

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I NEUROVIVE PHARMACEUTICAL AB (PUBL)

VÄNLIGEN NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 2 maj 2016; eller
- Senast den 28 april 2016 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses att utnyttjas för teckning av Units. Observera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

VIKTIG INFORMATION

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för NeuroVive med anledning av förestående Nyemission av Units i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver sådana ytterligare åtgärder eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken uniträtter, betalda tecknade Units (BTU), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller i något annat land där erbjudandet att förvärva Units i Bolaget eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare Prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Anmälan om förvärv av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar NeuroVives aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "planerar", "kan", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att NeuroVives framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. NeuroVive lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Information från tredje part

I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Ingen information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer förutom årsredovisningar för 2015 och 2014 (reviderade), vilka är införlivade genom hänvisning.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående Nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av förestående Nyemission.

Kalendarium

| | |
|---|------------------|
| Årsstämma 2016: | 28 april 2016 |
| Delårsrapport januari – mars 2016: | 31 maj 2016 |
| Delårsrapport januari – juni 2016: | 18 augusti 2016 |
| Delårsrapport januari – september 2016: | 22 november 2016 |

Definitioner

Med "NeuroVive", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), org. nr 556595-6538.
 Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
 Med "Nasdaq Stockholm" avses den börs som drivs av Nasdaq Stockholm AB, org. nr 556420-8394.
 Med "Nyemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att teckna Units med företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
 Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet att teckna Units i Nyemissionen.
 Med "Units" avses den enhet bestående av åtta (8) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2 som erbjuds i Nyemissionen.

Övrig information

Handelsplats: Nasdaq Stockholm
 Kortnamn: NVP
 ISIN-kod för aktien: SE0002575340
 ISIN-kod för uniträtter: SE0008241863
 ISIN-kod för BTU: SE0008241871
 ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1: SE0008213086
 ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2016/2017:2: SE0008213094

INNEHÅLL

| | |
|--|----|
| SAMMANFATTNING | 4 |
| RISKFaktorER | 14 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS | 19 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 20 |
| VD ERIK KINNMAN HAR ORDET | 21 |
| COO JAN NILSSON HAR ORDET | 22 |
| TECKNINGSFÖRFARANDE | 23 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 24 |
| VERKSAMHETS BESKRIVNING | 27 |
| HISTORIK | 30 |
| PRODUKTPORTFÖLJ OCH MARKNADSINFORMATION | 32 |
| FORSKNING OCH UTVECKLING | 40 |
| FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG | 45 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN | 48 |
| ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION | 49 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR | 52 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 58 |
| BOLAGSSTYRNING | 62 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 68 |
| BOLAGSORDNING | 76 |
| VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2016/2017:1 OCH SERIE 2016/2017:2 | 77 |
| VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE | 91 |
| ORDLISTA | 94 |
| ADRESSER | 96 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG M.M.

Företrädesrätt till teckning

En (1) befintlig aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. Fjorton (14) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av åtta (8) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit är 42 SEK, motsvarande en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för att med företrädesrätt delta i Nyemissionen var den 8 april 2016. Sista dag för handel i NeuroVives aktie med företrädesrätt att delta i Nyemissionen var den 6 april 2016.

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 18 april – 2 maj 2016. Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april – 28 april 2016.

För att värdet på uniträtterna inte ska gå förlorat måste dessa antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 2 maj 2016 eller säljas senast den 28 april 2016.

Handel med BTU

Handel med betalda tecknade Units (BTU) sker på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 18 april 2016 tills dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,50 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 kan ske under perioden 2 januari 2017 - 28 februari 2017.

En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 15 handelsdagar före teckningsperiodens början, dock lägst 8 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 kan ske under perioden 1 juni 2017 - 30 juni 2017.

Viktiga datum

Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att delta i Nyemissionen med företrädesrätt: 6 april 2016
 Avstämningsdag för rätt att delta i Nyemissionen med företrädesrätt: 8 april 2016
 Teckningstid: 18 april – 2 maj 2016
 Handel med uniträtter: 18 april – 28 april 2016
 Handel med betalda tecknade Units (BTU): fr.o.m. 18 april 2016 till dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns

det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

| Avsnitt A – Introduktioner och varningar | | |
|--|--------------------------|--|
| A.1 | Varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Finansiella mellanhänder | Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder. |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare | | |
|--|-----------------------------|---|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets registrerade firma är NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) med organisationsnummer 556595-6538. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig, är NeuroVive. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm och aktiens kortnamn är NVP. |
| B.2 | Säte och bolagsform | NeuroVive är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Lunds kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Huvudsaklig verksamhet | <p>NeuroVive fokuserar på utveckling av läkemedelskandidater som bevarar mitokondriernas integritet och funktion för indikationer där det finns stort medicinskt behov. NeuroVives affärsfokus drivs av värdeskapande samarbeten med ledande forskningsinstitutioner inom mitokondriell medicin och kommersiella partners över hela världen. NeuroVives portfölj består av två projekt för akut njurskada (AKI) och traumatisk hjärnskada (TBI) med läkemedelskandidater i klinisk och preklinisk utveckling samt två läkemedelsutvecklingsplattformar. NeuroSTAT® utvärderas för närvarande i en tidig fas II-studie för traumatiska hjärnskador. CicloMulsion® utvärderas i en pågående prövarinitierad fas II-studie (CiPRICS) för akut njurskada i samband med kranskärlsoperation.</p> <p>NeuroVives affärsmodell innebär att genom samarbetsformer med större läkemedelsbolag och/eller CRO-partners (Clinical Research Organization) och CCO partners (Contract Commercial Organization) säkerställa en riskreducerad och kostnadseffektiv kommersialisering av Bolagets produkter. Bolagets intäkter ska även utgöras av fasta ersättningar vid utlicensiering och milstolpar på vägen mot lansering samt av löpande royaltyintäkter, baserade på försäljning av utlicensierade läkemedel. NeuroVive har under de år Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget har inte kommersialiserat något läkemedel och har således inte redovisat någon försäljning.</p> <p>NeuroVives fyra fokusområden Akuta njurskador vid stora kirurgiska ingrepp Vid hjärtkirurgi kopplas i regel hjärtat ur under själva operationen för att möjliggöra exempelvis klaffreparationer eller ingrepp där nya kranskärl sätts in (Coronary Artery Bypass Graft, CABG). Under den tidsperiod då hjärtat är urkopplat används en hjärtlungmaskin för att syresätta och pumpa runt blod till kroppens olika delar. Hjärtkirurgi utsätter således inte bara hjärtat utan hela kroppen för påfrestningar i form av förändrade blodflödesförhållanden, och det finns därmed ett stort behov av att skydda energikrävande organ som njurarna från allvarliga skador. Detta gäller inte minst patienter med sänkt njurfunktion innan operation, där risken för komplikationer bedöms vara som störst. Behandlingen kan bli aktuell för alla patienter som genomgår hjärtkirurgi med hjälp av hjärt-lungmaskin. Bara vad gäller CABG genomförs mer än 400 000 operationer årligen. Det medicinska behovet och marknadspotentialen för behandling med CicloMulsion® är med andra ord betydande.</p> |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | |
|--|---|
| B.3 | <p><i>Traumatisk hjärnskada</i> Traumatisk hjärnskada (Traumatic Brain Injury, TBI) är den vanligaste orsaken till dödsfall och funktionshinder hos barn och ungdomar runt om i världen. Hjärnskadorna leder till många års lidande och förlorat produktivt liv till följd av funktionshindren. Vid en akut traumatisk hjärnskada tar nervcellerna omedelbar skada. Skadan fortsätter också att förvärras flera dagar efter traumat, vilket i många fall får en väsentlig effekt på skadans totala omfattning.</p> <p>Genom att hämma cyklofilin och stabilisera de energiproducerande mitokondrierna förväntas behandling med NeuroSTAT® kunna begränsa hjärnskadans omfattning.</p> <p><i>Akut ischemisk stroke</i> Stroke är en av de största orsakerna till dödsfall och långvariga funktionsnedsättningar hos vuxna. Den vanligaste typen av stroke är akut ischemisk stroke som beror på en blodpropp i hjärnans kärl. Vid ischemisk stroke får hjärnans celler otillräcklig blodförsörjning och det uppstår massiva skador på de drabbade cellerna till följd av energibristen.</p> <p>Forskare vid Lunds universitet, däribland NeuroVives forskningschef, har påvisat att cyklosporin-A har kraftigt nervcellsskyddande egenskaper i modeller av stroke och det finns anledning att anta att en mitokondriell behandling skulle kunna ha en betydande inverkan för att minska de långsiktiga skadorna.</p> <p><i>Mitokondriella sjukdomar, bland annat Komplex 1-dysfunktion</i> Mitokondriella sjukdomar är en grupp sjukdomar som samtliga beror på att mitokondrierna inte fungerar som de ska. Mitokondrierna finns inuti våra celler och fungerar som cellernas kraftverk. När de inte fungerar kan en rad olika symtom uppkomma. Sjukdomar orsakas antingen av förändringar i arvsanlag i mitokondriellt DNA eller av mutationer i cellkärnans DNA. Den exakta förekomsten av de mitokondriella sjukdomarna är inte känd och många individer med mitokondriella sjukdomar saknar diagnos. Mitokondriella sjukdomar tillhör som grupp en av de vanligaste ärftliga åkommorna och i internationell medicinsk litteratur uppskattas att cirka 10 personer per 100 000 har en mitokondriell sjukdom. Det skulle motsvara ungefär 900 personer i Sverige.</p> <p>Komplex 1-dysfunktion eller pyruvatdehydrogenasbrist är medfödda ärftliga ämnesomsättningssjukdomar som drabbar cellernas energiomsättning, och tillhör de vanligaste orsakerna till mitokondriell sjukdom hos barn. Sjukdomarna leder till energibrist i hjärnan och andra energikrävande organ som beror på att förbränningen av druvsocker (glukos) och fett är nedsatt i cellernas mitokondrier.</p> |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|------|--------------|-----------------------|--|-----------|---------|--|-----------|---------|--|-----------|------------------|--|---------|------------------|---------------------------------|---------|--------|-------------------|---------|--------|----------------|---------|--------|-------------------------------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|---|------------|---------|---------------|-------------------|--------------|
| B.4a | Viktiga trender i branschen | <p>Den mitokondriella medicinen har under senare tid tagit steget från forskning och utveckling till godkända läkemedel. Bland de första läkemedelskandidaterna att bli ett godkänt läkemedel är Raxone® för behandling av Leber's Hereditary Optic Neuropathy (LHON) från Santhera Pharmaceuticals. Godkännandet visar att det finns potential för mitokondriella läkemedel och det medicinska behovet är stort.</p> <p>Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver tidigare kommunicerad generell osäkerhet och förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Koncernstruktur | <p>NeuroVive är moderbolag i Koncernen bestående av fyra direkt och indirekt ägda dotterbolag. Nedan följer en uppräknig av NeuroVives koncernbolag.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Land</th> <th>Ägarandel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NeuroVive Pharmaceutical Asia Inc, org.nr 290465</td> <td>Taiwan</td> <td>71,37</td> </tr> <tr> <td>NeuroVive France SAS, org. nr 810699637 (Bolaget är vilande)</td> <td>Frankrike</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd, org. nr 1688859</td> <td>Hong Kong</td> <td>71,37 (indirekt)</td> </tr> <tr> <td>NeuroVive Pharmaceutical Asia Taiwan Inc., org.nr 24749033</td> <td>Taiwan</td> <td>71,37 (indirekt)</td> </tr> </tbody> </table> | Namn | Land | Ägarandel (%) | NeuroVive Pharmaceutical Asia Inc, org.nr 290465 | Taiwan | 71,37 | NeuroVive France SAS, org. nr 810699637 (Bolaget är vilande) | Frankrike | 100 | NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd, org. nr 1688859 | Hong Kong | 71,37 (indirekt) | NeuroVive Pharmaceutical Asia Taiwan Inc., org.nr 24749033 | Taiwan | 71,37 (indirekt) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Namn | Land | Ägarandel (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NeuroVive Pharmaceutical Asia Inc, org.nr 290465 | Taiwan | 71,37 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NeuroVive France SAS, org. nr 810699637 (Bolaget är vilande) | Frankrike | 100 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd, org. nr 1688859 | Hong Kong | 71,37 (indirekt) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NeuroVive Pharmaceutical Asia Taiwan Inc., org.nr 24749033 | Taiwan | 71,37 (indirekt) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget | <p>Tabellen avser ägarförhållanden per den 31 mars 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Röster och kapital, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY*</td> <td>4 430 940</td> <td>14,08 %</td> </tr> <tr> <td>Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL)</td> <td>4 000 000</td> <td>12,71 %</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension och Försäkrings AB**</td> <td>3 521 325</td> <td>11,19 %</td> </tr> <tr> <td>Redmayne Nominees Ltd UK Clients</td> <td>706 751</td> <td>2,25 %</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB**</td> <td>696 489</td> <td>2,21 %</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Liv</td> <td>562 404</td> <td>1,79 %</td> </tr> <tr> <td>Eskil Elmér***</td> <td>423 275</td> <td>1,34 %</td> </tr> <tr> <td>CBNY-National Financial Services LL</td> <td>393 841</td> <td>1,25 %</td> </tr> <tr> <td>Greg Batcheller</td> <td>380 332</td> <td>1,21 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (ca 6 400 aktieägare)</td> <td>16 358 328</td> <td>51,97 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>31 473 685</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Registrerat innehav för Maas Biolab, LLC (Maas) och Marcus Keep mfl med hemvist i USA. Maas jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear Sweden förda aktiebok har dessa innehav registrerats i Etrades namn. Maas ägde 3 874 432 aktier i NeuroVive per 31 mars 2016 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 % av styrelseledamot Marcus Keep, till 17,09 % av CSO Eskil Elmér och till 4,97 % av styrelseledamot Helmuth von Moltke. Styrelseordförande Gregory Batcheller ägde vid samma tidpunkt 1,74 % i Maas.</p> <p>** Förvaltare, kapitalförsäkring.</p> <p>*** Uppgifterna inkluderar närstående (maka respektive barn).</p> | Namn | Antal aktier | Röster och kapital, % | EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY* | 4 430 940 | 14,08 % | Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL) | 4 000 000 | 12,71 % | Avanza Pension och Försäkrings AB** | 3 521 325 | 11,19 % | Redmayne Nominees Ltd UK Clients | 706 751 | 2,25 % | Nordnet Pensionsförsäkring AB** | 696 489 | 2,21 % | Handelsbanken Liv | 562 404 | 1,79 % | Eskil Elmér*** | 423 275 | 1,34 % | CBNY-National Financial Services LL | 393 841 | 1,25 % | Greg Batcheller | 380 332 | 1,21 % | Övriga aktieägare (ca 6 400 aktieägare) | 16 358 328 | 51,97 % | Totalt | 31 473 685 | 100 % |
| Namn | Antal aktier | Röster och kapital, % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY* | 4 430 940 | 14,08 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL) | 4 000 000 | 12,71 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avanza Pension och Försäkrings AB** | 3 521 325 | 11,19 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Redmayne Nominees Ltd UK Clients | 706 751 | 2,25 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB** | 696 489 | 2,21 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Handelsbanken Liv | 562 404 | 1,79 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eskil Elmér*** | 423 275 | 1,34 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CBNY-National Financial Services LL | 393 841 | 1,25 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Greg Batcheller | 380 332 | 1,21 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare (ca 6 400 aktieägare) | 16 358 328 | 51,97 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 31 473 685 | 100 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | Utvald ekonomisk information | <p>Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2015 och 2014. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i sammanfattningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nedanstående information är hämtad ur Koncernens årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | | |
|--|---|-----------------------------|
| B.7 | Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag | |
| | Belopp i KSEK | 2015 2014 |
| | Nettoomsättning | 2 502 7 152 |
| | Övriga rörelseintäkter | 522 1 181 |
| | Övriga externa kostnader | -48 514 -41 962 |
| | Personalkostnader | -15 556 -10 346 |
| | Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 200 -441 |
| | Övriga rörelsekostnader | -29 220 -838 |
| | | -94 490 -53 587 |
| | Rörelseresultat | -91 466 -45 254 |
| | Finansiella poster | |
| | Finansiella intäkter | 1 100 1 124 |
| | Finansiella kostnader | -435 -544 |
| | | 665 580 |
| | Resultat före skatt | -90 801 -44 673 |
| | Inkomstskatt | - - |
| | Årets resultat | -90 801 -44 673 |
| | Övrigt totalresultat | |
| | <i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i> | |
| | Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag | -667 -269 |
| | Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt | -667 -269 |
| | Summa totalresultat för året | -91 468 -44 942 |
| | Årets resultat hänförligt till: | |
| | Moderföretagets aktieägare | -90 119 -42 549 |
| | Innehav utan bestämmande inflytande | -682 -2 124 |
| | | -90 801 -44 673 |
| | Summa totalresultat för året hänförligt till: | |
| | Moderföretagets aktieägare | -90 207 -42 770 |
| | Innehav utan bestämmande inflytande | -1 261 -2 173 |
| | | -91 468 -44 942 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -3,01 -1,53 | |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | | | |
|--|---|----------------|----------------|
| B.7 | Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag | | |
| | Belopp i KSEK | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| | TILLGÅNGAR | | |
| | Anläggningstillgångar | | |
| | Immateriella tillgångar | | |
| | Aktiverade utgifter för produktutveckling | 59 803 | 68 368 |
| | Patent | 13 023 | 11 146 |
| | Övriga immateriella tillgångar | 2 078 | 87 |
| | | 74 904 | 79 601 |
| | Materiella anläggningstillgångar | | |
| | Inventarier | 316 | 344 |
| | | 316 | 344 |
| | Finansiella anläggningstillgångar | | |
| | Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | - |
| | Andra långfristiga fordringar | 148 | - |
| | | 149 | - |
| | Summa anläggningstillgångar | 75 369 | 79 945 |
| | Omsättningstillgångar | | |
| | Övriga fordringar | 2 368 | 1 123 |
| | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 528 | 502 |
| | Likvida medel | 96 662 | 49 698 |
| | | 99 558 | 51 323 |
| | SUMMA TILLGÅNGAR | 174 927 | 131 268 |
| | EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | |
| | Aktiekapital | 1 537 | 1 389 |
| | Övrigt tillskjutet kapital | 335 687 | 207 812 |
| | Reserver | -190 | -102 |
| | Balanserat resultat | -195 906 | -105 787 |
| | | 141 128 | 103 312 |
| | Innehav utan bestämmande inflytande | 13 651 | 4 529 |
| | Summa eget kapital | 154 779 | 107 841 |
| | Kortfristiga skulder | | |
| | Leverantörsskulder | 5 207 | 14 216 |
| | Övriga skulder | 601 | 1 801 |
| | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 340 | 7 410 |
| | | 20 148 | 23 427 |
| | Summa skulder | 20 148 | 23 427 |
| | SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 174 927 | 131 268 |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | | | |
|--|--|----------------|----------------|
| B.7 | Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag | | |
| | Belopp i KSEK | 2015 | 2014 |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| | Rörelseresultat | -91 466 | -45 254 |
| | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | |
| | Avskrivningar | 1 200 | 441 |
| | Orealiserade interna kursdifferenser | 153 | -278 |
| | Utrangering | 28 135 | - |
| | Erhållen ränta | 1 100 | 758 |
| | Erlagd ränta | -435 | -219 |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -61 313 | -44 552 |
| | Förändring i rörelsekapital | | |
| | Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | -1 255 | -16 |
| | Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | -4 652 | 936 |
| | | -5 907 | 920 |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten | -67 220 | -43 632 |
| | Investeringsverksamheten | | |
| | Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -23 200 | -23 251 |
| | Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -245 | -178 |
| | Kassaflöde från investeringsverksamheten | -23 445 | -23 429 |
| | Finansieringsverksamheten | | |
| | Nyemission | 119 575 | 76 599 |
| | Emission via minoritet | 18 831 | - |
| | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 138 406 | 76 599 |
| | Årets kassaflöde | 47 741 | 9 537 |
| | Likvida medel vid årets början | 49 698 | 39 992 |
| | Kursdifferens i likvida medel | -777 | 169 |
| | Likvida medel vid årets slut | 96 662 | 49 698 |
| | Koncernens nyckeltal | | |
| | | 2015 | 2014 |
| | <i>Nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Talen nedan är reviderade.</i> | | |
| | Nettoomsättning | 2 502 | 7 152 |
| | Rörelseresultat | -91 466 | -45 254 |
| Resultat före skatt | -90 801 | -44 673 | |
| Årets kassaflöde | 47 741 | 9 537 | |
| Eget kapital (SEK) | 154 779 | 107 841 | |
| <i>Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. Talen nedan är reviderade.</i> | | | |
| Kassalikviditet (%)** | 494% | 219% | |
| Soliditet (%)** | 88% | 82% | |
| Utdelning (SEK) | - | - | |
| Antal anställda vid årets slut | 18 | 13 | |
| *) Omsättningstillgångar dividerat med korta skulder | | | |
| **) Eget kapital i procent av balansomslutningen | | | |

| Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning | | |
|--|------------------------------------|---|
| B.7 | | <p>Koncernens nettoomsättning 2015 om 2 502 (7 152) KSEK avser i sin helhet en initial betalning i samband med tecknandet av NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltds samarbetsavtal med Sanofi Aventis i maj 2015. Bolaget redovisar utöver detta ingen ytterligare nettoomsättning under året. Koncernens övriga rörelseintäkter om 522 (1 181) KSEK avser till största delen valutakursvinster. I övrigt har Bolaget inte genererat några intäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 94 490 (53 587) KSEK. Rörelsekostnadernas ökning om 40 903 KSEK förklaras av ökningen av de övriga externa kostnaderna, 48 514 (41 962) KSEK varav utgifter för forskning och utveckling som kostnadsförts uppgick till 12 361 (13 203) KSEK. Därutöver har kostnader för kommersialiseringprocessen samt avvecklingskostnader i samband med CIRCUS-studien bidragit till ökade externa kostnader. Ökningen av personalkostnaderna 15 556 (10 346) KSEK beror på ett ökat antal anställda jämfört med föregående år, vilket beror på fler anställda i dotterbolaget i Taiwan samt en engångskostnad avseende avgångsvederlag till avgående VD under tredje kvartalet. Övriga rörelsekostnader uppgår till 29 220 (838) KSEK varav 28 135 KSEK avser tidigare aktiverade utgifter för CicloMulsion kopplat till CIRCUS-studien. Som ett led i avvecklingen av denna studie gjordes en utrangering av aktiverade utgifter direkt relaterade till studien. Efter förhandlingar under fjärde kvartalet angående avtal relaterade till CIRCUS-studien belastas årets resultat totalt med 38 516 (0) KSEK av kostnader av engångskaraktär. Koncernens rörelseresultat uppgick till -91 466 (-45 254) KSEK.</p> <p>Koncernens kassaflöde för året uppgick till 47 741 (9 537) KSEK, kassaflödet har påverkats negativt från den löpande verksamheten med 67 220 (43 632) KSEK och från investeringar med 23 445 (23 429) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 138 406 (76 599) KSEK och härleds i sin helhet till nyemissionerna som genomfördes i februari och maj 2015, samt en nyemission i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., riktad till minoritetsaktieägarna, som genomfördes i februari 2015.</p> <p>Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2015.</p> |
| B.8 | Utvald proformaredovisning | Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning. |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos. |
| B.10 | Anmärkningar i revisionsberättelse | Ej tillämplig; Revisionsanmärkningar saknas. |
| B.11 | Otillräckligt rörelsekapital | Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Nyemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Nyemissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i oktober 2016 och beräknas uppgå till cirka 60 MSEK. Om Nyemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till de två utvecklingsplattformarna och huvudsakligen fokusera på Bolagets program för akut njurskada och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 71 MSEK, motsvarande 75 procent av Nyemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Garantier är inte säkerställda. |

| Avsnitt C – Värdepapper | | |
|-------------------------|-------------------------|--|
| C.1 | Värdepapper som erbjuds | Nyemissionen utgörs av Units bestående av aktier i NeuroVive med kortnamn NVP och ISIN-kod SE0002575340, teckningsoptioner i NeuroVive av serie 2016/2017:1 med ISIN-kod SE0008213086 samt teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 med ISIN-kod SE0008213094. |
| C.2 | Denominering | Bolagets aktier är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| C.3 | Antal aktier i Bolaget | Aktiekapitalet i NeuroVive per datumet för Prospektet är 1 573 684,25 SEK fördelat på 31 473 685 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,05 SEK och medför lika rätt till andel i NeuroVives tillgångar och resultat. Samtliga aktier är till fullo inbetalda. Enligt den bolagsordning som antogs på den extra bolagsstämman den 31 mars 2016, men ännu inte har registrerats hos Bolagsverket, kan antalet aktier uppgå till högst 120 000 000 och aktiekapitalet till högst 6 000 000 SEK. |

| Avsnitt C – Värdepapper, fortsättning | | |
|---------------------------------------|---|---|
| C.4 | Rättigheter kopplade till värdepapperen | Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma. Alla aktieägare har samma proportionella rätt till utdelning och rätt att teckna aktier vid nyemission i Bolaget. Alla aktier har samma proportionella rätt till Bolagets tillgångar vid händelse av likvidation, upplösning eller upphörande av Bolagets verksamhet. |
| C.5 | Eventuella överlåtelseinskränkningar | Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. |
| C.6 | Handel i värdepapperen | NeuroVives aktier handlas på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Bolaget kommer att ansöka om notering på Nasdaq Stockholm av de aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Nyemissionen. |
| C.7 | Utdelningspolicy | Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen genomför en årlig översyn av utdelningspolicyn. |

| Avsnitt D – Risker | | |
|--------------------|---|--|
| D.1 | Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen | <p>NeuroVives verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller framtidsutsikter eller medföra att värdet på NeuroVives aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i NeuroVive förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till NeuroVive eller branschen samt risker förenade med aktien. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga verksamhets- och branschrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NeuroVive har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat något läkemedel på marknaden. Det krävs såväl positiva utfall i prekliniska och kliniska studier som godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det kan vara svårt att utvärdera NeuroVives försäljningspotential och det finns en risk att intäkter uteblir, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Projekt- och produktutveckling inom området Life Science är normalt kapitalkrävande och NeuroVive kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan få negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. • NeuroVive är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utlicensiering av läkemedelskandidater för större kliniska studier och/eller vid marknadsföring och försäljning av läkemedel. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete att framgångsrikt marknads-lansera läkemedel, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för NeuroVive, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall NeuroVive inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. • NeuroVives nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. |

| Avsnitt D – Risker, fortsättning | | |
|----------------------------------|---|---|
| D.1 | Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen Fortsättning | <ul style="list-style-type: none"> • Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert mitokondrieskyddande läkemedel kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för NeuroVive. Vidare kan ökad konkurrens även innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. • Patent, vilka utgör en viktig del av NeuroVives tillgångar, har en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. |
| D.3 | Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen | <p>De huvudsakliga riskerna relaterade till NeuroVives aktie inkluderar följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En investering i NeuroVive är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vidare kan aktiekursen komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie och det finns en risk att aktier i NeuroVive inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. • Det finns en risk att likviditeten i aktierna inte kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att aktierna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av aktier att förändra sitt innehav. Vidare finns det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt sådana värdepapper handlas. • Bolaget har erhållit garantier om teckning i Nyemissionen upp till 75 procent. Dessa garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Nyemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt. |

