genomföra en emission inför planerad notering på AktieTorget.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Förutsatt att emissionen fulltecknas tillförs Alzinova initialt högst cirka 16,7 MSEK samt ytterligare högst cirka 14,5 MSEK i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas till högsta strike price. Totalt kan Alzinova tillföras högst cirka 31,2 MSEK före emissionskostnader genom nu förestående emission. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas till högsta strike price beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK, varav cirka 0,5 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

*Härmed inbjuder Alzinova, i enlighet med villkoren i detta prospekt,
till teckning av units i Bolaget till en kurs om 28,20 SEK per unit.
En unit består av tre aktier och två teckningsoptioner.*

Ansvar

Styrelsen för Alzinova är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 1 oktober 2015
Styrelsen i Alzinova

Björn Larsson – styrelseordförande
Torleif Härd – styrelseledamot
Björn Löwenadler – styrelseledamot
Clas Malmeström – styrelseledamot (invalid vid extra bolagsstämma den 21 september 2015)
Jan Holmgren – styrelseledamot (invalid vid extra bolagsstämma den 21 september 2015)
Anders Sandberg – styrelsesuppleant
Håkan Sterner – styrelsesuppleant

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Alzinova har erhållit teckningsförbindelser om 7 560 053,40 SEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga teckningsåtagare är sedan den i juni-juli 2015 genomförda riktade nyemissionen aktieägare i Alzinova. Nedan presenteras parter som antingen lämnat teckningsförbindelser överskridande fem procent av den initiala emissionsvolymen, eller som är styrelsemedlemmar eller stiftare av Bolaget och lämnat teckningsförbindelser. De av Bolagets investerarkontakter som lämnat förbindelser underskridande fem procent är samlade under en post i nedanstående tabell. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i juli 2015 och parterna kan nås via Bolaget. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av units i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till gjort teckningsåtagande. Detta gäller dock inte GU Ventures AB, som agerar teckningsåtagare i nu förestående emission men som ej garanteras tilldelning

Namn	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)*	6 504 358,20
Bolagets egna investerarkontakter**	918 953,40
GU Ventures AB	73 799,40
Björn Larsson***	17 991,60
Anders Sandberg****	11 985,00
Härd Biophysics*****	11 985,00
Håkan Sterner*****	11 985,00
Adjuvare AB*****	8 995,80
Totalt	7 560 053,40

* Ingen av parterna kommer i och med detta åtagande inneha mer än fem procent av röster och kapital i Alzinova AB efter att emissionen är genomförd.

** Ingen av parterna tecknar över fem procent av det initiala emissionsbeloppet om cirka 16,7 MSEK.

*** Styrelseordförande i Alzinova.

**** VD och styrelsesuppleant i Alzinova.

***** Torleif Härd, medgrundare och styrelseledamot i Alzinova, via enkelt bolag.

***** CFO och styrelsesuppleant i Alzinova.

***** Ägs till 100 procent av Björn Löwenadler, styrelseledamot i Alzinova.

ALZINOVA — BEHANDLING AV ALZHEIMERS SJUKDOM

Demens är en allmän term för nedgång i mental förmåga som är tillräckligt allvarlig för att störa det dagliga livet — exempelvis minnesförlust. Demens är dock inte en del av normalt åldrande, utan utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som ”kognitiva sjukdomar”. Varje år insjuknar runt 25 000 personer i någon form av kognitiv hjärnsjukdom i Sverige. Alzheimers sjukdom (”Alzheimers”), som står för cirka 70 procent av dessa sjukdomar, orsakar problem med minne, tänkande och beteende. Symptomen utvecklas generellt sett långsamt, blir värre med tiden och börjar så småningom störa dagliga sysslor. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom cirka sju år efter fastställd diagnos. De obotliga kognitiva sjukdomarna är ett växande problem i takt med att vi lever längre. Idag är cirka 112 000 personer i landet drabbade av Alzheimers,³ men globalt rör det sig om över 30 miljoner människor, och antalet drabbade antas vara i storleksordningen 95 miljoner år 2050⁴.

Forskarna bakom Alzinova har utvecklat en teknologi, ”AβCC”, som möjliggör utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers — en sjukdom som är i trängande behov av effektiva behandlingar. Bolaget bedriver utveckling inom två verksamhetsområden: Vaccin (med kandidat ALZ-101) och diagnostik (med kandidat ALZ-201). Fokusområdet är utvecklingen av vaccin, men Alzinova har även en utvecklingsplan för diagnostik.

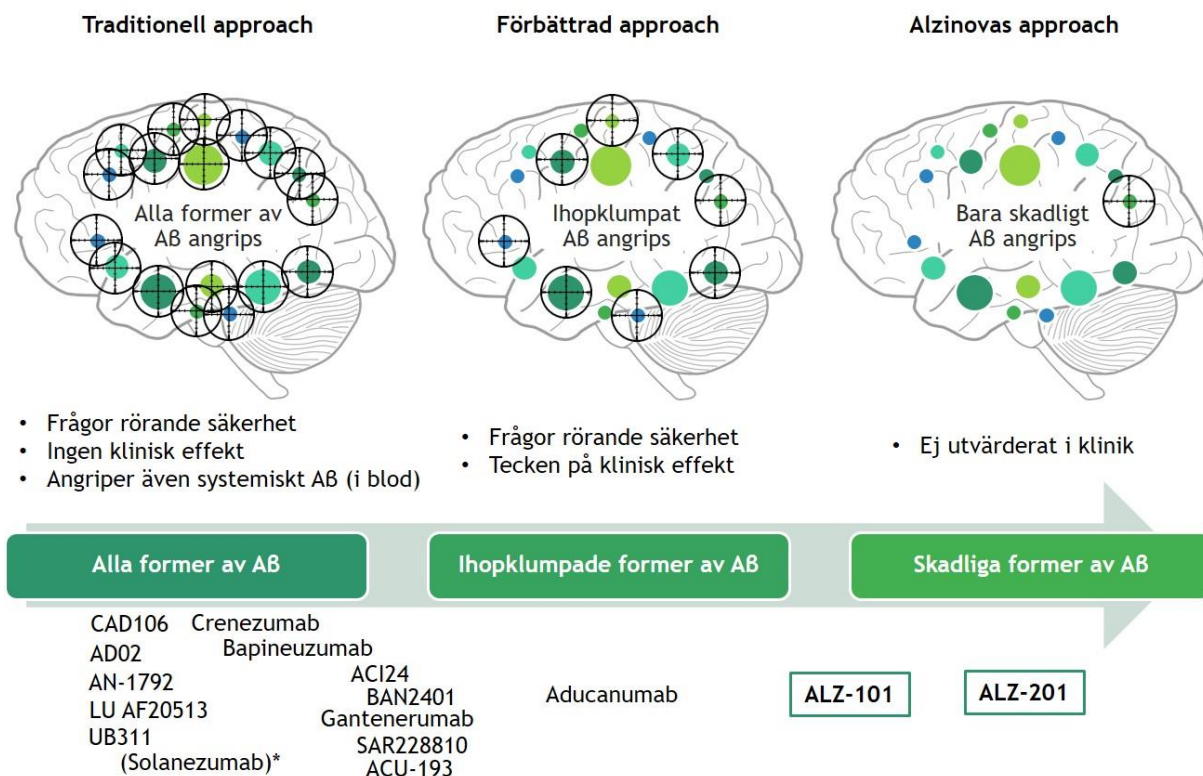
Alzheimers orsakas av ansamlandet av en kroppsegen peptid (en del av ett protein) i hjärnan. Denna peptid kallas kort för Aβ42. Varför den ansamlas är inte känt, men det verkar ske hos oss alla förr eller senare. När den ökar i mängd i hjärnan finns det en risk att den klumpar ihop sig till lösliga aggregat — så kallade oligomerer — vilka är skadliga för hjärnan. Oligomerer har förmåga att binda till synapser (punkter där nervcellerna kommunicerar med varandra) och förstöra funktionen hos dessa, vilket så småningom leder till att cellen dör. Aβ42 kan emellertid ha många andra former än just den oligomera formen, varav den olösliga formen är den som totalt dominerar i hjärnan i form av klumpar som benämns ”plack”. Dessa plack börjar uppträda i hjärnorna hos Alzheimerpatienter och många friska individer redan i 40-årsåldern — alltså 20-30 år innan symptom vanligtvis uppträder. Placken verkar dock inte orsaka sjukdomen, utan är snarare ett tecken på att hjärnan inte kan ta hand om allt Aβ42 som produceras och att man därför löper förhöjd risk att utveckla Alzheimers sjukdom. En fungerande terapi måste undvika dessa plack, och även den icke-aggregerade formen av peptiden, för att nå de skadliga Aβ-oligomererna. Detta har emellertid visat sig utmanande.

Många läkemedelsbolag har försökt att ta fram första generationens kandidater för Alzheimers, men har misslyckats. Enligt Alzinovas bedömning är en viktig förklaring till detta att den skadliga formen av Aβ hittills inte har kunnat angripas specifikt, vilket resulterat i att alla former av peptiden Aβ angripits, även sådant som finns i blodet och som är ofarligt — kanske till och med nyttigt. Andra generationens kandidater har därför selekterats fram för att vara mer målinriktade och fokuserade på ihopklumpade former av Aβ, men ingen är särskilt specifik mot skadliga former av Aβ. Det amerikanska bioteknikbolaget Biogens fas Ib-studie med kandidaten Aducanumab, som är den enda kandidaten som enbart angriper ihopklumpade former (alltså även placken) har hittills visat att sjukdomsförloppet kan bromsas något. Resultatet stödjer Alzinovas hypotes att nyckeln till framgång ligger i att specifikt angripa de skadliga Aβ-oligomererna och ingenting annat.

Alzinova har tagit utvecklingen ytterligare ett steg och utvecklar ett helt nytt vaccin, ALZ-101, som målinriktat angriper Aβ-oligomererna. Genom Bolagets teknologi kan de skadliga strukturerna produceras utanför kroppen och med denna metod kan man skapa helt nya läkemedel som specifikt angriper just denna skadliga form av Aβ. Därmed kan synapserna i hjärnan skyddas och sjukdomen hämmas. Hur Alzinovas produkter förhåller sig till andra läkemedelskandidater av antikroppstyp (vaccin och ren antikroppsbehandling) åskådliggörs i nedanstående figur.

³ www.alzheimerforeningen.se; Uppskattningsvis har 160 000 människor i Sverige en demenssjukdom. Av dessa uppskattas 70% vara Alzheimers sjukdom.

⁴ Policy Brief: The Global Impact of Dementia 2013-2050 (2014) Alzheimer's Disease International



* Solanezumab skiljer sig från övriga genom att den inte angriper ihopklumpade former. Därför har den en bra säkerhetsprofil och kan ges i mycket höga doser, vilket torde vara en av orsakerna till att en liten effekt faktiskt kan ses i patienter.

Alzinova avslutade i juni 2015 ett Eurostars-delfinansierat program vilket bland annat möjliggjorde etablerande av en storskalig produktionsmetod och utvärdering av vaccinet i en djurmodell. Alzinova har genom detta projekt etablerat en preklinisk utvecklingsplan och stärkt sin IP-portfölj.

ALZ-101 (vaccin)

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

Alzinovas kandidat ALZ-101 befinner sig i preklinisk fas. De moment som återstår i den prekliniska utvecklingen av ALZ-101 är att styrka de resultat som visats i djurstudier med kompletterande modellstudier



där vaccinets effekt på kort- och långtidsminne samt rumsuppfattning utvärderas i möss eller råttor, samt validering av analysmetoder och genomförande av farmakologi- och toxikologistudier. Parallellt pågår aktiviteter för att testa vaccinets hållbarhet och andra egenskaper. Ambitionen är att slutföra det prekliniska programmet under 2017 och styrelsen gör bedömningen att ALZ-101 kommer att vara redo för kliniska studier innan utgången av 2017. Alzinovas vaccin är ämnat att administreras genom en spruta i armen.

Utvecklingsplan avseende ALZ-101

År	Aktivitet
2015	Validering i kognitionsmodell
2015	Avsluta Eurostarsprojekt med QPS Austria
2016	Farmakologiska studier (bioanalys, dose-range studie, validering av potensmodell)
2016	Preliminär toxikologi (<i>exploratory repeat-dose</i>)
2017	Toxikologi och säkerhetsfarmakologi (GLP)
2017	Inskickande av IMPD och CTA (ansökan om läkemedelsprövning)

Notera att valideringen av potensmodellen under 2016 kommer att senareläggas till 2017 om endast lägstanivån skulle uppnås i nu aktuell emission.

ALZ-101:s fortsatta utveckling (bortom 2017) är svår att förutspå. Bolaget avser sälja/utlicensiera till tredje part tidigast efter preklinisk fas. I det fall en eventuell utlicensiering sker kan intäkter potentiellt genereras i samband med utlicensiering. I det fall Bolaget i egen regi driver ALZ-101 beräknas intäkter genereras senare. Genomförande av nästa stora värdehöjande steg, en klinisk fas-1-studie, beräknas ta 1,5 år och kosta i storleksordningen 35-55 MSEK beroende på studiens storlek och utformning.

ALZ-201 (diagnostik)

ALZ-201 är en monoklonal antikropp från mus som selekterats fram med hjälp av AβCC-teknologin. Den binder specifikt till en form av oligomer, men inte till det oaggregerade eller olösliga Aβ som dominerar i hjärnan. Denna selektiva egenskap är oöverträffad och öppnar upp för användandet av antikroppen som diagnostiskt verktyg där antikroppen används för att upptäcka oligomerer i patienters ryggmärgsvätska.

ALZ-201 befinner sig i valideringsfas (fas före eventuell prelinik) och utvärderas för närvarande som diagnostiskt verktyg i ett samarbete med ett läkemedelsbolag. I detta samarbete analyseras antikroppens förmåga att upptäcka Aβ-oligomerer i patienters ryggmärgsvätska. Denna vätska står i direktkontakt med hjärnan, och tros innehålla små mängder oligomerer. Mängden är dock så liten att det kräver speciell teknologi för att hitta dem. Resultat från detta samarbete väntas innan utgången av 2015.

Notera att utvecklingsplanen avseende ALZ-201 kommer att senareläggas, alternativt kommer antikroppen utlicensieras, om Alzinova endast uppnår lägstanivån i nu aktuell emission. Styrelsens uppfattning är att utlicensiering kommer att vara ett attraktivt alternativ för att tillvarata antikroppens kommersiella potential, i det fall finansiella medel skulle saknas för att driva projektet vidare inom Alzinova.

Utvecklingsplan avseende ALZ-201

År	Aktivitet
2015	Epitopkartläggning ✓
2015	Ex-vivo "proof-of-principle" positiv preliminärdata har erhållits ✓, och studien ska repeteras alternativt styrkas i en oberoende studie under 2016
2015	Avsluta utvärderingsprojekt med läkemedelsbolag (se "Övriga avtal")
2016	Formulering, stabilitetstudier och analysutveckling
2017	Fas I/IIa utvecklingsplan och IMPD-arkivering

ALZ-201 (terapi)

Alzinovas monoklonala antikropp ALZ-201 har inte utvärderats som terapi. Bolaget är dock av åsikten att den kan ha terapeutisk potential, men har i dagsläget inga planer på att driva detta internt. Bolaget ämnar dock försöka hitta externa partners inom antikropsfältet.

Målgrupp och marknad

Varje år får omkring 25 000 personer i Sverige någon form av kognitiv hjärnsjukdom, av vilka 70 procent kan härledas till Alzheimers. Majoriteten av de som drabbas av Alzheimers är äldre — efter 65 års ålder ökar risken betydligt och amerikansk statistik visar att var tredje person över 65 år kommer att dö av, eller med, sjukdomen. Det totala antalet Alzheimersjuka i Sverige beräknas till cirka 112 000 personer, en siffra som

förväntas stiga i takt med att den äldre befolkningen ökar i antal. Antalet människor som lever med denna sjukdom i världen idag uppskattas till över 30 miljoner, och förutspås nästan fördubblas fram till 2030. Till detta kommer patienter med Downs Syndrom (Trisomi 21), vilka bär på en extra kopia av den gen som initierar sjukdomen och löper därför stor risk att utveckla Alzheimer-lik symptom i relativt tidig ålder (cirka 25 procent av alla över 35).

Det finns alltså ett stort medicinskt behov inom denna sjukdom. Men det finns även stora samhälls-ekonomiska besparingar att göra om en fungerande terapi kan utvecklas. Den globala kostnaden för vård av patienter med kognitiva hjärnsjukdomar uppskattades år 2010 till 604 miljarder USD⁵ — en siffra som i och med ovanstående är förväntad att öka kraftigt. I dagsläget uppgår kostnaderna för kognitiva hjärnsjukdomar i Sverige till cirka 63 miljarder kronor per år, vilket är lika mycket som för cancer, hjärt-kärlsjukdomar och stroke tillsammans.⁶ Alzheimers sjukdom står för bulken av denna kostnad.

Det stora medicinska och samhällsekonomiska behovet avspeglas i en mycket stor marknadspotential. Marknaden för indikationen Alzheimers förväntas under 2023 uppgå till 11 miljarder Euro i de nio största marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina, och Indien).⁷ Den globala marknaden är ännu större, men svårare att kvantifiera. Klart är att den potentiella marknaden för Alzinovas kandidat är omfattande.