| Avsnitt E – Erbjudande | | |
|------------------------|---|--|
| E.1 | Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet | Vid fullteckning i Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 94,4 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 16 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 7,1 MSEK. Således beräknas Bolaget efter emissions- och garantikostnader tillföras cirka 78,4 MSEK vid fullteckning i Nyemissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare minst 32,6 MSEK. |
| E.2a | Motiv till Erbjudandet | Motivet till Nyemissionen uppgående till uppskattningsvis 78,4 MSEK efter emissions- och garantikostnader (94,4 MSEK före emissions- och garantikostnader) är primärt att erhålla rörelsekapital för att ta CicloMulsion® (20%, prioriterat) för akut njurskada och NeuroSTAT® (25%, prioriterat) för traumatisk hjärnskada igenom pågående kliniska fas II-studier samt att slutföra prekliniska studier för NVP019 (20%), och därmed ta AKI-programmet (CicloMulsion® och/eller NVP019) och NeuroSTAT® fram till licensaffär alternativt partnersamarbete. En mindre del av likviden kommer i den mån Nyemissionen tecknas i tillräcklig grad att användas till aktiviteter relaterade till Bolagets utvecklingsplattformar (20%, sista prioritet). Resterande del av likviden kommer att användas för att säkerställa utveckling av patentportföljen och Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Nyemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Nyemissionen. Om Nyemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till de två utvecklingsplattformarna och huvudsakligen fokusera på Bolagets program för akut njurskada och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 71 MSEK, motsvarande 75 procent av Nyemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Garantierna är inte säkerställda. |

| Avsnitt E – Erbjudande, fortsättning | | |
|--------------------------------------|----------------------------|---|
| E.3 | Erbjudandets villkor | <p>Företrädesrätt till teckning En (1) befintlig aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) unirätt. Fjorton (14) unirätter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av åtta (8) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen per Unit är 42 SEK, motsvarande en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag för att med företrädesrätt delta i Nyemissionen var den 8 april 2016. Sista dag för handel i NeuroVives aktie med företrädesrätt att delta i Nyemissionen var den 6 april 2016.</p> <p>Teckningstid Teckningstiden pågår under perioden 18 april – 2 maj 2016. Anmälan om teckning av Units med stöd av unirätter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.</p> <p>Handel med unirätter Handel med unirätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april – 28 april 2016. För att värdet på unirätterna inte ska gå förlorat måste dessa antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 2 maj 2016 eller säljas senast den 28 april 2016.</p> <p>Handel med BTU Handel med betalda tecknade Units (BTU) sker på Nasdaq Stockholm under perioden från den 18 april 2016 tills dess att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016.</p> <p>Teckningsoptioner En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,50 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 kan ske under perioden 2 januari 2017 – 28 februari 2017.</p> <p>En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 15 handelsdagar före teckningsperiodens början, dock lägst 8 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 kan ske under perioden 1 juni 2017 – 30 juni 2017.</p> |
| E.4 | Intressen och villkor | <p>Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om 10 procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Nyemissionen. Stockholm Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.</p> |
| E.5 | Lock-up avtal | Ej tillämpligt; Inga lock up-avtal förekommer i erbjudandet i Prospektet. |
| E.6 | Utspännings-effekter | <p>Full teckning i Nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 31 473 685 till 49 458 645 aktier vilket motsvarar en utspänningseffekt om cirka 36,4 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).</p> <p>Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med högst 2 248 120 aktier per serie teckningsoption, till högst 53 954 885 aktier. Den totala utspänningseffekten om såväl Nyemissionen fulltecknas, samt båda serier av teckningsoptioner nyttjas fullt ut, är cirka 41,7 procent.</p> |
| E.7 | Kostnader för investeraren | Ej tillämpligt; Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader i samband med erbjudandet i detta Prospekt. |

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför NeuroVives kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet av Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av NeuroVives framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan rangordning, risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för NeuroVives framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för NeuroVive, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande påverkan på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inga historiska intäkter från försäljning

NeuroVive har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat något läkemedel på marknaden. Bolaget har därför inte bedrivit försäljning av något läkemedel eller genererat några försäljningsintäkter. NeuroVive är i klinisk respektive preklinisk fas med sina läkemedelskandidater. Det krävs såväl positiva utfall i prekliniska och kliniska studier som godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det kan därför vara svårt att utvärdera NeuroVives försäljningspotential och det finns en risk att intäkter uteblir, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kliniska studier

Innan ett läkemedel 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. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Det finns en risk att NeuroVives pågående och kommande kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra försäljning av läkemedel. Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt

reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Forskning och utveckling

NeuroVive bedriver, och kan komma att bedriva, studier i både preklinisk och klinisk fas för ett antal läkemedelskandidater. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Detta kan medföra försenade lanseringar eller helt uteblivna registreringar av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets tänkta expansionstakt, resultat och finansiella ställning.

NeuroVive kommer parallellt med prekliniska och kliniska studier fortsättningsvis att bedriva forskning och utveckling avseende mitokondrieskyddande och mitokondriestärkande läkemedel. Tids- och kostnadsaspekter inom detta område kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk för att forsknings- och utvecklingsarbetet kan komma att bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Biverkningar

Det föreligger risk för att friska försökspersoner eller patienter som antingen deltar i kliniska studier med NeuroVives läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med NeuroVives produkter drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka NeuroVives omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att NeuroVive kan komma att bli stämt av friska frivilliga eller patienter som drabbas av biverkningar, varvid NeuroVive kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Framtida finansieringsbehov

Projekt- och produktutveckling inom området Life Science är normalt kapitalkrävande och NeuroVive kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken av som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna för att lyckas i forsknings- och utvecklingsprojekt samt för att ingå samarbets- och distributörsavtal.

Det går emellertid inte att utesluta att Bolaget kommer söka andra möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när

behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. NeuroVive är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Tillverkare och leverantörer

Läkemedelskandidaten CicloMulsion®/NeuroSTAT® (en läkemedelsberedning med olika namn och applikationsområden) produceras av en Contract Manufacturing Organization, Fresenius Kabi, i Österrike. Parterna (NeuroVive och Fresenius Kabi) har tecknat avtal avseende produktutveckling och investering i storskalig produktion för kommersiella syften. Det finns en risk att Fresenius Kabi eller NeuroVives övriga nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller annars till fullo uppfyller sina åtaganden gentemot NeuroVive. Bolaget är i sin verksamhet i viss utsträckning beroende av att samarbeta med andra parter för såväl utveckling av produkter som för kommersialisering av sådana produkter. Om befintliga samarbeten fungerar otillfredsställande eller sägs upp kan Bolaget tvingas uppsöka andra samarbetspartners, vilket kan bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Samarbeten och utlicensiering

NeuroVive är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utlicensiering av läkemedelskandidater för större kliniska studier och/eller vid marknadsföring och försäljning av läkemedel. Utöver de möjligheter som finns för traditionell utlicensiering utvärderar NeuroVives ledning olika typer av samarbetsformer löpande med större läkemedelsbolag och/eller CRO och CCO-partners. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas med sitt arbete att framgångsrikt marknadsföra läkemedel, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för NeuroVive, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbete med Lunds universitet

Delar av NeuroVives forskning utförs av en forskargrupp vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet. Bolaget ser positivt på närheten till och samarbetet med universitetet och Bolaget är medvetet om de risker som det innebär för en privat aktör att samarbeta med en statlig myndighet som omfattas av offentlighetsprincipen.

Även om NeuroVive och forskarna har upprättat avtal kring data- och patenträttigheter samt sekretess, finns det en risk att avtalen inte är heltäckande vilket skulle kunna innebära att NeuroVive tvingas offentliggöra sekretessbelagt material. I dagsläget finns det inget formaliserat samarbetsavtal och det är oklart när och om ett sådant avtal kommer att ingås. För det fall parterna inte träffar ett sådant samarbetsavtal skulle NeuroVives verksamhet kunna påverkas negativt.

Studier i Kina

NeuroVive har genom sitt asiatiska koncernbolag tecknat ett kontrakt med Sun Moral International (HK) Limited (Sihuan) för att utveckla NeuroSTAT® för den kinesiska marknaden. Parternas samarbete innebär initialt kliniska studier i Kina och regulatoriskt arbete. Det finns en risk att Sihuan inte kommer att uppfylla sina åtaganden på det sätt som NeuroVive förväntar sig. Således är NeuroVives planer avseende den kinesiska marknaden förknippade med osäkerhet och det föreligger en risk att planerna inte kan genomföras eller blir försenade. Denna osäkerhet förstärks eftersom avtalet som träffats med Sihuan är exklusivt, vilket innebär att NeuroVive är förhindrad att träffa avtal med annan part. För det fall planerna inte kan genomföras eller om de blir försenade kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA, European Medicines Agency ("EMA") i Europa och China Food Drug Administration ("CFDA") i Kina. För det fall NeuroVive inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka NeuroVives möjligheter till intäkter och därmed Bolagets finansiella ställning negativt.

Rekrytering av friska försökspersoner och patienter

NeuroVive har för avsikt att ingå avtal med flera olika leverantörer av tjänster för kliniska prövningar vid kliniker och sjukhus. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av friska försökspersoner och patienter till de kliniska prövningarna. Omfattningen i rekryteringen har relativt stor inverkan på tidsplanen för de kliniska prövningarna. Skulle en eller flera av dessa leverantörer säga upp samarbetsavtalen och om dessa inte kan ersättas av avtal med andra leverantörer så kan det leda till förseningar av de kliniska studierna och därmed en försening av registrering av Bolagets läkemedelskandidater. En sådan för-

sening kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden med negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

NeuroVives nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera av dessa personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert mitokondrieskyddande läkemedel kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för NeuroVive. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av NeuroVives tillgångar, har en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

Om NeuroVive tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka NeuroVives verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att NeuroVive kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förknippad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för NeuroVive fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida läkemedel och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

NeuroVive är även i viss utsträckning beroende av know-how och företags hemligheter, vilka inte skyddas av lagstiftning på samma sätt som immateriella rättigheter. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående

skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av NeuroVive till skada för NeuroVive och dess finansiella utveckling.

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta NeuroVives produktansvar, som (oavsett teknologins ursprung) uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Styrelsen bedömer att NeuroVives nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Bolaget kommer dock vid varje planerad klinisk studie att behöva se över försäkringsskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje framtida 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 NeuroVives verksamhet och resultat negativt.

Förändring i läkemedelsindustrin

Läkemedelsindustrin karaktäriseras av snabba förändringar inom teknologi och det sker regelbundet tekniska landvinningar och förbättring av industriell know-how. Därför kommer framtida framgång till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att diversifiera produktportföljen och att utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Om inte Bolaget kan få ut rätt pris för sina produkter kommer detta att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Dessa faktorer, vilka ligger utom Bolagets kontroll, kan påverka NeuroVives kostnader och framtida intäkter negativt och kan således ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Valutarisk

Delar av NeuroVives kostnader utbetalas i euro, dollar, new Taiwan dollar och andra internationella valutor. Vidare kan delar av Bolagets framtida försäljningsintäkter komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka NeuroVives kostnader och framtida intäkter negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är i sitt forsknings- och utvecklingsarbete verksamt i och genom ett stort antal länder och avser att tillsammans med, eller via, samarbetspartners bedriva global försäljning av mitokondrieskyddande läkemedel. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländ-

ska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Prissättning av läkemedel

I NeuroVives affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedel. Den generella utvecklingen av prissättning av läkemedel ligger utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka NeuroVives intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder, och prissättningen ligger i dessa fall utanför NeuroVives kontroll. Ju lägre prissättning ett läkemedel erhåller, desto sämre bli intäktsmöjligheterna för NeuroVive. Det finns således en risk för att prissättningen av mitokondriella läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i NeuroVive beräknar, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Krav och tvister

Som en följd av den normala verksamheten kan NeuroVive bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

NeuroVive är involverat i ett pågående skiljeförfarande som CicloMulsion AG påkallade i mars 2013, genom vilket de önskar fastställa avtalets innebörd avseende CicloMulsion AG:s rätt att erhålla royalty under ett licensavtal med Bolaget från 2004. Om skiljedomen utfaller till CicloMulsion AG:s fördel kan NeuroVive vara förpliktat att erlägga framtida royaltybetalningar. Därmed kan NeuroVive bli tvunget att betala royalty i 15 år efter det att produkterna lanserats. Om skiljedomen utfaller till NeuroVives fördel kan det vara möjligt för Bolaget att därmed undvika royaltybetalningar. CicloMulsion AG har också gjort anspråk på att erhålla 10 procent i royalty på de 5 MRMB (6,4 MSEK) som redan utbetalts från Sihuan Pharma till NeuroVive samt ställt krav på ytterligare finansiell ersättning. I det fall domstolen dömer till CicloMulsion AG:s fördel skulle Bolaget sannolikt få bekosta en del av CicloMulsion AG:s rättegångskostnader. NeuroVive anser inte att det finns någon legal grund för dessa anspråk. Domstolen har nu stängt målet och ett utslag förväntas i början av maj 2016. För det fall skiljedomen utfaller till nackdel för NeuroVive, kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Skatt

NeuroVive är föremål för beskattning i flera länder. Det finns en risk att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar i lagstiftningen eller felaktig tolkning av skatteregler, samt svenska och utländska skattmyndigheters

beslut kan medföra att Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation kan komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Delägda utvecklingsprojekt

NeuroVive driver utvecklingsprojekt där samarbetspartners är delägare i projekten och har rätt till del av framtida intäkter. Den avtalsmässiga fördelningen av eventuella framtida intäkter i dessa projekt baseras på hur mycket NeuroVive och respektive samarbetspartner investerat i respektive projekt. Det är NeuroVives avsikt att, så långt som det är möjligt för Bolaget, driva utvecklingen och kommersialiseringen av de projekt som för närvarande är avtalade och därmed få en större del av eventuella framtida intäkter. Det finns dock en risk att så inte blir fallet, vilket skulle leda till lägre intäkter än vad annars kan förväntas, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Underskottsavdrag

NeuroVive hade ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2015 om 231 327 KSEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i NeuroVive, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre, vilket kommer att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Värdepappersrelaterade risker

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i NeuroVive är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som att sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i NeuroVive bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant infor-

mation. Det finns en risk att aktier i NeuroVive inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i värdepapprena

Aktierna i NeuroVive handlas på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att likviditeten i aktierna inte kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att aktierna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av aktier att förändra sitt innehav.

Vidare finns det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt sådana värdepapper handlas.

Utdelning

Styrelsen i Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy och Bolaget har inte lämnat utdelning under de senaste åren mot bakgrund av att Bolaget gått med förlust. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Handel i teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i samband med Nyemissionen är nya värdepapper, vilka kan komma att få begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns en etablerad handel. Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptionerna på Nasdaq Stockholm. Det finns dock en risk för att ansökan inte kommer att beviljas eller att en likvid handel i teckningsoptioner inte kommer att etableras.

Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter

För det fall aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i enlighet med avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i NeuroVive att minska och den andel dennes aktier representerar av det totala antalet aktier i NeuroVive att minska i motsvarande grad. Även om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade uniträtter, eller om dessa uniträtter säljs på aktieägarens vägnar, finns en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i NeuroVive efter att Nyemissionen genomförs.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantier om teckning i Nyemissionen upp till 75 procent. Dessa garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Nyemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Styrelsen i NeuroVive beslutade den 28 februari 2016, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om nyemission av Units, bestående av aktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid en extrabolagsstämma den 31 mars 2016. Vid fullteckning i Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 94,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare minst 32,6 MSEK. Teckningstiden löper under perioden 18 april – 2 maj 2016.

Nyemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 899 248 SEK till högst 2 472 932,25 SEK genom nyemission av högst 17 984 960 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Nyemissionen innebär vidare att Bolaget emitterar högst 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget, och högst 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget, varmed aktiekapitalet kan komma att öka med totalt högst 224 812 SEK vid fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2.

En (1) befintlig aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. Fjorton (14) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av åtta (8) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units med företrädesrätt var den 8 april 2016.

Teckningskursen per Unit är 42 SEK, motsvarande en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

Vid fullteckning i Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 94,4 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 16 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 7,1 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare minst 32,6 MSEK.

I Nyemissionen har Bolaget erhållit emissionsgarantier från ett konsortium av externa investerare uppgående till totalt cirka 71 MSEK, vilket sammanlagt motsvarar 75 procent av Nyemissionen. För mer information om emissionsgarantier, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Prospekt.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Nyemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, om totalt 41,7 procent.

Styrelsen för Bolaget inbjuder härmed aktieägarna, i enlighet med villkoren i Prospektet, att med företrädesrätt teckna Units.

Lund, den 14 april 2016
NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

NeuroVive bedriver forskning och utveckling av mitokondri-skyddande läkemedelskandidater men även utveckling av läkemedel inom andra områden där cyklofilinhämning eller förändring av mitokondriens energiproduktion är centrala mekanismer. Projektportföljen består av två projekt i klinisk fas, ett för akut njurskada (AKI) och ett för traumatisk hjärnskada (TBI) – båda med potential att tillfredsställa stora medicinska behov. Dessutom innehåller portföljen en läkemedelskandidat i preklinisk fas samt två utvecklingsplattformar med inriktning mot ischemisk stroke och medfödda mitokondriesjukdomar.

I juni 2015 offentliggjordes topline-resultaten från den externa fas III-studien CIRCUS som undersökte effekter av att administrera CicloMulsion® i samband med PCI-behandling (ballongsprängning) efter en specifik typ av akut hjärtinfarkt (STEMI). Studien påvisade ingen terapeutisk effekt i patientgruppen. NeuroVive beslutade därför i augusti 2015 att avbryta utvecklingen av CicloMulsion® för indikationen akut hjärtinfarkt. Huvudorsaken till de uteblivna positiva resultaten bedöms vara att tidsfönstret för behandling var otillräckligt vid hjärtinfarkt vilket skulle innebära att CicloMulsion® inte hann fram i tid för att ha terapeutisk effekt på hjärtskadan. Däremot gav CIRCUS-studien NeuroVive ny och värdefull förståelse för vilka indikationer som CicloMulsion® kan användas för, varför Bolagets strategiska fokus för CicloMulsion® riktades om mot akuta njurskador. NeuroVive bedömer att den nya inriktningen ger helt andra förutsättningar då förbehandling med CicloMulsion® gör att mitokondri-skyddet är på plats för att skydda njuren redan innan potentiell skada uppkommer. Under 2015 påbörjades en prövarinitierad klinisk fas II-studie (CiPRICS) för pre-operativ behandling vid kranskärlsoperationer. Studien kommer totalt att omfatta 150 patienter och beräknas bli klar under andra halvan av 2016. Om utfallet är positivt kommer en kompletterande mindre fas II-studie att initieras.

Bolaget genomför för närvarande ytterligare en fas II-studie (CHIC) i vilken läkemedelskandidaten NeuroSTAT® utvärderas för traumatiska hjärnskador. Under fjolåret drog en oberoende säkerhetskommitté slutsatsen att NeuroSTAT® är säkert att använda vid den dosering som gavs i den första dosgruppen och rekommenderade att studien fortsätter enligt plan till nästa dosnivå. I november 2015 genomfördes strategiska åtgärder i syfte att öka rekryteringstakten. Åtgärderna har hittills varit framgångsrika och det är Bolagets bedömning att studien kommer att uppnå det planerade patientantalet och vara avslutad vid slutet av året.

Härutöver arbetar NeuroVive med ytterligare ett projekt – NVP019 som är i preklinisk fas och har potentialen att bli nästa generations cyklofilinhämmare med fokus på akut njurskada – samt de två utvecklingsplattformarna avseende ischemisk stroke respektive medfödda mitokondriesjukdomar (Komplex I-dysfunktion).

Som ett led i Bolagets strategi att komplettera den egna forskningen med samarbeten med läkemedelsbolag och akademiska institutioner förvärvade NeuroVive i januari 2016 en andel av aktierna i det brittiska bolaget Isomerase Therapeutics. Förvär-

vet som delvis betalades med nyemitterade aktier i NeuroVive syftar till att stärka samarbetet mellan parterna och säkerställa att NeuroVives projekt fortsätter utvecklas med högsta prioritet för Isomerase Therapeutics.

NeuroVives huvudsakliga målsättning är att slutföra båda de pågående fas II-studierna CiPRICS och CHIC före utgången av 2016, samt genomföra en mindre uppföljningsstudie till den förstnämnda under våren 2017, för att sedan licensiera ut AKI-programmet (CicloMulsion® och/eller NVP019) och NeuroSTAT® eller på annat sätt ingå samarbeten med partners som kan bära de fortsatta utvecklingskostnaderna och ta produkten till marknaden. En sådan affär innebär normalt sett intäkter i form av fasta ersättningar i samband med utlicensiering och milstolpar på vägen mot lansering samt löpande royaltyintäkter baserade på försäljning. Utlicensieringar och samarbeten med större läkemedelsbolag är centralt i NeuroVives affärsmodell och långsiktiga strategi att säkerställa en riskreducerad och kostnadseffektiv utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter.

Motivet till Nyemissionen uppgående till uppskattningsvis 78,4 MSEK efter emissionskostnader (94,4 MSEK före emissionskostnader) är primärt att erhålla rörelsekapital för att ta CicloMulsion® (20%, prioriterat) för akut njurskada och NeuroSTAT® (25%, prioriterat) för traumatisk hjärnskada igenom pågående kliniska fas II-studier samt att slutföra prekliniska studier för NVP019 (20%), och därmed ta AKI-programmet (CicloMulsion® och/eller NVP019) och NeuroSTAT® fram till licensaffär alternativt partnersamarbete. En mindre del av likviden kommer i den mån Nyemissionen tecknas i tillräcklig grad att användas till aktiviteter relaterade till Bolagets utvecklingsplattformar (20%, sista prioritet). Resterande del av likviden kommer att användas för att säkerställa utveckling av patentportföljen och Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Nyemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Nyemissionen. Om Nyemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till de två utvecklingsplattformarna och huvudsakligen fokusera på Bolagets program för akut njurskada och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 71 MSEK, motsvarande 75 procent av Nyemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Garantierna är inte säkerställda.

Styrelsen för NeuroVive är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen för NeuroVive försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, den 14 april 2016
NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)
Styrelsen

VD ERIK KINNMAN HAR ORDET



Vidareutveckling av NeuroVives starka portfölj, strategi och team

Jag ser fram emot att bli en del av NeuroVive och bygga vidare på den solida grund som Bolagets team redan har etablerat. Till att börja med har NeuroVive en stark position baserad på unik forskning samt en utvecklingsportfölj med ett flertal projekt som har stor potential att behandla sjukdomar med betydande medicinska behov. Bolaget har även en attraktiv affärsstrategi som kompletterar forsknings- och utvecklingsportföljen med effektiva avtal och samarbeten med ledande aktörer både inom akademien och läkemedelsbranschen. Denna välutvecklade nätverksmodell är imponerande för ett bolag av NeuroVives storlek. Till sist vill jag även lyfta fram Bolagets team som präglas av ett positivt driv, gedigen expertis och ett stort mått av nytänkande. Min känsla är att vi tillsammans kommer att kunna utnyttja våra styrkor på bästa sätt och driva våra projekt framåt under 2016.

De kliniska projekten inom traumatisk hjärnskada (TBI) och akut njurskada (AKI) är mycket spännande med stor potential, och det är inom dessa projekt som vi har kommit längst i utvecklingen. Samtidigt tycker jag det är viktigt att lyfta fram utvecklingsprojekten inom energireglering på cellnivå där vi har potential

att utveckla behandlingar för sällsynta sjukdomar som drabbar barn och vuxna. Det är en inriktning som öppnar upp ett helt nytt område för oss med mycket stora möjligheter. För sällsynta sjukdomar är vägen till marknad dessutom kortare och mindre kostsam vilket är en positiv aspekt ur investerarperspektiv.

Jag är övertygad om att min bakgrund kommer att gynna och komplettera NeuroVive med tanke på Bolagets behov nu när fokus kommer att ligga mer på innovativ forskning och utveckling än tidigare. Min kombinerade bakgrund inom forskning och klinisk läkemedelsutveckling samt affärsutveckling och finansiering inom andra läkemedelsbolag gör att jag kan förstå Bolaget och våra projekt utifrån flera viktiga perspektiv.

Jag ser fram emot att få leda NeuroVive framåt och samarbeta med Bolagets team för att fortsätta bygga värde för våra investerare och aktieägare.

Erik Kinnman

Verkställande direktör, NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

COO JAN NILSSON HAR ORDET

Med fokus på att driva forsknings- och utvecklingsprogrammen framåt

NeuroVive inledde 2016 med ett förstärkt fokus på att driva våra forsknings- och utvecklingsprogram framåt och därigenom skapa värde för våra aktieägare. Vi anser att vi har en stark portfölj av produktkandidater och fokuserar fortsatt på att hitta unika lösningar som gör det möjligt att utveckla vår portfölj på bästa möjliga sätt, vare sig det är genom att identifiera nya samarbetspartners eller genom att förstärka NeuroVives team med ny kompetens inom forskning och utveckling.

Vårt huvudfokus inom forskning och utveckling under 2016 inkluderar de två programmen för NeuroVives huvudkandidater inom akut njurskada (AKI) samt traumatisk hjärnskada (TBI). Vi bedriver pågående fas II-studier med de båda huvudkandidaterna: CicloMulsion® för njurskydd i samband med hjärtkirurgi (CiPRICS) samt NeuroSTAT® för traumatisk hjärnskada (CHIC). Båda dessa studier utvecklas väl och vi förväntar oss att ha nyckeldata tillgänglig i slutet av året. CiPRICS-studien i Lund utvecklas mycket väl och drygt 100 patienter har nu inkluderats i enlighet med den fastställda tidsplanen. Ytterligare en säkerhetsutvärdering genomfördes sedan den 100:e patienten rekryterats och bidrog med ytterligare stöd till CicloMulsions säkerhetsprofil, vilket är av stor betydelse när vi går vidare med det kliniska programmet. Betydande förändringar har gjorts i CHIC-studiens inkluderingsparametrar och teamet som arbetar med studien har erhållit utökad stöd för att kunna öka rekryteringstakten och säkerställa att studien kan färdigställas så snart som möjligt. Vi ser mycket positivt på de konkreta framsteg som gjorts i dessa två studier med våra två huvudkandidater, men vi måste bibehålla vårt fokus för att säkerställa att studierna slutförs inom den planerade tidsramen, vilket innebär under 2016.

För att stödja våra kliniska program inom AKI och TBI ytterligare har vi inlett två prekliniska studier i syfte att förse oss med ytterligare data för cykloflinämmer inom dessa två indikatio-

ner. Betydande framsteg har gjorts inom NVP019-projektet som även det utvecklas för akut njurskada. Det är även en ny och viktig utvecklingsplattform som förväntas leda fram till en ännu effektivare och säkrare produkt som en del av vårt AKI-program. Vi har även inlett ett prekliniskt TBI-program i samarbete med University of Pennsylvania. Det här programmet kommer att tillhand-

hålla ytterligare data för att stödja vårt pågående kliniska program och ger oss ytterligare insikter som kommer att vara till hjälp när vi ska förbereda fler studier inom området.

Utöver våra AKI- och TBI-program har vi ökat vårt fokus på våra plattformar för upptäckt av nya substanser, vilket är en fortsatt viktig prioritet för NeuroVive. Både projektet inom stroke (NVP014) och komplex I-dysfunktion (NVP015) har gynnats av ytterligare expertis från våra samarbetspartners på Isomerase Therapeutics som bistår med kemi- och utvecklingsplattformar. Vi förväntar oss att kunna identifiera och välja ut huvudkandidater för dessa två utvecklings-

plattformar (stroke och komplex I-dysfunktion).