Konkurrenter

Det finns inga läkemedel som påverkar sjukdomsförloppet inom Alzheimers. Godkända läkemedel inom denna indikation mildrar enbart symptomen något (Aricept, Razadyne, Namenda, Exelon). Aricept anses vara den gyllene standarden (Pfizer och Eisai). Det är en acetylcholinesteras-hämmare som kostar cirka 2 500 USD per patient och år och förskrivs flitigt till patienter med mild Alzheimerdiagnos. Tabletterna tas dagligen. Effekten är relativt låg och övergående: 40-70 procent av patienterna svarar på behandlingen, men efter 6-12 månader avtar effekten och patienten återgår till sin kognitiva baslinje utan att den nedåtgående trenden påverkats av behandlingen. Detta betyder att läkemedlet inte har haft någon inverkan på den process som långsamt bryter ned hjärnan. Övriga terapier uppvisar samma karakteristika. Dessa har dock ofta fler bieffekter än Aricept (med undantag för Namenda som har en annan mekanism). Marknaden för dessa symptomatiska läkemedel uppgick till 5 miljarder USD år 2013.⁸

Idag finns det cirka 300 läkemedelskandidater inom Alzheimers sjukdom i preklinisk eller senare fas. Ungefär en tredjedel av dessa är riktade mot A β generellt, antingen direkt eller indirekt (bland annat så kallade BACE-hämmare som minskar mängden producerat A β). Endast ett fåtal av dessa är riktade mot de oligomera formerna, men ingen har visat sig vara särskilt specifik för denna form (de binder även andra former av A β). Den andra utbredda strategin för att modifiera sjukdomen är antikropps- och småmolekylterapi riktad mot proteinet "tau" som ansamlas inne i hjärncellerna hos Alzheimerpatienter. Ungefär 22 procent av terapierna går mot denna *target*. Denna "tau-patologi" ligger emellertid nedströms om A β -patologin, vilket betyder att A β -oligomererna orsakar den. Därför förväntas anti-A β -terapi ha större påverkan på sjukdomsförloppet än terapier med en verkningsmekanism riktad mot "tau". Resten av terapierna är symptomatiska, ofta nya formuleringar eller administrationsvägar av de existerande godkända terapierna vars patent har börjat gå ut.⁹

Mycket fokus ligger idag på antikroppsterapi, som är en behandlingsform närbesläktad med vaccin, där antikroppar ges patienten direkt. Detta är den enda formen av terapi som till dags dato visat sig ha effekt på sjukdomsförloppet i människor (Eli Lillys *Solanezumab* i fas III, och Biogens *Aducanumab* i fas Ib). Dessa terapier ges intravenöst i stora doser var fjärde vecka (*Solanezumab* ges till exempel i 400 mg-doser), och är generellt sett väldigt dyra läkemedel — den årliga kostnaden för behandling med *Solanezumab* uppskattas av analysföretaget Global Data till 28 000 USD i USA. Flera andra bolag utvecklar liknande produkter, framför allt Medimmune, Roche/Genentech och Eisai, men det finns fler än så. Detta är ett hårt

⁵ World Alzheimer Report 2014, Alzheimer's Disease International

⁶ Demenssjukdomarnas samhällskostnader i Sverige 2012, Rapport från Socialstyrelsen, juni 2014

⁷ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023

⁸ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023

⁹ GlobalData PharmaPoint: Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023

konkurrensutsatt terapiområde där konkurrensen dessutom bedöms tillta avsevärt om någon terapi erhåller godkännande. Ingen av dessa angriper dock specifikt den form av A β som dödar nervcellerna, och effekten hos antikroppsterapi har därför varit mycket liten. Fokus ligger därför nu på tidig kronisk behandling för att bromsa sjukdomen.

Alzinovas kartläggning av konkurrerande antikroppsterapi i klinisk utvecklingsfas bekräftar att den förhärskande antikropsstrategin ser lovande ut, men begränsas av låg specificitet för de oligomera formerna av A β vilket har lett till låg klinisk effekt och säkerhetsproblem (en komplikation som kallas "vasogent ödem" är en vanlig bieffekt där vätska läcker in i hjärnan och orsakar lokal svullnad).

Aktiva vaccinstrategier bygger på samma princip som antikroppsterapi, men kroppen stimuleras att göra egna antikroppar. Den ledande aktören här är Novartis (CAD106, fas II avslutat) som är riktat mot allt A β . Det finns flera andra exempel, men konkurrensen är avsevärt mildare jämfört med monoklonal antikroppsterapi. Endast AC Immune har ett vaccin (ACI-24, i fas I/IIa) där syftet är att generera en immunrespons riktad mot ihopklumpat A β . Att döma av tillgänglig information är immunresponsen dock inte särskilt specifik. Alzinova betraktar ändå AC Immune som den största konkurrenten. Alzinovas styrka inom detta terapiområde ligger enligt styrelsens bedömning hos specificiteten mot skadliga A β -oligomerer, vilken är oöverträffad.

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

STYRELSE

Björn Larsson – Styrelseordförande sedan 2011

Björn Larsson, född 1965, är global marknads- och affärsutvecklingsdirektör på ABIGO Medical AB. Larsson har en bakgrund inom affärsutveckling och som investeringsansvarig på GU Ventures AB. Larsson har 25 års internationell erfarenhet av marknadsföring, försäljning och affärsutveckling inom bioteknik- och läkemedelsindustrin, bland annat på AstraZeneca, Novo Nordisk och Medtronic.



Innehav i Alzinova: Larsson äger privat 0,06 procent i Alzinova och agerar teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelseordförande	Pågående
Cereno Scientific AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
GastroLink AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Hendevo AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
MIVAC Development AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
NANOxIS AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oncorena AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oncorena Holding AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slutplattan BZRL 93931 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Strongbone AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Toleranzia AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Björn Larsson har inga delägarskap över tio procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Björn Larsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Torleif Härd – Styrelseledamot sedan 2011

Torleif Härd, Ph.D., född 1959, är en av Alzinovas medgrundare och är professor i molekylär strukturbioologi vid Svenska Lantbruksuniversitet (SLU). Härd är ledamot i den Svenska Kungliga Vetenskapsakademien och har över 30 års forskningserfarenhet. Härd arbetar även som konsult för kommersiella läkemedelsutvecklingsprogram och är härutöver meduppfinnare till Alzinovas AβCC-teknologi.



Innehav i Alzinova: Härd äger via sin enskilda firma Härd Biophysics 5,96 procent i Alzinova. Torleif äger även 2,95 procent i MIVAC Development AB, som äger 27,64 procent i Alzinova. Härd Biophysics agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelseledamot	Pågående
Härd Biophysics	Innehavare	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Härd Biophysics	Enskild firma	Enskild firma	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Torleif Härd har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Björn Löwenadler – Styrelseledamot sedan 2015

Björn Löwenadler, född 1952, har en Ph.D. i molekylär immunologi vid Karolinska Institutet. Löwenadler är VD i Toleranzia AB och har lång erfarenhet från prekliniska, tidiga kliniska läkemedelsprojekt och externa samarbeten genom olika befattningar inom Biotech och Big Pharma FoU. Löwenadlers tidigare befattningar innefattar bland andra chef för molekylärbiologi på Pharmacia, chef för Discovery Research Biovitrum, CSO inom Arexis AB och chef med ansvar inom Discovery Sciences och för externa samarbeten på AstraZeneca FoU.



Innehav i Alzinova: Löwenadler äger, via sitt helägda bolag Adjuvare AB, 0,03 procent i Alzinova. Löwenadler agerar genom Adjuvare AB även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Adjuvare Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Agrisera Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Alzinova AB	Styrelseledamot	Pågående
LipUm AB	Styrelseledamot	Pågående
Toleranzia AB	Extern VD	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Adjuvare AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Björn Löwenadler har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Clas Malmeström – Styrelseledamot sedan 2015

Clas Malmeström, Leg läk, Med Dr, född 1965, är överläkare på Sahlgrenska Universitetssjukhuset och är specialist i Neurologi och Klinisk immunologi. Malmeström har sedan 2001 arbetat med multipel skleros (MS) vid MS-Centrum, Sahlgrenska och avlade doktorsexamen 2008 på en avhandling om biologiska markörer för sjukdomsaktivitet vid MS. Han har under denna tid förutom akademisk forskning även deltagit i ett flertal läkemedelsprövningar, bland annat för Biogen-Idec, Novartis och Roche, varav flera lett fram till standardbehandlingar vid MS. Malmeström sitter som styrelseledamot i Svensk Förening för Klinisk Immunologi.



Innehav i Alzinova: Malmeström äger inga aktier i Alzinova.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelseledamot (invald vid extra bolagsstämma i september 2015)	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Clas Malmeström har inga delägarskap över tio procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Clas Malmeström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Jan Holmgren – Styrelseledamot sedan 2015

Jan Holmgren, född 1944, M.D., Professor i medicinsk mikrobiologi vid Göteborgs Universitet, samt föreståndare för Gothenburg Vaccine Research Institute (GUVAX). Holmgren har publicerat mer än 500 artiklar i områdena mikrobiologi, immunologi och vaccinologi, och är ledamot i olika akademier, inklusive Kungliga Vetenskapsakademien och Kungliga Ingenjörssakademien. Holmgren har även varit medlem i många nationella och internationella styrelser, exempelvis i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (Sverige).



Innehav i Alzinova: Holmgren äger privat inga aktier i Alzinova. Holmgren äger 2,75 procent i MIVAC Development AB, som äger 27,64 procent i Alzinova.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelseledamot (invald vid extra bolagsstämma i september 2015)	Pågående
Gotovax AB	Styrelseledamot	Pågående
Duotol AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Gotovax AB	50	50	Pågående
Duotol AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Jan Holmgren har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Anders Sandberg – Styrelsesuppleant sedan 2011

Anders Sandberg, Ph.D., född 1972, är en av Alzinovas medgrundare och var även Bolagets VD under en övergångsperiod. Sandberg har lång erfarenhet av proteinforskning med betoning på neurotoxiska peptidaggregat. Sandberg har sedan 2007 arbetat med ALZ-101- och ALZ-201-projekten som sin huvudsysselsättning, och har som operativ chef drivit mycket av Bolagets verksamhet sedan det grundades 2011. Sandberg är även meduppfinnare till Alzinovas A β CC-teknologi och är sedan 2011 styrelsesuppleant.



Innehav i Alzinova: Sandberg äger privat 5,96 procent i Alzinova och agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission. Sandberg äger 2,75 procent i MIVAC Development AB, som äger 27,64 procent i Alzinova.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelsesuppleant och extern VD	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Anders Sandberg har inga delägarskap över tio procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Anders Sandberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Håkan Sterner – Styrelsesuppleant sedan 2011 och CFO

Håkan Sterner, född 1949, är Chief Financial Officer (CFO) i Alzinova och är sedan 2011 styrelsesuppleant i Bolaget. Sterner var till och med den 30 juni 2015 vice VD och CFO i GU Ventures AB, och har därefter kvarstått som CFO och styrelseledamot i Alzinova och ytterligare några av holdingbolagets bolag. Sterner innehar en Fil. Pol. Mag-examen från Göteborgs universitet och har lång erfarenhet från finans- och ekonomifunktioner i börsnoterade bolag och ett flertal utvecklingsbolag.



Innehav i Alzinova: Sterner äger privat 0,04 procent i Alzinova och agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Blue Mobile Systems AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Botaniska Analysgruppen i Göteborg AB	Styrelseordförande	Pågående
Handelsbolaget Tvillingen	Bolagsman	Pågående
Marina Biofouling Research i Göteborg AB	Styrelseordförande	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Ortoma AB	Styrelsesuppleant, tf VD	Pågående
Sakhalin AB	Styrelseordförande	Pågående
Toleranzia AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Aktiebolaget Sheet-huset	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Biomatcell AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
BioPix AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Cereno Scientific AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
GastroLink AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Gothenburg Sensor Devices AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Gotimmune AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
GU Ventures AB	Extern vice VD	Under perioden avslutat
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
I-Tech AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Innovidis AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Mymo AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oiido AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
PExA AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Psilox AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slutplattan BORTO 93476 AB, f.d. GU Holding Invest AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Slutplattan QMT 93478 AB, f.d. Växtskyddslaboratoriet AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Tendera AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Uvis Light AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Vigor Wave Energy AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Aktiebolaget SheetHuset	14	14	Under perioden avslutat
HB Tvillingen	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Håkan Sterner var under perioden 2008-05-26 till 2014-11-24 suppleant i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-25. Sterner har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation, eller konkursförvaltning.

Klementina Österberg – Adjungerad till styrelsen

Styrelsen planerar att föreslå inval av Österberg i Alzinovas styrelse vid nästkommande extra bolagsstämma. Minst 55 procent av Bolagets aktieägare står i dagsläget bakom förslaget.

Klementina Österberg, född 1975, är VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag. GU Ventures AB driver en inkubator och investerar i kommersialiseringen av innovationer. Österberg har examen i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, företagsetableringar och bolagsledning i företagen inom GU Ventures AB:s sfär. Tidigare uppdrag inkluderar affärsplantävlingen Venture Cup, olika Volvobolag, Daimler Chrysler och Geveko Industries.



Innehav i Alzinova: Österberg äger inga aktier Alzinova.*

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelseledamot	Pågående
Biomatcell AB	Styrelseledamot	Pågående
Cereno Scientific AB	Styrelseledamot	Pågående
Gotimmune AB	Styrelseordförande	Pågående
GU Ventures AB	Extern VD	Pågående
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot	Pågående
Hungarotrans Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande	Pågående
Luxbright AB	Styrelsesuppleant	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelseledamot	Pågående
PExA AB	Styrelseledamot	Pågående
SISP Service & Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Smartster Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Talkamatic AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Tendera AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseledamot	Pågående
BioPix AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Botaniska Analysgruppen i Göteborg AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Crop Tailor AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
GastroLink AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Hendevo AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Innovidis AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Kocken och jag AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Marine Biofouling Research i Göteborg AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Mymo AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oiido AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Ortoma AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Sahlgrenska Science Park AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Slutplattan BORTO 93476 AB, f.d. GU Holding Invest AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slutplattan LUZIRI 93510 AB, f.d. Mare Novum AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Slutplattan QMT 93478 AB, f.d. Växtskyddslaboratoriet AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Vigor Wave Energy AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Klementina Österberg har inga delägarskap över tio procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Klementina Österberg var under perioden 2009-07-09 till 2010-12-20 ledamot i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-24. Österberg har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation, eller konkursförvaltning.

* Ledande befattningshavare i GU Ventures AB rekommenderas enligt bolagets policy att ej inneha aktier i bolag som GU Ventures AB utvecklar och som inte är listade på en öppen marknadsplats. VD i GU Ventures AB har godkänt att anställda investerar på marknadsmässiga villkor i publika bolag enligt vid var tid gällande policy inom GU Ventures AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per Wester – Nyttillträdd VD

Per Wester är nyttillträdd VD i Alzinova. Wester är en erfaren ledare från läkemedelsindustrin, som under de senaste 16 åren jobbat med att etablera, bygga och utveckla Mundipharma AB i Sverige. Wester har varit involverad i alla möjliga frågor som ett läkemedelsföretag hanterar, då han haft förmånen att bygga upp en sådan verksamhet från grunden. Wester var till juni 2015 även styrelseledamot i den forskande läkemedelsindustrins branschorganisation (LIF). Wester äger i dagsläget inga aktier i Alzinova AB.



Björn Larsson – Styrelseordförande

Se personbiografi ovan i avsnittet ”Styrelse”.

Anders Sandberg – Chief Scientific Officer, CSO

Se personbiografi ovan i avsnittet ”Styrelse”. Sandberg tillträdde i juni 2015 posten som VD under en övergångsperiod. Bolaget har nyligen rekryterat en ny VD, Per Wester, och Sandberg har efter ärendets registrering istället tillträtt befattningen som Chief Scientific Officer, CSO.

Björn Löwenadler – Business Development Director

Se personbiografi ovan i avsnittet ”Styrelse”. Löwenadler står för strategisk affärsutvecklingsexpertis och arbetar som konsult med affärsutveckling inom Bolaget.

Torleif Härd – Scientific Director

Se personbiografi ovan i avsnittet ”Styrelse”. Utöver styrelsearbetet arbetar Härd operativt i Alzinova med att som konsult ge vetenskaplig expertis samt strategisk affärsutvecklingsexpertis.

Håkan Sterner – Chief Financial Officer, CFO

Se personbiografi ovan under ”Styrelse”.

Övrigt

- Styrelsen och Bolagets ledande befattningshavare kan nås via Bolaget.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har dömts i bedrägeri-relaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledandebefattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det föreligger inte några familjeband mellan styrelsen och/eller ledande befattningshavare.

ALZINOVA AB

Verksamhet

Alzinova bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom. Bolaget har en patenterad teknologi som möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa det skadliga ämne som är centralt för uppkomsten av sjukdomen. Alzinovas fokusområde är utvecklingen av vaccin — ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers. Bolaget bedriver även utveckling inom diagnostik avseende sjukdomen.

Bolagsstruktur

Alzinova är ett intressebolag till MIVAC Development AB, vilket i sin tur är ett dotterbolag till GU Ventures AB, Göteborg. Alzinova har inga aktieinnehav.

Affärsmodell

Alzinovas fokusområde är utveckling av vaccin ALZ-101. Härutöver har Bolaget även en utvecklingsplan för diagnostik (kandidat ALZ-201). Alzinova avser att utveckla sina respektive affärsområden för att möjliggöra försäljning/utlicensiering till tredje part, tidigast efter genomförda prekliniska program.