NeuroVives dotterbolag i Taiwan, NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., fortsätter att arbeta tillsammans med lokala samarbetspartners och deras forskningsteam i syfte att hitta lämpliga möjligheter för att utveckla portföljen. I följd förstärkte dotterbolaget Koncernens närvaro i Asien som är en region med spännande tillväxtpotentialer. De kommer att bedriva fortsatt forskning och utveckling inom sina egna projekt samt inom projekt som licensierats från moderbolaget.

Vi ser fram emot ett fortsatt spännande år och kommer att fortsätta att leda NeuroVive framåt i en tydlig riktning med ett starkt team.

Jan Nilsson
COO, NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)



TECKNINGSFÖRFARANDE

Nyemissionen

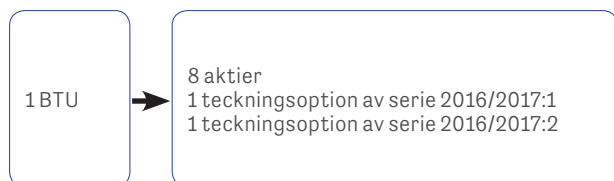
De, som på avstämningsdagen den 8 april 2016 var registrerade som aktieägare i Bolaget, har företrädesrätt att för fjorton (14) befintliga aktier i Bolaget teckna en (1) Unit i Bolaget.



För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt (tillika teckningsrätt). Det krävs fjorton (14) uniträtter för teckning av en (1) Unit för 42 SEK per Unit. Varje Unit består av åtta (8) aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2. Efter teckning och betalning erhålls Betalda Tecknade Units (BTU), där således exempelvis fjorton (14) befintliga aktier ger fjorton (14) uniträtter och därmed åtta (8) aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2.



Efter registrering av Nyemissionen hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utansärskildavisering från Euroclear Sweden.



För dig som har VP-konto hos Euroclear Sweden

Om du har aktier i Bolaget på ett VP-konto hos Euroclear Sweden framgår ditt antal uniträtter (tillika teckningsrätter), på emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. Om du utnyttjar samtliga tilldelade uniträtter för att teckna Units använder du den förtyckta inbetalningsavin på emissionsredovisningen. Du behöver då inte fylla i någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört uniträtter till eller från ditt VP-konto eller om ett annat antal uniträtter än det, som följer av emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, ska utnyttjas för teckning, används "Särskild anmälningsedel" som underlag för teckning. Teckning av Units med stöd av "Särskild anmälningsedel" sker genom samtidig kontant betalning hos bank eller värdepappersinstitut.

Teckning och betalning måste ske senast klockan 15.00 den 2 maj 2016.

Om du utnyttjar endast en del av dina uniträtter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de uniträtter, som du inte utnyttjat. Handel i uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april - 28 april 2016.

För dig som har depå

Om du har aktier i Bolaget i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om emissionserbudandet från din förvaltare, som lämnar anvisningar om vad du ska göra för att delta i Nyemissionen.

Teckning av Units utan stöd av uniträtter

I det fall inte alla uniträtter utnyttjas kommer tecknare, som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter i Nyemissionen, att komma att tilldelas Units. Teckning utan stöd av uniträtter gör du på "Anmälningsedel för teckning utan företräde". I det fall du tilldelas Units, ska du erlægga full betalning för tilldelade Units, enligt anvisningar på avräkningsnota, som sänds till dig, vilket beräknas ske omkring den 10 maj 2016 eller enligt instruktion från förvaltare.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende Nyemissionen finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida www.neurovive.se. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2016 var aktieägare i NeuroVive äger företrädesrätt att teckna Units i Nyemissionen i relation till tidigare innehav. Varje befintlig aktie i NeuroVive per avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. Fjorton (14) uniträtter berättigar till en (1) Unit. Varje Unit består av åtta (8) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2. Vid fullteckning av Nyemissionen emitteras högst 17 984 960 aktier, som tillför Bolaget cirka 94,4 MSEK före emissionskostnader, samt högst 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:1, berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget och högst 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:2, berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare minst 32,6 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 42 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Nyemissionen med företrädesrätt var den 8 april 2016. Sista dag för handel i NeuroVives aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen med företrädesrätt var den 6 april 2016. Första dag för handel i NeuroVives aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen med företrädesrätt var den 7 april 2016.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 18 april 2016 till och med den 2 maj 2016. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, vilket, i förekommande fall, kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt efter att sådant beslut har fattats. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear Sweden.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april 2016 till och med den 28 april 2016. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 2 maj 2016 eller säljas senast den 28 april 2016 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 april 2016 var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, informationsfolder, försättsblad samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.neurovive.se samt Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 maj 2016. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

- 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas.
- 2) Särskild anmälningssedel
I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som refe-

rens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 2 maj 2016. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
 Ärende: NeuroVive
 Box 7461
 103 92 Stockholm
 Fax: 08-684 05 801
 Tfn: 08-684 05 800
 Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i NeuroVive är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsfolder och försättsblad, men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med uniträtter, dvs. företrädesrätt, ska styrelsen, inom Nyemissions högsta belopp, besluta om fördelning av Units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal Units som sådana personer tecknat i Nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat Units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning kunna ske till garanter pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal Units.

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från www.neurovive.se eller www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter"; i det fall fler än en (1) sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 2 maj 2016. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där erbjudandet inte skulle vara tillåtet) och vilka äger rätt att teckna Units i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Inom USA kommer Units endast att erbjudas i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act, till ett begränsat antal investerare som: (i) bedöms vara "kvalificerade institutionella investerare" (qualified institutional buyers) enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till NeuroVive. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika kommer inga uniträtter i övrigt att erbjudas direktregistrerade aktieägare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till dessa aktieägare.

Betalda och tecknade Units (BTU)

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

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTU

Handel med BTU äger rum på Nasdaq Stockholm från och med den 18 april 2016 fram till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Snarast möjligt efter att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden.

Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 10 maj 2016. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på NeuroVives hemsida www.neurovive.com.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, dels av aktiebolagslagen (2005:551). Se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" i detta Prospekt.

Övrigt

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för ny Units kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Garantier

Nyemissionen är garanterad upp till ett belopp om cirka 71 MSEK, motsvarande 75 procent av Nyemissionen, genom avtal om emissionsgaranti från externa investerare. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp. Garantierna är inte säkerställda. Se vidare avsnitt "Legala frågor – Garantiåtaganden i Nyemissionen" i detta Prospekt.

Handel i aktien

Aktierna i NeuroVive är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet NVP och har ISIN-kod SE0002575340. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring den 23 maj 2016.

Utspädning

Full teckning i Nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 31 473 685 till 49 458 645 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 36,4 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier kommer att öka med högst 2 248 120 aktier per serie teckningsoption, till högst 53 954 885 aktier. Den totala utspädningseffekten om såväl Nyemissionen tecknas, samt båda serier av teckningsoptioner nyttjas fullt ut, är cirka 41,7 procent.

Teckningsoptionerna i korthet

En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,50 SEK. En (1) teckningsoption av serie 2016/2017:2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget och teckningskursen ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 15 handelsdagar före teckningsperiodens början, dock lägst 8 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 kan äga rum under perioden från och med den 2 januari 2017 till och med den 28 februari 2017. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2017 till och med den 30 juni 2017. Teckningsoption 2016/2017:1 benämns även TO 2, bland annat hos Euroclear Sweden. Teckningsoption 2016/2017:2 benämns även TO 3, bland annat hos Euroclear Sweden. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq Stockholm. Handeln beräknas påbörjas omkring den 23 maj 2016. Villkoren för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2 återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2" i detta Prospekt.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

NeuroVive fokuserar på utveckling av läkemedelskandidater som bevarar mitokondriernas integritet och funktion för indikationer där det finns stort medicinskt behov. NeuroVives affärsfokus drivs av värdeskapande samarbeten med ledande forskningsinstitutioner inom mitokondriell medicin och kommersiella partners över hela världen. NeuroVives portfölj består av två projekt, ett för akut njurskada (AKI) och ett för traumatisk hjärnskada (TBI), med tre läkemedelskandidater i klinisk och preklinisk utveckling, samt två läkemedelsutvecklingsplattformar. NeuroSTAT® utvärderas för närvarande i en tidig fas II-studie (CHIC) för traumatiska hjärnskador. CicloMulsion® utvärderas i en pågående prövarinitierad fas II-studie (CiPRICS) för akut njurskada i samband med kranskärlsoperation. NeuroVive är noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig, är NeuroVive.

Mitokondrier kan beskrivas som cellernas motorer och energiförsörjare. Mitokondrierna spelar också en avgörande roll för att skydda cellerna vid olika typer av skador, till exempel vid traumatiska hjärnskador. Den mitokondriella medicinen har under senare tid tagit steget från forskning och utveckling till godkända läkemedel. Bland de första läkemedelskandidaterna att bli ett godkänt läkemedel är det schweiziska bolaget Santhera Pharmaceuticals produkt Raxone® för behandling av Leber's Hereditary Optic Neuropathy (LHON). Godkännandet visar att det finns potential för mitokondriella läkemedel och det medicinska behovet är stort.

NeuroVives forskning inom mitokondriell medicin har gett Bolaget en stark ställning inom såväl den akademiska världen som inom läkemedelsindustrin. Forskningsresultat som rör företagets produkter och verksamhet publiceras löpande i välrenommerade medicinska tidskrifter som Journal of Neurotrauma och The New England Journal of Medicine med flera.

Strategi, affärsmodell och mål – fokus på upptäckt av verksamma substanser och utveckling av läkemedelskandidater

NeuroVives strategi är anpassad till att identifiera medicinska behov orsakade av mitokondriell dysfunktion och sedan forska fram mitokondriellt verksamma substanser och utveckla dem till läkemedelskandidater. Genom att samarbeta med såväl andra bioteknik- och läkemedelsbolag som akademiska institutioner kan NeuroVive identifiera intressanta potentiella läkemedelskandidater.

Globalt behov av mitokondriella läkemedel

NeuroVives mission är att använda företagets djupa kunskaper inom mitokondriell vetenskap för att utveckla nya läkemedel och behandlingsmetoder för akuta mitokondriella sjukdomstillstånd. De många mitokondriella sjukdomarna och andra sjukdomstillstånd som uppkommer därför att mitokondrierna inte fungerar som de ska utgör ett stort problem inom vården, eftersom det i stor utsträckning såvitt Bolaget känner till saknas adekvata behandlingsformer. Detta leder i sin tur till stort och ibland livslångt lidande. Behovet av nya läkemedel och behandlingsformer är därmed mycket stort.

Revolutionerande upptäckt

NeuroVives vision är att företaget ska upptäcka och utveckla terapeutiska applikationer för mitokondriell medicin inom områden där det finns stora otillfredsställda behandlingsbehov. NeuroVive har sitt ursprung i upptäckten att ämnet cyklosporin-A är kraftfullt nervcellsskyddande som tidigt i hans forskarkarriär gjordes av forskningschef Eskil Elmér och hans kollegor. Upptäckten blev startskottet för en intensiv grundforskning. Sedan NeuroVive grundades har det egna forskningsarbetet kompletterats genom förvärv av patent och teknologier inom Bolagets verksamhetsområde.



Fokuserat utvecklingsarbete

NeuroVives utvecklingsportfölj består i dagsläget av tre cycloflin D-hämmande produkter i klinisk och preklinisk utvecklingsfas och två utvecklingsplattformar. Målet med cycloflin D-hämmarna är att utveckla högt specialiserade läkemedelskandidater som bevarar och skyddar den mitokondriella integriteten vid de akuta tillstånd som uppstår vid omfattande kirurgiska ingrepp och vid traumatiska hjärnskador.

De två utvecklingsplattformarna syftar till att utveckla substanser som är mitokondriellt verksamma vid ischemisk stroke (blodpropp i hjärnan) respektive behandling av mitokondriella sjukdomar där energiomsättningen är bristfällig pga Komplex 1-dysfunktion.

För att ytterligare stärka Bolagets forskning och utveckling rekryterades under 2015 doktor Magnus Hansson till den nyinrättade tjänsten som Chief Medical Officer (CMO). Uppdraget för NeuroVives CMO är att ytterligare stärka NeuroVives ledande ställning inom mitokondriell medicin med avseende på traumatisk hjärnskada och akut njurskada samt att driva de av NeuroVives projekt som fortfarande befinner sig i pre-kliniska skeden till klinisk utvecklingsfas.

Partnerskap

NeuroVive har etablerade partnerskap med andra läkemedelsföretag och ledande biomedicinska och mitokondriella akademiska

institutioner världen över. Genom denna partnerskapsstrategi kan NeuroVive arbeta tillsammans med experter världen över för att utveckla nya läkemedelskandidater inom prioriterade indikationer.

Väl positionerat för framtiden

NeuroVive står väl rustat inför framtida kommersialisering och internationell lansering av Bolagets läkemedel. Ett flertal strategiskt viktiga samarbetsavtal har redan slutits med starka internationella partner inom kemi- och substansutveckling, preklinisk och klinisk utveckling samt inom förberedande kommersialisering.

NeuroVives djupa kunskaper inom mitokondriell medicin och breda teknologibas har lagt grunden till en innovationsplattform med stor potential att generera ytterligare läkemedelskandidater inom mitokondriell medicin.

NeuroVive arbetar också kontinuerligt för att vidmakthålla och stärka ett redan starkt internationellt patentskydd.

Partnerskap och samarbeten

NeuroVive har ingått flera olika partnerskap och samarbeten. I tabellen nedan redogörs för vilken typ av samarbete som ingåtts med respektive partner.

Mitokondriell vetenskap ska bli klinisk praktik

Avsaknad av mitokondriella behandlingar begränsar vården.

NeuroVive utvecklar läkemedel inom mitokondriell medicin där det idag såvitt Bolaget vet saknas godkända läkemedel på marknaden, och därmed effektiva behandlingsmöjligheter. Exempel på detta är traumatiska hjärnskador, akuta njurskador i samband med omfattande kirurgiska ingrepp och en rad ärftliga mitokondriella sjukdomar.