Revisor

Revisor är EY (Odinsgatan 13, 401 82 Göteborg) med huvudansvarig revisor Stefan Kylebäck. Kylebäck är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Kylebäck blev huvudansvarig revisor 2015, efter Inger Sjöberg, EY. Byte skedde som ett led i processen inför den planerade noteringen på AktieTorget.

Bolagsinformation

Firmanamn	Alzinova AB
Handelsbeteckning	ALZ
Säte och hemvist	Göteborg, Sverige
Organisationsnummer	556861-8168
Datum för bolagsbildning	2011-08-17
Datum när bolag startade sin verksamhet	2011-12-19
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg
Telefon	070-428 26 56
Hemsida	www.alzinova.com

Historik

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

Tidpunkt	Händelse
2007/2008	Vetenskapliga upptäckter görs av professor Torleif Härd och doktor Anders Sandberg
2008	A β CC-teknologin patentsöks (inkl. ALZ-101) av Torleif Härd och Anders Sandberg
2008	All IP rörande A β CC-teknologin överförs till MIVAC Development AB
2011	ALZ-201 patentsöks av MIVAC Development AB
2011	Alzinova AB bildas och båda patentfamiljer överförs till Alzinova AB
2013	Beviljande av Eurostars-anslag från EU
2014	<i>Proof-of-principle</i> etablerat i djurmodell
2015	Beviljande av VINNOVA-anslag inom programmet "Innovationsprojekt i företag, del 1"
2015	Ny IP genererats, ännu ej patentsökt

Idégivarna Anders Sandberg och Torleif Härd har drivit A β CC-projektet sedan upptäckten gjordes i slutet av 2007. Sandberg först i egenskap av forskare på Göteborgs universitet (2007-2009), sedan som

projektanställd i MIVAC Development AB (2009-2011) och sedermera som operativt ansvarig i Alzinova AB där han även är styrelsesuppleant (från 2011). Torleif Härd har under hela kommersialiseringsprocessen fungerat som vetenskaplig konsult, och sitter även i styrelsen för Alzinova. Torleif Härds konsultuppdrag är avsett att fortsätta framöver.

Medelantalet anställda

	2015 7 mån.	2014 12 mån.	2013 12 mån.
Män	1	1	1
Kvinnor	0	0	0
Totalt	1	1	1

Forskning och utveckling

Bolaget har inte någon särskild policy för forskning och utveckling. Alzinova är ett rent forsknings- och utvecklingsbolag som, inom läkemedelsforskning/-utveckling, arbetar strategiskt för att skapa nya, unika, effektiva, tolererbara, patenterbara och kommersiellt attraktiva produkter för behandling av Alzheimers sjukdom.

Patent

Alzinova har två patentfamiljer: en som skyddar A β CC-teknologin och vaccinet (ALZ-101), samt en för antikroppen ALZ-201. Den första patentfamiljen (A β CC-teknologin och vaccinet ALZ-101) omfattar patent och patentansökningar i Europa, USA, Japan, Kina, Indien, Australien och Kanada. För närvarande är patentansökningarna godkända i Kina, Australien, och Japan, och ett "intention to grant" (enligt Rule 71(3)EPC) har erhållits i Europa. I USA har omgranskning ("Request for Continued Examination") begärts och Bolaget inväntar besked från det amerikanska patentverket. Den andra patentfamiljen (ALZ-201) omfattar patentansökningar i USA och Europa. Ett godkännandebesked har utfärdats i USA och besked väntas inom kort avseende Europa.

Alzinova har en aktiv patentstrategi, och planerar att under Q3 2015 ansöka om kompletterande patent som ger utökat skydd för både vaccinet och antikroppen.

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

Nedan presenteras en översikt över Alzinovas patentskydd.

Region/Land	Status A β CC-teknologi och ALZ-101	Status ALZ-201
Australien	Godkänt 2013	Ej sökt
Kina	Godkänt 2014	Ej sökt
Europa	Meddelat avsikt att godkänna 2015	Besked väntas 2015
Indien	Besked väntas 2015	Ej sökt
Japan	Godkänt 2015	Ej sökt
USA	Pending	Godkänt 2015
Kanada	Pending	Ej sökt

Läkemedelsutveckling kräver stora investeringar i tid och pengar innan man vet om produkten fungerar. Bolaget är ur kommersiell synpunkt beroende av båda patentfamiljer, då patenten har stor betydelse för den kommersiella potentialen hos utvecklade läkemedel eftersom det ger ett sanktionerat monopol under en begränsad tid. Generellt sett gäller patent i 20 år från ansökningsdatumet. I vissa länder, inklusive USA, Japan, och inom EU, finns det möjlighet att förlänga marknadsexklusiviteten i upp till fem år om läkemedlet genomgått registreringsförfarande. Detta innebär att Alzinovas marknadsexklusivitet för vaccinet, i bästa fall, upphör att gälla år 2033 förutsatt att sådan förlängning kan erhållas.

Väsentliga avtal

Inga avtal av väsentlig karaktär.

Övriga avtal

Alzinova slöt under 2014 ett "Evaluation Agreement" med ett stort läkemedelsbolag. Avtalet är konfidentiellt och syftar till att analysera Alzinovas antikropp ALZ-201 på patientmaterial för att utvärdera dess diagnostiska potential. Även Alzinovas patenterade A β CC-oligomerer ingår i utvärderingen som forskningsreagens. Enligt avtalet överläts ingen IP. Avtalet medför inte heller någon skyldighet av endera part att fortsätta samarbetet efter avslutat projekt. Resultatet från utvärderingsprojektet väntas under andra halvåret 2015.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2013 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Alzinovas tidigare revisor Inger Sjöberg, EY. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alzinova ingår inte i någon koncern.

Nedanstående finansiella information har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys, samt delårsräkenskaper för januari till och med juli 2015 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2014. Av dessa tillkommande räkenskaper, som upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt, har resultat- och balansräkning granskats översiktligt av Bolagets revisor. Kassaflödesanalys har ej granskats av Bolagets revisor. Uppställning över eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 juli 2015 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning*

(SEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	-	-	22 294	17 167
Aktiverat arbete för egen räkning	251 860	257 368	413 584	481 485
Övriga rörelseintäkter	-	291 546	518 456	411 828
	251 860	548 914	954 334	910 480
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-632 038	-597 894	-766 834	-716 169
Personalkostnader	-426 568	-416 164	-647 051	-526 431
Rörelseresultat	-806 746	-465 144	-459 551	-332 120
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	-	19	298	392
Räntekostnader	-3460	-6159	-12 259	-4 000
Resultat efter finansiella kostnader	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
Resultat före skatt	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
Årets resultat	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728

*Delårsräkenskaper (jan-juli 2014, jan-juli 2015) är ej reviderade men översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Balansräkning*

(SEK)	2015-07-31	2014-07-31	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	100 000	-
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	1 379 822	1 072 668	1 153 605	946 813
Patent**	719 940	455 987	571 360	371 822
Summa anläggningstillgångar	2 099 762	1 528 655	1 724 965	1 318 635
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	-	-	22 294	-
Aktuell skattefordran	8 812	4 842	3 415	-
Övriga fordringar	8 577	30 551	24 628	42 895
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	4 936	7 470
	17 389	35 393	55 273	50 365
Kassa och bank	5 430 425	610 868	261 692	82 714
Summa omsättningstillgångar	5 447 813	646 261	316 965	133 079
SUMMA TILLGÅNGAR	7 547 576	2 174 916	2 141 930	1 451 714
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (1 903 000 aktier)	500 489	88 750	88 750	71 600
Nyemission under registrering	165 690	-	1 000	-
	666 179	88 750	89 750	71 600
<i>Fritt eget kapital</i>				
Nyemission under registrering	4 874 310	-	99 000	-
Överkursfond	3 017 861	2 789 600	2 789 600	1 606 250
Balanserad vinst eller förlust	-1 425 673	-954 160	-954 160	-618 433
Årets resultat	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
	5 656 292	1 364 156	1 462 928	652 089
Summa eget kapital	6 322 471	1 452 906	1 552 678	723 689
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	508 870	400 000	400 000	400 000
	508 870	400 000	400 000	400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	69 507	62 462	46 530	13 887
Skulder till koncernföretag***	-	148 139	-	202 405
Övriga skulder	19 792	11 099	16 754	6 169
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	626 936	100 311	125 968	105 564
	716 235	322 010	189 252	328 025
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 547 576	2 174 916	2 141 930	1 451 714
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

* Delårsräkenskaper (jan-juli 2014, jan-juli 2015) är ej reviderade men översiktligt granskade av Bolagets revisor.