NeuroVives läkemedel syftar till att skydda utsatta organ från den celledöd som kan uppkomma vid olika typer av trauma och behandla mitokondriella sjukdomar som idag saknar effektiva behandlingsmetoder.

Solid plattform för nya innovationer

Egen forskning, samarbete och förvärv skapar stark position.

NeuroVives strategi för att utveckla nya teknologiplattformar för framtida läkemedel omfattar tre olika vägar:

1. Egen forskning
2. Samarbete
3. Förvärv

Genom att komplettera den egna forskningen med samarbeten med andra läkemedelsbolag och akademiska institutioner kan NeuroVive identifiera och utvärdera potentiella läkemedelskandidater och utnyttja tillgänglig spetskompetens.

| Partner | Typ av samarbete |
|---|---|
| Sihuan Pharmaceuticals, Kina | Strategisk affärspartner för klinisk utveckling, distribution och försäljning av CicloMulsion® och NeuroSTAT® i Kina. Exklusiv licens för Kina |
| Sanofi Korea | Kommersialiseringspartner för Korea |
| Isomerase Therapeutics, UK | Aktiv partner avseende kemiutveckling för NeuroVives samtliga forsknings- och utvecklingsaktiviteter med möjlighet att skala upp produktionen till medelstora volymer |
| Arbutus, Kanada | Licensinnehavare av den orala formen av den substans som ingår i NVP019 och som har beteckningen NVP018 |
| University of Pennsylvania, PA, USA | Forsknings- och utvecklingspartner för prekliniska TBI-studier |
| Scandinavian Development Services, Sverige | Konsultpartner för regulatoriskt arbete och kliniska provningar |
| Fresenius Kabi, Österrike | CMO (contract manufacturing organization) för produktion av CicloMulsion®/NeuroSTAT® till prekliniska och kliniska studier samt för kommersiell produktion |
| Nomeco, Danmark | Distribution och logistikpartner för kliniska provningar |
| QP Support, Sverige | Konsult för kvalitetssäkring |
| Lindeq AS, Norge | Farmakovigilans-/läkemedelssäkerhetskonsult |
| inVentiv Health, UK | Strategisk affärspartner för företagsstrategi och kommersiell strategi |
| Business Research Ltd och Foundation Pacific Asia Ltd | Strategiska affärspartners för Kina och Asien |

Kostnadseffektiv utveckling av nya läkemedel

Partnerskap skapar stor flexibilitet och reducerar kostnader.

Utvecklingen av läkemedel är en omfattande och noggrant reglerad process som syftar till att säkerställa att de läkemedel som kommer ut på marknaden är säkra och har avsedd effekt.

För att göra denna process så kostnadseffektiv som möjligt använder sig NeuroVive inte bara av egen finansiering av de nödvändiga utvecklingsstegen, utan söker också extern finansiering när så är möjligt. Bolaget är också öppet för att finansiera utvecklingen tillsammans med sina samarbetspartners.

En starkt bidragande orsak till NeuroVives framgångsrika utvecklingsarbete är Bolagets goda relationer med akademi och sjukhus i stora delar av världen.

Med sikte på framtida global kommersialisering

Innovativa samarbeten reducerar risk och maximerar möjligheter.

NeuroVive söker olika typer av kommersiella samarbeten. En möjlig väg är att utlicensiera läkemedelskandidater och läkemedel till större läkemedelsföretag för registrering, marknadsföring och försäljning.

NeuroVive är även öppet för samarbete med CCO-partners* och/eller större läkemedelsbolag för att reducera risk och maximera möjligheter i kommersialiseringen av nya läkemedel.

Vilken väg som kommer att väljas, utlicensiering eller samarbete, kommer att avgöras från fall till fall med utgångspunkten att maximera NeuroVives framgångar på marknaden.

*Contract Commercial Organizations

HISTORIK

1993-1994

- Eskil Elmér och hans kollegor upptäcker att cyklosporin-A är kraftfullt nervcellsskyddande.

1995

- Patentansökan skickas in och ursprungsfyndet publiceras.

1997

- Marcus Keep och Eskil Elmér startar Maas Biolab, LLC (USA).

1999

- Det amerikanska patentverket beviljar det patent som utgör grunden i NeuroVives första projektportfölj.

2000

- NeuroVive bildas under namnet NeuroPharma i Sverige AB.

2001-2002

- Antalet beviljade patent avseende cyklosporiner som nervcellsskyddande läkemedelssubstans utökas.

2003

- NeuroVive inlicensierar patent- och varumärkesrättigheterna för verksamheten från Maas Biolab, LLC.

2004

- NeuroVive inlicensierar formuleringspatent till CicloMulsion®/ NeuroSTAT® från tyska CicloMulsion AG.

2006-2007

- NeuroVive genomför två mindre kapitalanskaffningar syftande till att förstärka och utveckla verksamheten.

2008

- *Augusti* – Avtal med Fresenius Kabi om tillverkning och underlag för registreringsansökan för NeuroSTAT®.
- *September/oktober* – Nyemission om 9,5 MSEK och listning på AktieTorget.
- *November* – Vetenskaplig validering av NeuroSTAT®s verkningsmekanism i mänsklig hjärnvävnad.

2009

- *Juni* – Etiskt godkännande för klinisk studie med NeuroSTAT®.
- *November/december* – Klinisk studie med NeuroSTAT® om säkerhet och farmakokinetik genomförs.

2010

- *Mars* – NeuroVive utnyttjar möjlighet att förvärva patenträttigheter för CicloMulsion® / NeuroSTAT®. Resultat från NeuroSTAT®-studie uppvisar bioekvivalens och förbättrad säkerhetsprofil jämfört med jämförelsepreparatet Sandimmune® Injection.
- *Maj* – Nyemission om 39 MSEK övertecknas med 41 MSEK.
- *Juni* – Erhåller Orphan Drug Designation i Europa för NeuroSTAT®. Detta innebär marknadsexklusivitet i tio år för måttlig till svår traumatisk hjärnskada från datum då försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas.

- *December* – Erhåller Orphan Drug Designation i USA för NeuroSTAT®. Detta innebär marknadsexklusivitet i sju år för måttlig till svår traumatisk hjärnskada från datum då försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas. Avtal med Universitetssjukhuset i Lyon för fas III-hjärtstudie (CIRCUS-studien).

2011

- *Mars* – Avtal om fas II/III-studie för traumatisk hjärnskada (TBI) med European Brain Injury Consortium (EBIC).
- *December* – Etablering av dotterbolag i Kina för att kunna verka på den kinesiska marknaden.

2012

- *April* – Avtal med Fresenius Kabi som möjliggör expansion till fullskalig produktion av NeuroSTAT® och CicloMulsion®.
- *April/maj* – Nyemission om 55 MSEK genomförd. Den externa franska fas III-hjärtstudien CIRCUS passerar 300 patienter och fortsätter som planerat efter säkerhetskontroll.
- *Oktober* – 3 nya substanser för mitokondriell energireglering som potentiellt kan användas inom sjukdomstillstånd med bristande energiproduktion har utvecklats tillsammans med Selcia Holdings Ltd.
- *November* – Samarbetsavtal med Sihuan Pharmaceutical om utveckling och kommersialisering av CicloMulsion® och NeuroSTAT® för den kinesiska marknaden.

2013

- *Mars* – Förvärv av nya potenta cyklofilinhämmare från Biotoca Ltd.
- *April* – Notering på Nasdaq Stockholm.
- *Juni* – Första patienten rekryterad till klinisk fas II-studie vid Köpenhamns universitetssjukhus som ska utvärdera NeuroSTAT®s farmakokinetik och säkerhet vid traumatisk hjärnskada.
- *Juni* – Samarbetsavtal med Isomerase Therapeutics för produktutveckling och kommersialisering av de molekyler som förvärvats av Biotoca Ltd.
- *Juni* – Första milestone-ersättningen från Sihuan Pharmaceutical om 5,3 MSEK utbetalad till NeuroVives asiatiska dotterbolag för utvecklingen i Kina.
- *December* – Mer än 800 patienter rekryterade i CIRCUS-studien. Riktad nyemission till välrenommerade institutionella investerare och till en av grundarna till Bolagets partner i Kina, Sihuan Pharmaceutical.

2014

- *Januari* – Företrädesemission övertecknades till 270 procent. Sammanlagt tillförs NeuroVive cirka 86 MSEK före emissionskostnader.
- *Februari* – NeuroVive har behandlat sista patienten i fas III-hjärtstudien CIRCUS med CicloMulsion®.
- *Juni* – Forskning om NeuroVives energireglare prisbelönt vid internationell forskningskonferens.
- *September* – NeuroVive tecknar avtal med OnCore BioPharma om utlicensiering av NVPO18 inom behandling av kronisk hepatit B-infektion.

- *December* – NeuroVive etablerar dotterbolag i Taiwan, NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., för att hantera den löpande verksamheten. NeuroVive äger sedan tidigare ett bolag för Koncernens immateriella rättigheter i Asien, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd, som efter omstrukturering är ett helägt dotterbolag till NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc.

2015

- *Februari* – Dotterbolaget i Taiwan erhåller drygt 3 MUSD i finansiering inför potentiell notering i Taiwan.
- *Februari* – Riktad nyemission om 65 MSEK till en begränsad krets svenska och internationella institutionella kvalificerade investerare.
- *April* – Första patienten inkluderad i fas II-studie för skydd mot akut njurskada vid hjärtoperation (CiPRICS-studien).
- *Maj* – Riktad nyemission om 70 MSEK till en begränsad krets institutionella kvalificerade investerare i USA för att förebereda klinisk prövning av CicloMulsion® för reperfusionsskador vid hjärtinfarkt i USA och marknadslansering i Europa.
- *Maj* – Indikation om skyddseffekt för cyklosporin-A i strokepatienter publiceras i erkända vetenskapliga tidskriften *Neurology*.
- *Maj* – NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd tecknar samarbetsavtal med Sanofi Aventis för utveckling och kommersialisering av CicloMulsion® i Sydkorea.
- *Juni* – NeuroVive meddelar att den externa franska fas III-studien CIRCUS med CicloMulsion® innefattande patienter med en specifik typ av akut hjärtinfarkt (STEMI) inte uppnådde sitt primära effektmått i en topline-analys.
- *Augusti* – NeuroVive ändrar inriktning för CicloMulsion® – avslutar läkemedelsutvecklingen mot akut hjärtinfarkt och ökar fokus mot akuta njurskador samt på utvecklingen av övriga läkemedelskandidater.
- *September* – Mikael Brönnegård lämnar posten som VD och styrelsen utsåg Jan Nilsson att leda Bolaget som tillförordnad VD till dess styrelsen utsett en ny VD.
- *November* – NeuroVive rapporterar positiv säkerhetsutvärdering av fas II-studie för skydd mot akut njurskada efter de första 50 behandlade patienterna.

2016

- *Januari* – NeuroVive meddelar att Bolaget har ingått ett forskningssamarbete med University of Pennsylvania för att stärka NeuroVives forsknings- och utvecklingsprogram inom traumatisk hjärnskada (TBI).
- *Januari* – En andel av aktierna i det brittiska bolaget Isomerase Therapeutics förvärvas med målsättning att stärka samarbetet och accelerera NeuroVives forsknings- och utvecklingsprogram. Betalning erlades genom betalning med nyemitterade aktier. Förvärvet utgör det första av två steg och nästa steg i förvärvet kommer att genomföras senast under andra halvan av 2016, varvid betalning kommer erläggas genom kontant betalning.
- *Februari* – NeuroVive beslutar om företrädesemission om cirka 94,4 Mkr för fortsatt utveckling av projektportföljen.
- *Mars* – Erik Kinnman tillträder som ny VD för NeuroVive.
- *Mars* – NeuroVive meddelar att CiPRICS-studien passerar säkerhetsutvärdering efter 100 inkluderade patienter.



PRODUKTPORTFÖLJ OCH MARKNADSINFORMATION

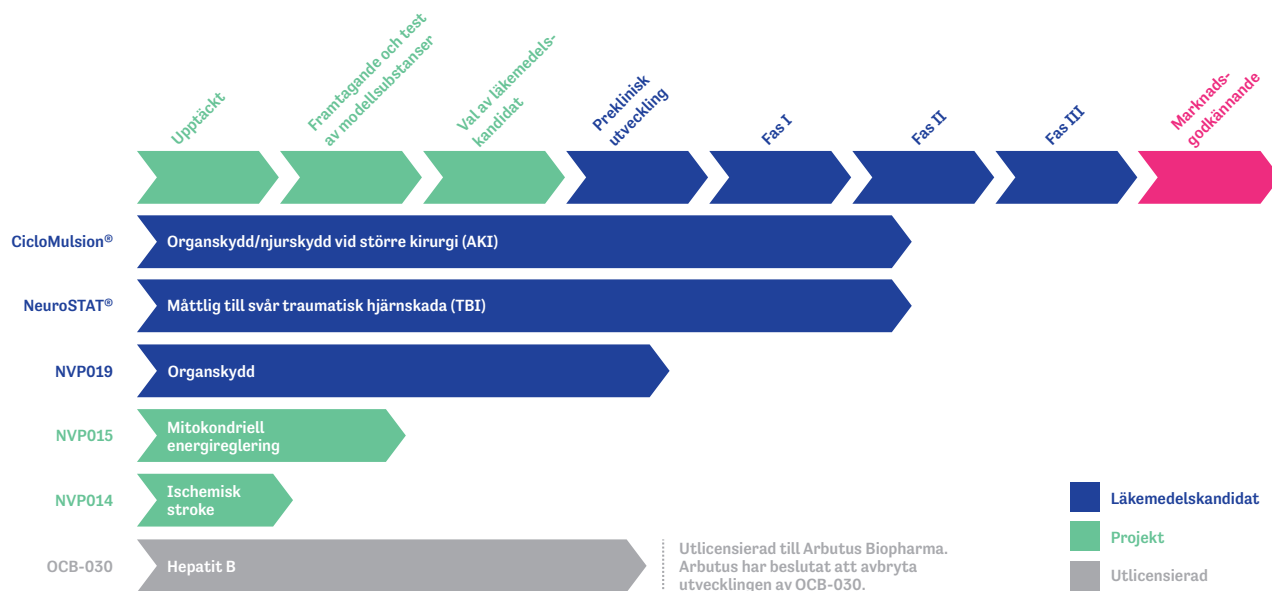
Detta avsnitt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i avsnittet inte kan garanteras.