** Bokförd kostnad för patent.

*** Posten avser kostnader för affärsutveckling av GU Ventures AB, vilka innehölls temporärt för att ej belasta Bolagets likviditet. Notera att det i dagsläget inte existerar något koncernförhållande.

Kassaflödesanalys*

(SEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
Summa	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-810 206	-471 284	-471 512	-335 728
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	137 884	14 972	-104 908	-3 135
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	526 982	-6 013	-138 772	158 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-145 340	-462 325	-715 192	-180 620
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-374 798	-210 021	-406 330	-453 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-374 798	-210 021	-406 330	-453 762
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	5 580 000	1 200 500	1 300 500	112 000
Upptagna lån	108 870	-	-	400 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 688 870	1 200 500	1 300 500	512 000
Periodens kassaflöde	5 168 732	528 154	178 978	-122 382
Likvida medel vid periodens början	261 692	82 714	82 714	205 096
Likvida medel vid periodens slut	5 430 424	610 868	261 692	82 714

*Tabellen har ej granskats av Bolagets revisor.

Förändring eget kapital

2013	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Vid periodens början	66 350	3 500	1 496 000	-	-618 433
Registrerad nyemission	3 500	-3 500			
Nyemission	1 750		110 250		
Omföring föregående års resultat				-618 433	618 433
Periodens resultat					-335 728
Vid periodens slut	71 600	0	1 606 250	-618 433	-335 728

2014	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Vid periodens början	71 600	-	1 606 250	-618 432	-335 728
Nyemission under registrering		100 000			
Nyemission	17 150		1 183 350		
Omföring föregående års resultat				-335 728	335 728
Periodens resultat					-471 512
Vid periodens slut	88 750	100 000	2 789 600	-954 160	-471 512

2015 (januari till juli)*	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Vid periodens början	88 750	100 000	2 789 600	-954 161	-471 512
Registrerad nyemission	1 000	-100 000	99 000		
Nyemission	5 400		534 600		
Fondemission	405 339		-405 339		
Nyemission under registrering		5 040 000			
Omföring föregående års resultat				-471 512	471 512
Periodens resultat					-810 206
Vid periodens slut	500 489	5 040 000	3 017 861	-1 425 673	-810 206

*Delårsräkenskaper(jan-juli 2015) har ej granskats av Bolagets revisor.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.**	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.**
Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter (kSEK)	-	292	541	429
Rörelsens kostnader (kSEK)	-1 059	-1 014	-1 414	-1 243
Rörelseresultat (kSEK)	-807	-465	-460	-332
Resultat före skatt (kSEK)	-810	-471	-472	-336
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)	2 100	1 529	1 725	1 319
Omsättningstillgångar (kSEK)	5 448	646	317	133
Justerat eget kapital (kSEK)	6 322	1 453	1 553	724
Långfristiga skulder (kSEK)	509	400	400	400
Kortfristiga skulder (kSEK)	716	322	189	328
Balansomslutning (kSEK)	7 548	2 175	2 142	1 452
Soliditet (%)	83,8	66,8	72,5	49,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,19	0,50	0,38	1,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten (kSEK)	-145	-462	-715	-181
Kassaflöde (kSEK)	5 169	528	179	-122
Likvida medel (kSEK)	5 430	611	262	83
Antal aktier, periodens slut	2 533 000	1 775	1 775	1 432
Resultat per aktie	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

* Räkenskaperna är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

** Räkenskaperna är granskade av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:

Vinstmarginal:

Justerat eget kapital:

Soliditet:

Skuldsättningsgrad:

Resultat per aktie:

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.

Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.

Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

Skulder/Eget kapital

Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

Alzinovas bokförda intäkter består till större delen av aktiverat arbete för egen räkning, cirka 70 kSEK lägre 2014 (orsak till detta är bland annat avhängigt en större bidragsfinansiering), samt bidrag (Eurostarsfinansiering) där det rekviderats cirka 100 kSEK (518 kSEK) mer 2014. Denna finansiering har upphört 2015. Personalkostnader är cirka 120 kSEK högre 2014 beroende på löneförändringar samt högre anställningsgrad för Bolagets enda anställda.

Rörelseresultatets förändring från -332 kSEK 2013 till -460 kSEK 2014 beror i huvudsak på högre personalkostnader. Att rörelseresultatet per juli 2015, -810 kSEK, är lägre beror i huvudsak på att verksamheten inte längre erhåller intäkter via Eurostarsbidrag då projektperioden är slut.

Balansräkning och soliditet

Bolagets soliditet har förbättrats genom genomförda nyemissioner såväl under 2014 som i början av 2015. Tillgångsmassan har ökat, genom fortsatt produktutvecklingsarbete samt kostnader för patent, från totalt 1 317 kSEK 2013 till 1 725 kSEK 2014 och 2 100 kSEK per juli 2015. Detta har finansierats bland annat via genomförda nyemissioner. Ökad kassabehållning härrör sig från nämnda emissioner. Banksaldo per juli 2015 om 5 430 kSEK härrör sig till en under juli 2015 genomförd nyemission.

Bolagets egna kapital har under perioden från 2013 till juli 2015 ökat från 724 kSEK till 6 322 kSEK där den största ökningen skett under 2015 genom två genomförda emissioner.

Långfristiga skulder har ökat från 400 kSEK 2013 och 2014 till 509 kSEK juli 2015 genom upptagande av ett nytt lån från Västra Götalandsregionen. Ökning av upplupna kostnader per juli 2015 till 627 kSEK avser kostnader i samband med emissionen i juli.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-12-31 uppgick soliditeten till 72,5 procent. De kortfristiga skulderna uppgick till 189 kSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 400 kSEK. De kortfristiga skulderna består av leverantörsskulder, källskatt samt diverse upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Den långfristiga skulden avser lån från Västra Götalandsregionen.

Enligt styrelsens bedömning är Alzinovas kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Kassaflöde

Bolaget är ett produktutvecklingsbolag baserat på akademisk forskning. Under tidig utvecklingsfas (från 2007) finansierades projektet av akademiska forskningsmedel. Under 2009 överläts projektet till MIVAC Development AB, där det framför allt finansierades av bidrag från Stiftelsen för Strategisk Forskning och annan mjuk finansiering. Sedan 2011 har Alzinovas finansiering fram till idag bestått av kapital från affärsänglar samt mjuk finansiering från Vinnova och villkorslån från Västra Götalandsregionen (VGR). Under perioden 2013-2015 ser denna finansiering ut som följer:

- 2013: VGR Villkorslån på 400 000 SEK beviljas och rekvideras fortlöpande under året. Vinnovabidrag (Eurostars) beviljas och 581 462 SEK erhålls under 2013. Vidare erhöles 80 000 SEK i bidrag från SISP/Innovationsbron för ett IP-strategiprojekt.
- 2014: Ägartillskott (och utökande av ägarskaran) om 1 200 500 SEK, samt 725 246 SEK för Eurostarsprojektet.
- Jan – aug 2015: Vinnovabidrag 26 643 SEK (Eurostars) samt 450 000 (Innovationsprojekt i företag, där 50 000 återstår). VGR Villkorslån på 400 000 SEK beviljas och 109 000 har rekviderats. Ägartillskott av befintliga ägare erhöles i januari om 640 000 SEK, och en större riktad nyemission genomfördes i juli 2015 vilken tillförde Bolaget 5 040 000 SEK.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 14 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Alzinova nu en emission om initialt högst cirka 16,7 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ytterligare högst cirka 14,5 MSEK före emissionskostnader. För att Alzinova ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget, efter finansiering av emissionskostnader, tillförs åtminstone cirka 10 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Alzinova har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,6 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 10 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att Alzinova inte tillförs åtminstone 10 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget kan försättas i konkurs.

Eget kapital och nettoskuldsättning*

Alzinovas nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) uppgick per den 31 juli 2015 till 19 procent.

(kSEK)	Nettoskuldsättning	2015-07-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	5 430
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	5 430
(E)	Kortfristiga fordringar	17
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	716
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	716
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-4 731
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	509
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	509
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	-4 222
(kSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	500
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	5 822
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	6 322
(kSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	716
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	716
(kSEK)	Långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristig skuld)	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	509
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	509

*Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och anläggningstillgångar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Alzinovas anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av patent och aktiverade utvecklingsutgifter. Den

produktutveckling som genomförts är i form av forskningsbaserad läkemedelsutveckling inom området Alzheimers sjukdom. Alzinova innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Alzinova har inte några finansiella anläggningstillgångar att rapportera. Investeringar har gjorts i Sverige och har huvudsakligen finansierats via nyemissioner och bidrag från Vinnova samt lån från Västra Götalandsregionen. I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar. Härutöver finns inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan gjort klara åtaganden om.

(SEK)	2013	2014	2015*
Immateriella anläggningstillgångar	453 762	406 330	374 797
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	453 762	406 330	374 797

* Investeringarna baseras på räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor.