NeuroVive har under de år som Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget har inte kommersialiserat något läkemedel och har således inte redovisat någon försäljning. Innan kommersialisering av läkemedel kan ske måste läkemedelskandidaterna genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt samt erhålla nödvändiga myndighetstillstånd. Det går inte att på förhand med exakt het fastställa hur lång tid en studie kommer att pågå och utfall

i prekliniska och kliniska studier kan komma att variera. Nedan presenteras NeuroVives nuvarande projektportfölj och utvecklingsstatus samt Bolagets framtidsplaner baserat på Bolagets nuvarande bedömning.

Projektöversikt

NeuroVives projektportfölj består av tre läkemedelskandidater. Två av dessa, CicloMulsion® och NeuroSTAT®, befinner sig i klinisk utvecklingsfas och har stor potential att tillfredsställa viktiga medicinska behov vid akuta njur- och hjärnskador. Grafen nedan beskriver i vilken fas NeuroVives olika projekt befinner sig i samt vilka faser som återstår innan marknadsanseringen kan genomföras.



NeuroVives program för traumatisk hjärnskada (TBI)

Medicinskt problem

Vid en akut traumatisk hjärnskada (TBI) tar nervcellerna omedelbar skada. Skadan fortsätter också att förvärras flera dagar efter traumat, vilket i många fall bidrar väsentligt till skadans totala omfattning. Det finns idag inga godkända läkemedel som kan begränsa den traumatiska skadans effekter. TBI-patienter riskerar att drabbas av en rad funktionella nedsättningar som drabbar tankearbete, känslor, språk och tal. De direkta vårdkostnaderna beräknas överstiga 70 miljarder SEK varje år.¹⁾

Behandlingsmål

Forskare vid Lunds universitet, däribland NeuroVives forskningschef, har visat att NeuroSTAT®s aktiva ingrediens cyklosporin-A har kraftigt nervcellsskyddande egenskaper. Genom att hämma cyklofilin och stabilisera de energiproducerande mitokondrierna förväntas NeuroSTAT begränsa hjärnskadans omfattning.

Marknadspotential

Varje år drabbas cirka tre miljoner människor av TBI. Total vårdkostnad för en svår traumatisk hjärnskada har uppskattats till 5-14 MSEK²⁾. Traumatiska hjärnskador innebär därmed en väsentlig sjukdomsörda för samhället och behovet av effektiva behandlingsmetoder är stort. Såvitt NeuroVive känner till finns idag inget godkänt läkemedel på marknaden som kan förbättra det neurologiska och funktionella resultatet efter en traumatisk hjärnskada.

NeuroSTAT®: utvecklingsprojekt i fas II

Läkemedelskandidaten NeuroSTAT®s skyddande effekt i samband med traumatiska hjärnskador utvärderas för närvarande i en fas II-studie vid Rigshospitalet i Köpenhamn och i en kompletterande studie vid University of Pennsylvania. Det finns i dagsläget såvitt Bolaget känner till inget godkänt läkemedel som kan begränsa effekterna av traumatiska hjärnskador.

Projektstatus

Klinisk fas II-studie (CHIC-studien): En klinisk fas IIa-studie där NeuroSTAT® ges till TBI-patienter pågår på Rigshospitalet i Köpenhamn. Studien är en så kallad öppen studie, dvs det är känt vilka patienter som får vilken typ av behandling. Studiens primära målsättning är att utvärdera säkerhet och blodkoncentrationer av cyklosporin-A med det sekundära målet att samla information om NeuroSTAT®s förmåga att påverka energimetaboliter kring hjärnskadorna.

Understödjande studie vid UPENN: NeuroVive har tecknat ett samarbetsavtal med University of Pennsylvania (UPENN) för att komplettera den fas II-studie som bedrivs vid Rigshospitalet i Köpenhamn. Samarbetet med UPENN kommer att fokusera på att utvärdera effekten av NeuroSTAT® i en avancerad djurmodell av TBI och kommer att förse NeuroVive med ytterligare data för stöd i den regulatoriska processen. Samarbetet ger NeuroVive också tillgång till högt kvalificerade experter med dokumenterad kunskap inom TBI-forskning.

Milstolpar 2015

- CHIC-studien: Den oberoende kommitté som utvärderar säkerheten i CHIC-studien rekommenderade att studien fortsätter enligt plan. Kommittén drog slutsatsen att NeuroSTAT® är säkert att använda vid nuvarande doser. I november 2015 tilläts även äldre patienter att ingå i studien då åldersgränsen höjdes från 65 till 75.

Mål för 2016

- CHIC-studien: Studien förväntas enrollera det planerade patientantalet och därmed vara avslutad vid utgången av året.
- Studien vid UPENN: Slutförande av de prekliniska djurförsöken under andra halvåret 2016.

1) Roozenbeek B et al. Changing patterns in the epidemiology of traumatic brain injury. Nat Rev Neurol. 2013 Apr;9(4):231-6

2) National Institutes of Health, 1999, Thurman et al 1999

NeuroVives program för akut njurskada (AKI)

Medicinskt problem

Akut njurskada innebär att njurfunktionen upphör helt eller försämras drastiskt. Akuta njurskador kan bland annat uppstå vid omfattande kirurgiska ingrepp som kranskärlsoperationer. I Sverige drabbas cirka 13 procent av patienterna som genomgår kranskärlsoperationer av akut njurskada. De drabbade patienterna har högre dödlighet och kan i de svårare fallen behöva livslång dialys eller njurtransplantation för att överleva. Kostnaden för kronisk njursvikt beräknas uppgå till USD 70 000 per år och patient.¹⁾

Behandlingsmål

NeuroVives målsättning är att reducera förekomsten av akuta njurskador i samband med omfattande kirurgiska ingrepp genom pre-operativ behandling med cyclofilinhämmare. Cyclofilinhämmare har i djurförsök visat sig skydda njurarna mot den syrebrist och efterföljande skada som kan uppstå vid större operativa ingrepp. För närvarande ligger fokus på att utveckla läkemedel som pre-operativ behandling för att förhindra njurskada i samband med kranskärlsoperationer.

Marknadspotential

Varje år genomförs knappt 430 000 kranskärlsoperationer i världen. Majoriteten av ingreppen utförs i Nordamerika och Europa. NeuroVive gör bedömningen att cyclofilinhämmare kan användas för pre-operativ behandling vid cirka 80 procent av dessa ingrepp. Marknadspotentialen uppgår därmed till cirka 344 000 behandlingar årligen.²⁾³⁾

CicloMulsion®: utvecklingsprojekt i fas II

Den skyddande effekten hos läkemedelskandidaten CicloMulsion® i samband med kranskärlsoperationer utvärderas för närvarande i CiPRICS-studien (Ciclosporin to Protect Renal function In Cardiac Surgery). Under kranskärlsoperationer tas hjärtats och lungornas funktion över av en hjärtlungmaskin, vilket kan innebära förändrade blodflödesförhållanden i kroppen. För energikrävande organ som njurarna kan detta leda till stora påfrestningar och betydande risk för bestående skador.

Projektstatus

Under 2015 påbörjades en prävarinitierad klinisk studie vid Skånes universitetssjukhus. Studien är en dubbelblind, randomiserad och placebokontrollerad klinisk fas II-studie med syfte att utvärdera om pre-operativ behandling med den mitokondrieskyddande läkemedelskandidaten CicloMulsion® skyddar njurarna mot de skador och den försämrade funktion som kan uppkomma som en följd av de förändrade blodflödesförhållanden som uppträder under kranskärlsoperationer.

Milstolpar 2015

Den oberoende kommitté som utvärderar säkerheten i fas II-studien rekommenderar att studien fortsätter enligt plan. Utvärderingen genomfördes efter de första 50 behandlade patienterna i studien.

Mål för 2016

En oberoende säkerhetskommitté har genomfört en andra säkerhetsanalys sedan den 100:e patienten inkluderats. Då resultatet från säkerhetsstudien var tillfredsställande kommer studien att fortsätta som planerat med målsättningen att inkludera 150 patienter och avsluta studien under andra halvan av 2016.

NVP019: utvecklingsprojekt i preklinisk fas

NVP019 är en potent cyklofilinhämmare avsedd för intravenös behandling vid tillstånd där det är önskvärt att skydda organ från skador orsakade av syrebrist. Akut njurskada vid omfattande kirurgiska ingrepp är ett område där NVP019 kan komma att ge kliniska fördelar.

NVP019 har i laboratorieförsök visat sig vara mer potent och ha en mer specifik effekt än ciclosporin, den verksamma substansen i CicloMulsion®. NVP019 har dessutom ett väsentligt längre patentskydd än CicloMulsion®.

Projektstatus

NVP019 befinner sig i preklinisk fas med fokus på uppskalning av tillverkning samt intravenöst formuleringsarbete. Ambitionen är att utveckla nästa generations cyklofilinhämmare med fokus på akut njurskada.

Milstolpar 2015

Processutveckling för storskalig produktion.

Mål för 2016

- Test av konceptet i djurmodell.
- Produktion av verksamma substans i kg-nivåer.
- Påbörja formella toxikologistudier.

1) Rydén et al. Circulation. 2014;130:2005-2011

2) <http://hcup-us.ahrq.gov/reports/statbriefs/sb171-Operating-Room-Procedure-Trends.jsp>

3) http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Surgical_operations_and_procedures_statistics



Varje år genomförs mer än 400 000 kranskärlsoperationer världen över. Under ingreppet tas hjärtats och lungornas funktioner över av en så kallad hjärtlungmaskin, vilket innebär förändringar i kroppens blodflöde. För en betydande del av patienterna leder detta till akuta njurskador. I en svensk studie drabbades 13 procent av patienterna.

Bilden är tagen vid en operation som ingår i CiPRICS-studien.

NeuroVives program för mitokondriella sjukdomar

Medicinskt problem

Komplex 1-dysfunktion och pyruvatdehydrogenasbrist är medfödda ärftliga ämnesomsättningssjukdomar som drabbar cellernas energiomsättning. Flera mitokondriella sjukdomar beror på Komplex 1-dysfunktion, bland annat Leighs syndrom och MELAS, som båda är mycket allvarliga sjukdomar med symtom som muskelsvaghet, epileptiska anfall och andra svåra neurologiska manifestationer. Sjukdomarna debuterar ofta tidigt i livet och försämras fortskridande. Många organ och vävnadstyper kan angripas.

Behandlingsmål

Energibristen vid mitokondriella sjukdomar förvärras när kroppens energibehov ökar, som t.ex. vid infektioner och feber. Energibristen kan ge allvarliga symptom och kräva intensivvård och det finns för närvarande ingen specifik behandling för att förbättra energitillförseln till kroppens organ. NeuroVives energireglere utvecklas för att stötta energibehovet under dessa sjukdomsskov och är designade för att passera defekterna i ämnesomsättningen. Genom att lindra sjukdomsskoven och de organskador som uppkommer till följd av energibristen förhindras komplikationer av sjukdomarna.

Marknadspotential

Cirka 10 personer per 100 000 har en mitokondriell sjukdom. Mitokondriella sjukdomar debuterar ofta i tidiga barnår. Läkemedel för behandling av primära mitokondriella sjukdomar klassificeras därför som sär läkemedel, vilket innebär bättre förutsättningar för marknadsgodkännande än traditionella läkemedel på grund av stora medicinska behov. Marknaden för sär läkemedel uppgår till flera miljarder SEK och den årliga kostnaden för behandling av en enda patient kan ligga i intervallet 200 000 SEK upp till 1,5 MSEK.¹⁾

1) Brain – A Journal of Neurology (aug 2003) Vol 126 (Issue 8): 1905-1912; Minimum birth prevalence of mitochondrial respiratory chain disorders in children

NVP015

NVP015 syftar till att ta fram ett energireglerande preparat för specifik intravenös akutbehandling vid tillstånd med cellulär energikris, till exempel Komplex 1-dysfunktion. Målsättningen är att utveckla ett läkemedel med sär läkemedelsstatus, dels för en rad relativt ovanliga sjukdomar hos barn, dels som akutbehandling vid läkemedelsorsakad hämning av mitokondriefunktionen. Dessutom finns en potentiell användning för stora patientgrupper då kroppen har nytta av extra energiproduktion, exempelvis vid utdragen kirurgi och intensivvård.

Projektstatus

I NVP015-projektet testas för närvarande modells substanser med en tänkt användning för såväl patienter med medfödda mitokondriedefekter (primär mitokondriell sjukdom) som sjukdomstillstånd med normala mitokondrier, men där akut energibrist är en central komponent i sjukdomstillståndet (sekundär mitokondriell sjukdom). Primära mitokondriella sjukdomar med möjlighet till sär läkemedelsskydd inkluderar till exempel Leigh syndrom och MELAS. En djurmodell för en typ av primär mitokondriedefekt har tagits fram och validerats. Projektet befinner sig i nu en fas där olika modells substanser tas fram för att testas i denna modell samt andra relevanta modeller.

Milstolpar 2015

- Laboratorieförsök visar att NeuroVives prodroger av bärnstenssyra kan återställa energiproduktionen i celler från patienter med en medfödd Komplex 1-dysfunktion.
- Identifiering av åtskilliga nya verksamma prodroger med förbättrad stabilitet i blodbanan.

Mål för 2016

- Påvisad stabilitet i blodbanan och leverans av bärnstenssyra (succinat) till energikrävande organ.
- Test av konceptet i djurförsök.
- Val av substans för preklinisk utveckling.