Pågående och framtida investeringar

Bolaget avser även framgent söka bidrag för produktutveckling från olika institutioner, till exempel EU och Vinnova, samt genom emissioner av nya aktier, framför allt genom de emissioner som framgår av detta prospekt. Bolagsledningen har i dagsläget inte några åtaganden om framtida investeringar.

Materiella anläggningstillgångar

Som ovan nämnts innehar Alzinova inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Alzinova har inte några inteckningar eller belastningar på Bolagets tillgångar.

Väsentliga förändringar

Alzinova har sedan den 31 december 2014 genomfört en nyemission som ökade aktiekapitalet till 95 150 SEK, fondemission som ökade aktiekapitalet till 500 489 SEK, aktieuppdelning (1 000:1), samt en riktad nyemission som ökade aktiekapitalet till 666 179 SEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2014.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Alzinova ingår inte i någon koncern.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns på Bolagets kontor (Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg) och hemsida (www.alzinova.com).

Årsredovisning 2013-01-01 – 2013-12-31

- Resultaträkning: sid 3
- Balansräkning: sid 4-5
- Förändring eget kapital: sid 9
- Revisionsberättelse: sid 10

Årsredovisning 2014-01-01 – 2014-12-31

- Resultaträkning: sid 3
- Balansräkning: sid 4-5
- Förändring eget kapital: sid 9
- Revisionsberättelse: sid 11

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE DELÅRSSRÄKENSKAPER



Revisors granskningsrapport

Alzinova AB, org.nr 556861-8168

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Alzinova AB per 31 juli 2015 och den sju månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

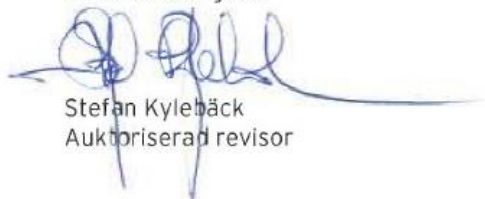
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 september 2015

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2014

(SEK)	Lön och ersättningar	Tjänstepensionspremie	Bonus	Optioner
Björn Larsson	28 450	-	-	-
Anders Sandberg	436 482	20 754	-	-
Torleif Härd	13 000	-	-	-
Björn Löwenadler	3 800	-	-	-

Styrelsearvode till ordföranden Björn Larsson har utgått med 28 450 SEK. Torleif Härd har erhållit 13 000 SEK i ersättning för operativt arbete som ansågs ligga utanför styrelseuppdraget. Lön och tjänstepension har utgått till Anders Sandberg som anställd i Bolaget. Ersättningen om 3 800 SEK till Björn Löwenadler rör konsulttjänster utförda innan Löwenadler invaldes i styrelsen.

Vid extra bolagsstämma den 21 september 2015 fattades beslut om att styrelsearvode skall utgå om ett löneprisbasbelopp till ordförande och om ett halvt löneprisbasbelopp till ledamöter.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2013 och 2014) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har förekommit enligt nedanstående tabell. Ersättning till Björn Löwenadler avser konsultarbete utfört innan Löwenadler valdes in i styrelsen.

Närstående	Via bolag	Avser	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
Björn Löwenadler	Adjuvare AB	Konsultarvode	6 600	3 800	-
Torleif Härd	Härd Biophysics EF	Konsultarvode	7 000	13 000	-

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Alzinova. Sedermera Fondkommission har biträtt Alzinova vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköps-erbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företrädare för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Alzinova och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Det finns inga värdepapper i Bolaget som kan konverteras, utöver teckningsoptioner av serie TO 1 som nyemitteras genom nu förestående emission. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1, se rubriken "Fullständiga villkor för teckningsoptioner".

Intressen i Alzinova

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men agerar teckningsåtagare för kunds räkning i den nu aktuella emissionen. Sedermera och AktieTorget ingår sedan den 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare Anders Sandberg, Björn Larsson, Björn Löwenadler (via bolag), Torleif Härd (via bolag) och Håkan Sterner har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Tecknings-

förbindelser” i detta prospekt. Vidare äger styrelsemedlemmar i Bolaget aktier i Alzinova. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnitten ”Styrelse” och ”Ledande befattningshavare” i detta prospekt.

Alzinova har för arbete avseende affärsutveckling under perioden juli 2014 till juli 2015 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Adjuvare AB, som ägs till 100 procent av Björn Löwenadler. Björn valdes sedermera in som styrelseledamot i Alzinova i juli 2015. Vidare har Alzinova för arbete avseende vetenskaplig konsultation under perioden 2012 till 2015 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Hård Biophysics, som ägs till 100 procent av Torleif Hård. Torleif är styrelseledamot i Alzinova sedan 2011. Dessa konsulttjänster medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Adjuvare AB och Hård Biophysics betalas av Alzinova ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Alzinova och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Rådgivande grupp

En rådgivande grupp av akademiska forskare är knuten till Bolaget. Medlemmarna rådfrågas vid behov. Bolaget har inte skrivit kontrakt eller slutit andra avtal med dessa forskare, och ingen ersättning har ännu utgått till någon medlem i gruppen. Ingen har heller ägarandelar i Bolaget. Eventuell ersättning skall utgå i enlighet med Bolagets riktlinjer och ske under marknadsmässiga villkor. Medlemmarna i denna grupp är:

- Henrik Zetterberg, M.D., Professor och Överläkare vid Institutionen för Neurovetenskap och Fysiologi, samt Senior Konsult i Neurokemi, Göteborgs Universitet.
- Nils Lycke, M.D., Professor och Överläkare i Medicinsk Mikrobiologi och Immunologi vid Göteborgs Universitet.
- Dominic Walsh, Ph.D., Professor i Neurologi vid Harvard University, USA.

Övrigt

- Bolaget grundades 2011 av idégivarna Anders Sandberg och Torleif Hård tillsammans med MIVAC Development AB och dess huvudägare GU Ventures AB (f.d. GU Holding AB).
- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken ”Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare”.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren personligen varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning. Håkan Sterner (styrelsesuppleant) och Klementina Österberg (adjungerad styrelseledamot) har i egenskap av representanter för arbetsgivaren GU Ventures AB avvecklat portföljbolag som satts i konkurs.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

- Bolaget har inte varit part i några 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, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Extra bolagsstämma i Alzinova beslutade den 21 september 2015 att införa ett optionsprogram riktat till nyckelpersoner i Bolaget, se rubriken "Optionsprogram". Det finns härutöver inga utestående optionsprogram eller eventuella konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper. Det finns inte några särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några väsentliga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Bolagets stiftare (Anders Sandberg, Härd Biophysics, GU Ventures AB, samt MIVAC Development AB) har genom så kallade lock up-avtal förbundit sig att inte avyttra mer än högst 10 procent av sina aktier inom 12 månader efter första handelsdagen på AktieTorget.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 1 900 000 och högst 7 600 000.
- Registrerat aktiekapital är 666 179 kronor.
- Kvotvärde är 0,263 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0007413455.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0007465208.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2011	Nybildning	50	1 000	50 000,00	1 000	50 000,00
2012	Nyemission	50	45	2 250,00	1 045	52 250,00
2012	Nyemission	50	282	14 100,00	1 327	66 350,00
2013	Nyemission	50	70	3 500,00	1 397	69 850,00
2013	Nyemission	50	35	1 750,00	1 432	71 600,00
2014	Nyemission	50	343	17 150,00	1 775	88 750,00
2015	Nyemission	50	128	6 400,00	1 903	95 150,00
2015	Fondemission	263	-	405 339,00	1 903	500 489,00
2015	Aktieuppdelning 1 000:1	0,263	1 901 097	-	1 903 000	500 489,00
2015	Nyemission	0,263	630 000	165 690,00	2 533 000	666 179,00
2015	Listningsemission*	0,263	1 779 000	467 877,00	4 312 000	1 134 056,00
2016	Teckningsoptioner TO 1**	0,263	1 186 000	311 918,00	5 498 000	1 445 974,00

* under förutsättning av fulltecknad listningsemission.

** under förutsättning av fulltecknad listningsemission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1.

Antal utestående aktier per den 1 januari 2014: 1 432 st.

Antal utestående aktier per den 31 december 2014: 1 775 st.

Antal utestående aktier per den 31 augusti 2015: 2 533 000 st.

Under juni/juli 2015 genomförde Alzinova en riktad nyemission om cirka 5 MSEK. Aktierna (630 000 st.) tecknades till ett pris om 8,00 SEK per aktie och kvotvärdet uppgick till 0,263 SEK. I samband med teckning i den riktade nyemissionen åtog sig tecknarna att lämna teckningsförbindelse i nu förestående listningsemission. En teckning om exempelvis 100 000 SEK i den riktade nyemissionen innebär, utöver teckning i den riktade nyemissionen, ett teckningsåtagande om 150 000 SEK i den nu aktuella listningsemissionen. Värderingen i den riktade nyemissionen i juni/juli 2015 uppgick till cirka 15,2 MSEK (pre-money). Motiveringen till värderingsdifferensen mellan den riktade nyemissionen i juni/juli 2015 och nu förestående listningsemission är generellt sett ökad inlåsningsrisk för de som gått in i den riktade nyemissionen (risken att ingen organiserad handel blir av). Härutöver fattas investeringsbeslutet på olika omfattande information. Sammantaget har den riktade nyemissionen inneburit en högre risk.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 1 779 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 41,3 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 1 186 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 21,6 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en total utspädning om cirka 53,9 procent.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Optionsprogram

Vid extra bolagsstämma den 21 september 2015 beslutades att införa ett optionsprogram för nyckelpersoner och styrelsemedlemmar i Bolaget. Optionsprogrammet omfattar högst 125 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. En teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Rätt att teckna tillkommer uteslutande personer enligt nedan. Teckning och förvärv av teckningsoptioner kan även ske genom nedanstående personers egna bolag.

Per Wester	högst 37 500 teckningsoptioner*
Anders Sandberg	högst 37 500 teckningsoptioner
Björn Larsson	högst 12 500 teckningsoptioner
Håkan Sterner	högst 12 500 teckningsoptioner
Jan Holmgren	högst 6 250 teckningsoptioner*
Torleif Hård	högst 6 250 teckningsoptioner
Björn Löwenadler	högst 6 250 teckningsoptioner
Clas Malmeström	högst 6 250 teckningsoptioner*

** Teckningsoptionerna reserverades av GU Ventures AB vid extra bolagsstämma den 21 september 2015 för vederlagsfri vidareöverlåtelse till Bolaget och sedermera framtida tilldelning till en ny VD samt två nya styrelseledamöter. Ny VD (Per Wester) och två nya styrelseledamöter (Jan Holmgren och Clas Malmeström) är per den 29 september 2015 registrerade på Bolagsverket och dessa ingår således i första tilldelningsomgången.*

Teckningsoptionerna ska emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 22 september 2015 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 15,20 kronor per aktie. Teckningstid för teckningsoptionerna är under perioden från den 24 september 2015 till och med den 1 oktober 2015. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper under perioden från och med den 22 oktober 2018 till och med den 9 november 2018. Teckningsoptionerna kan dock nyttjas tidigare till följd av fusion, tvångsinlösen av aktier, likvidation eller dylikt.

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier att öka med 125 000 aktier och aktiekapitalet öka med 32 875 kronor. Om samtliga teckningsoptioner nyttjas, baserat på Bolagets nuvarande aktiekapital, motsvarar detta en utspädning för närvarande om högst cirka 4,7 procent av aktierna och rösterna.

Övrigt

- Utöver aktuellt beslut om emission samt teckningsoptioner som är en del i den nu förestående emissionen och vid extra bolagsstämma den 21 september 2015 beslutat optionsprogram finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.

- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga offentliga uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har i dagsläget inte utsett någon likviditetsgarant. Styrelsen har för avsikt att utvärdera ett eventuellt behov av likviditetsgarant efter nu förestående emissions genomförande.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning över fem procent per den 3 september 2015

Nedan presenteras en förteckning över ägare per den 3 september 2015 med innehav i Alzinova som överstiger fem procent.

Namn	Antal aktier (st)	Innehav (%)
MIVAC Development AB*	700 000	27,64
GU Ventures AB	231 150	9,13
Kaponjären 1 AB	154 500	6,10
Anders Sandberg	151 000	5,96
Torleif Härd via enskild firma (Härd Biophysics)	151 000	5,96
Asperö Handels AB	137 500	5,43
Övriga (cirka 60 st.)	1 007 850	39,78
Totalt	2 533 000	100

* MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knoppas av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Nedanstående tabell presenterar ägarförhållandena i Alzinova det fall nu förestående emission fulltecknas och teckningsåtagare (exkl. GU Ventures AB) lämnas full tilldelning.

Namn	Antal aktier (st)	Innehav (%)
MIVAC Development AB*	700 000	16,24
GU Ventures AB**	231 150	5,36
Kaponjären 1 AB	154 500	3,59
Anders Sandberg**	152 275	3,53
Torleif Härd via enskild firma (Härd Biophysics)**	152 275	3,53
Asperö Handels AB	137 500	3,18
Övriga (cirka 60 st.)	1 007 850	23,37
Aktier som nyemitteras (utöver lämnade teckningsförbindelser av ovanstående parter)	1 776 450	41,20
Totalt	4 312 000	100

* MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knoppas av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.

** anger teckningsåtagare i emissionen. Notera att GU Ventures AB inte är garanterade tilldelning och därav ej erhållit aktier i emissionen i denna tabell.

Utfästelse om lock-up

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna och grundarna MIVAC Development AB, GU Ventures AB, Anders Sandberg och Torleif Härd (genom enskild firma, Härd Biophysics) tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl av extraordinär karaktär, får AktieTorget medge ytterligare undantag.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Alzinova AB beslutade den 21 september 2015 om en riktad nyemission av units. En unit består av tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 1 065 000 och högst 1 779 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 710 000 och högst 1 186 000 teckningsoptioner av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 16 722 600 SEK.

I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) tillförs Bolaget ytterligare 14 469 200 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 31 191 800 SEK före emissionskostnader. Lägst nivå för att genomföra emissionen är 10 011 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.alzinova.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 44, 2015. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 23,8 MSEK (pre-money).

Teckningspris

Teckningskursen är 28,20 SEK per unit, dvs. 9,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 8 oktober – 22 oktober 2015.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 170 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 22 oktober 2015 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.alzinova.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 8 oktober 2015.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser*,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 170 units,
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).

**Exklusive teckningsåtagare GU Ventures AB. Denna statliga organisation skall vara marknadskompletterande och väljer därför att avstå sin teckningsandel till förmån för privat kapital.*

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 44, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Handel kan ej inledas före detta meddelats. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktuella units.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 47, 2015. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar.

Alzinova kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 12,20 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 9,40 kronor per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under följande period:

Från och med 4 november 2016 till och med den 25 november 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 25 november 2016.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.alzinova.se) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 4 november 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet ”Fullständiga villkor för teckningsoptioner” i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 25 november 2016 eller avyttras senast den 23 november 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Alzinova har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 25 november 2015. Handelsbeteckningen kommer att vara ALZ. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0007413455. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 25 november 2015. Sista handelsdag är beräknad till 23 november 2016. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0007465208. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.alzinova.com) och (www.aktietorget.se).

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Alzinova AB

Tel: +46 70 – 428 26 56

E-post: info@alzinova.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.alzinova.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Alzinova.

BOLAGSORDNING

Antagen 2015-06-24

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i Bolaget skall vara lägst 1 900 000 och högst 7 600 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av 3-5 ledamöter med högst 3 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Består styrelsen av en eller två ledamöter ska minst en suppleant väljas.

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämman hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

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

- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

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

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission i Alzinova. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägars kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i Bolaget. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Alzinova¹⁰. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattnings vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinster eller kapitalförluster vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattsats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag

¹⁰ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.

inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”Bolaget”	Alzinova AB (publ), 556861-8168;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 710 000 stycken och högst 1 186 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om Bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 12,20 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 9,40 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 4 november 2016 till och med den 25 november 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till Bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning (där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen) verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknat antal aktier	föregående antal aktier som varje teckningsoption
som varje teckningsoption	berättigar till teckning av x antalet aktier efter
berättigar till teckning av =	<u>fondemissionen</u>
	antalet aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför Bolaget åtgärd och skulle, enligt Bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- E. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare, oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning, äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om Bolagets likvidation skall behandlas.

- F. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare, oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning, äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- G. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M. skall, oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning, innehavare äga rätt att

göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- H. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- I. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- J. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bankens bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats.

§ 12 Sekretess

Varken Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av Bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning (där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen) verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt

anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före} \\ &\quad \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} &\quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför Bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman skall teckning som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen verkställas först sedan Bolaget, eller om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier som tillkommit på grund av sådan teckning upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\ &\quad \text{därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \\ &\quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \end{aligned}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökat med det på grundval därav framräknade <u>teoretiska värdet på teckningsrätten</u>) aktiens genomsnittskurs
---	--

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs <u>minus teckningskursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
--------------------------	---

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda <u>teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
--------------------------	--

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs <u>ökat med teckningsrättens värde</u>) aktiens genomsnittskurs
---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till <u>extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära <u>utdelning som utbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till <u>återbetalning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs <u>ökad med det belopp som återbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings- belopp per aktie =	det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
--	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget utan att fråga om minskning av aktiekapital skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

§ 15 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Göteborgs tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

alzinova

Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg
www.alzinova.com