NeuroVives program för ischemisk stroke

Medicinskt problem

Majoriteten av människor som drabbas av stroke får skador på hjärnvävnaden på grund av den syre- och näringsbrist som uppstår då en propp blockerar ett av blodkärlen i hjärnan. Ytterligare skador på hjärnvävnaden kanske även efter att blodproppen löses upp eller tas bort. Det finns idag inga godkända läkemedel som begränsar hjärnskador efter stroke.

Behandlingsmål

Djurförsök har visat att hjärnskador efter stroke kan förebyggas genom användning av cyklofilinhämmare. Användningen av existerande cyklofilinhämmare begränsas av deras oförmåga att penetrera den så kallade blod-hjärnbarriären. Målet för NVP014 är att utveckla en intravenös formulering av en cyklofilinhämmare som har kapacitet att passera blod-hjärnbarriären och reducera hjärnskador i samband med stroke.

Marknadspotential

Inom EU och USA uppgår antalet personer som drabbas av stroke varje år till cirka två miljoner varav 25 procent är under 65 år. Antalet döda efter en stroke uppskattas till över 300 000. Cirka hälften av de drabbade är i behov av sjukhusvård, varav 200 000 utvecklar långvariga eller livslånga handikapp. De årliga direkta sjukvårdskostnaderna överstiger idag 350 miljarder SEK och de indirekta kostnaderna för uteblivet förvärvsarbete och skatteintäkter beräknas uppgå till 200 miljarder SEK.¹⁾²⁾³⁾

NVP014

Den årliga globala AIS-marknaden (akut ischemisk stroke) värderas idag till cirka 20 miljarder SEK och bedöms växa med 3-4 procent per år. Samtidigt finns få läkemedelskandidater i klinisk utvecklingsfas. En ökande andel äldre i befolkningen och en dramatisk ökning av antalet personer med fetma är de största drivkrafterna för ökningen. Den globala AIS-marknaden är precis som marknaden för traumatiska hjärnskador av betydande storlek med ett stort medicinskt behov.⁴⁾⁵⁾

Projektstatus

NVP014-projektet utvärderar för närvarande olika modellsubstanser för att välja en lämplig läkemedelskandidat. Arbetet omfattar djurstudier för att verifiera antaganden om ökad penetration genom blodhjärnbarriären och positiva effekter på mitokondriella skador efter stroke. Givet ett positivt utfall av dessa studier kommer projektet att övergå i nästa utvecklingsfas för att ta fram toxikologisk data och doseringsdata som bas för att producera de första läkemedelsdoserna för människa.

Milstolpar 2015

- Framtagande av nya molekyler med förbättrade egenskaper.

Mål för 2016

- Identifiering av nya molekyler med tillräckligt god upptagningsförmåga i hjärnan.
- Test av konceptet i djurmodeller.
- Val av läkemedelskandidat för preklinisk utveckling.

1) Flynn RW et al. The cost of cerebral ischaemia. *Neuropharmacology*. 2008 Sep;55(3):250-6

2) Market Report Destum Partners, USA 2013

3) *J Neurology* 2012;19:155-162

4) Thrift AG et al. Global stroke statistics. *Int J Stroke*. 2014 Jan;9(1):6-18

5) Market Report Destum Partners, USA 2013



Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således finns det flera potentiella konkurrenter till NeuroVive och dess samarbetspartners. Bolagets bedömning av konkurrensen baseras på dagens situation utifrån både akademiska och industriella studier som pågår. Konkurrensen förändras dock ständigt i takt med den utveckling som görs.

Konkurrens är på gott och ont. I det fall en konkurrent blir först ut på marknaden inom något av de områden som NeuroVive är verksam inom förväntas konkurrentens läkemedel få ett omedelbart genomslag på den globala marknaden och således hamna i frontlinjen för försäljning och marknadsföring i kampen om marknadsandelar. Det finns dock anledning för NeuroVive att välkomna konkurrens. Om ett läkemedel för ett visst sjukdomstillstånd visar tydlig klinisk effekt bedömer Bolaget att det kommer att skapa stort intresse och driva ytterligare investeringar inom det aktuella marknadssegmentet.

Pågående akademiska och industriella studier

NeuroVive har ett antal konkurrenter som utvecklar läkemedel för akut njurskada och traumatisk hjärnskada. Däremot har, såvitt Bolaget känner till, inget bolag lanserat något läkemedel för nervcellsskydd eller njurcellsskydd. Idag finns det en mängd registrerade kliniska studier i databasen "ClinicalTrials.gov" (NIH) som berör studier av olika behandlingar av svåra traumatiska hjärnskador men bara ett fåtal av dessa specificeras som specifika läkemedelsstudier för nervcellsskydd. Även för kliniska prövningar och behandling av stroke specificeras endast ett fåtal som nervcellsskyddande läkemedelsstudier. Det bör påpekas att en del av studierna drivs av akademiska grupper eller institutioner och inte av läkemedelsbolag.

Inom området traumatisk hjärnskada pågår, såvitt Bolaget känner till, ett mindre antal kliniska studier med läkemedelskandidater som adresserar nervcellsskydd. Inom marknadssegmentet bedöms NeuroVives konkurrenssituation med NeuroSTAT® enligt Bolaget vara mycket bra mot bakgrund av känd målstruktur och verkningsmekanism för cyklosporin-A.

När det gäller stroke och nervcellsskydd är konkurrensen enligt Bolagets bedömning mindre. Få konkurrerande läkemedelskandidater och bolag har identifierats, vilket bedöms bero på svårigheterna att få läkemedel över blod-hjärnbarriären. Således bedöms NeuroVives konkurrenssituation enligt Bolaget även i detta marknadssegment vara mycket bra baserat på samarbetet med Isomerase Therapeutics och utvecklandet av läkemedel med blodhjärnbarriär-penetrerande egenskaper.

Samtliga marknadssegment som nämns ovan bedöms av Bolaget vara av betydande storlek och kännetecknas av väsentliga medicinska behov. Kommersiellt skulle därför en marknads lansering av ett nervcellsskyddande eller njurcellsskyddande läkemedel enligt Bolagets bedömning möjliggöra betydande framtida intäkter och detta även om det i ett sådant skede redan skulle existera något eller några läkemedel på marknaden. Till detta ska läggas att det enligt Bolagets bedömning i framtiden sannolikt kommer att finnas ett urval av nervcellsskyddande läkemedel som är riktade mot olika faser av hjärnskador och kanske till och med mot olika typer av hjärnskador. I detta avseende är NeuroVive, enligt Bolagets bedömning, väl positionerat i och med att Bolagets läkemedelskandidat är riktade mot en nyckelkomponent i cellen vid akut hjärnskada, nämligen de energiproducerande mitokondrierna.

Klinisk konkurrenssituation

NeuroVive arbetar med kontinuerlig konkurrensanalys av såväl akademiska som industrin. Tabellen nedan visar endast de ledande bolag och läkemedelskandidater som NeuroVive bedömt som direkt konkurrerande till CicloMulsion®/NeuroSTAT®. Alla pågående akademiska studier finns inte registrerade i databasen över kliniska studier och det är inte alla registrerade studier som bedöms vara direkta konkurrenter till Bolaget. Således gör uppställningen inte anspråk på att vara heltäckande.

| Indication | Company | Drug Candidate | MOA (mode of action) | Phase of Development |
|---------------------------------|--|--|--|----------------------|
| AKI (Acute Kidney Injury) | Stealth BioTherapeutics Inc. | Bendavia™ (MPT-131) | Mitochondrial membrane stabilization | Phase I |
| | Ischemix | CMX-2043 | Calcium channel antagonist | Phase II |
| | AM-Pharma | Human recAP: Alkaline Phosphatase, anti-inflammatory | Genito-urinary agent | Phase II |
| | Thrasos Therapeutics | THR-184 | Bone morphogenetic protein (BMP) type II receptor antagonist | Phase II |
| | Complexa | CXA-10 (IV) | Nitro-fatty acid anti-inflammatory signalling mediators | Phase I |
| TBI (Traumatic Brain Injury) | Remedy Pharmaceuticals | Cirara (Glyburide, RP-117; IV) | NC Ca-ATP channel inhibitor | Phase II |
| | Neuren Pharmaceuticals | Trofinetide (NNZ-2566) | Insulin-like growth factor 1 | Phase II |
| | Vasopharm GmbH | VAS203 | Nitric oxide synthase (NOS) inhibitor | Phase II |
| | University of Washington | Tranexamic acid | Plasminogen (PLA) activation Inhibitor | Phase II |
| | London School of Hygiene and Tropical Medicine | Tranexamic acid | Plasminogen (PLA) activation Inhibitor | Phase III |
| | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group | Aogan | Monosialotetra hexosylganglioside Sodium injection | Marketed in China |
| Ischemic Stroke | Remedy Pharmaceuticals | Glyburide | NC Ca-ATP channel inhibitor | Phase II |
| | China Medical University Hospital | PG2 | Astragalus membranaceus extract | Phase II |
| | Genervon | GM602 | Motoneuronotrophic factor (MNTF) | Phase II |
| | Biogen | Tysabri | Anti-VLA-4 MAb | Phase II |
| | Acorda Therapeutics | Ampyra (dalfampridine) | Potassium channel blocker | Phase III |
| | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group | Aogan | Ganglioside | Marketed in China |
| | Mitsubishi Tanabe Pharma | Radicut | Free Radical Scavenger | Marketed in Japan |
| Mitochondrial Disorders | Raptor Pharmaceuticals | RP103 | Cysteamine extended release | Phase II |
| | Edison Pharmaceuticals | Vinverinone (EPI743) | NADPH quinone oxidoreductase 1 | Phase II |
| | Stealth Biotherapeutics | Ocuvia | Mitochondrial membrane stabilization | Phase II |
| | Reata Pharmaceuticals | RTA408 | Activation of NRF2 target genes | Phase II |
| | Santhera Pharmaceuticals | Raxone/Catena (idebenone) | NADPH quinone oxidoreductase cofactor | Marketed in Europe |

FORSKNING OCH UTVECKLING

Vad är mitokondriell medicin?

Mitokondrierna finns inne i våra celler och man brukar säga att de fungerar som cellernas kraftverk. De ser till att vi får den mängd energi vi behöver för att kunna röra oss, kunna växa och kunna tänka. Mitokondriella sjukdomar är sjukdomar som uppkommer när mitokondrierna inte fungerar som de ska. Sjukdomarna kan yttra sig på flera olika sätt. Ibland uppträder symtomen bara från ett av kroppens organ, men ofta från flera olika organ eller organsystem. I mitokondrierna omvandlas energin i födoämnen till energi som kan användas av kroppens celler. Det sista steget i denna omvandling kallas den mitokondriella andningskedjan eller elektrontransportkedjan och är uppbyggd av fem olika enzymkomplex. Hos majoriteten av patienterna med mitokondriell sjukdom är aktiviteten nedsatt i ett eller flera av dessa enzymkomplex och bristfällig funktion i det första enzymkomplexet är vanligt.

NeuroVives fyra fokusområden

Akuta njurskador vid stora kirurgiska ingrepp

Sjukdomsbeskrivning. Vid hjärtkirurgi kopplas i regel hjärtat ur under själva operationen för att möjliggöra exempelvis klaffreparationer eller ingrepp där nya kranskärl sätts in (Coronary Artery Bypass Graft, CABG). Under den tidsperiod då hjärtat är urkopplat används en hjärtlungmaskin för att syresätta och pumpa runt blod till kroppens olika delar. Hjärtkirurgi utsätter således inte bara hjärtat utan hela kroppen för påfrestningar i form av förändrade blodflödesförhållanden, och det finns därmed ett stort behov av att skydda energikrävande organ som njurarna från allvarliga skador.

Detta gäller inte minst patienter med sänkt njurfunktion innan operation, där risken för komplikationer bedöms vara som störst. Behandlingen kan bli aktuell för alla patienter som genomgår hjärtkirurgi med hjälp av hjärt-lungmaskin. Bara vad gäller CABG



genomförs mer än 400 000 operationer årligen. Det medicinska behovet och marknadspotentialen för behandling med CicloMulsion® är med andra ord betydande.¹⁾²⁾

Traumatisk hjärnskada

Sjukdomsbeskrivning. Traumatisk hjärnskada (Traumatic Brain Injury, TBI) är den vanligaste orsaken till dödsfall och funktionshinder hos barn och ungdomar runt om i världen³⁾. Hjärnskadorna leder till många års lidande och förlorat produktivt liv till följd av funktionshindren. Vid en akut traumatisk hjärnskada tar nervcellerna omedelbar skada. Skadan fortsätter också att förvärras flera dagar efter traumat, vilket i många fall får en väsentlig effekt på skadans totala omfattning.

Genom att hämma cyklofilin och stabilisera de energiproducerande mitokondrierna förväntas behandling med NeuroSTAT® kunna begränsa hjärnskadans omfattning.

Akut ischemisk stroke

Sjukdomsbeskrivning. Stroke är en av de största orsakerna till dödsfall och långvariga funktionsnedsättningar hos vuxna. Den vanligaste typen av stroke är akut ischemisk stroke som beror på en blodpropp i hjärnans kärl. Vid ischemisk stroke får hjärnans celler otillräcklig blodförsörjning och det uppstår massiva skador på de drabbade cellerna till följd av energibristen.

Forskare vid Lunds universitet, däribland NeuroVives forskningschef, har påvisat att cyklosporin-A har kraftigt nervcellsskyddande egenskaper i modeller av stroke och det finns anledning att anta att en mitokondriell behandling skulle kunna ha en betydande inverkan för att minska de långsiktiga skadorna.

Mitokondriella sjukdomar, bland annat Komplex 1-dysfunktion

Sjukdomsbeskrivning. Mitokondriella sjukdomar är en grupp sjukdomar som samtliga beror på att mitokondrierna inte fungerar som de ska. Mitokondrierna finns inuti våra celler och fungerar som cellernas kraftverk. När de inte fungerar kan en rad olika



1) <http://hcup-us.ahrq.gov/reports/statbriefs/sb171-Operating-Room-Procedure-Trends.jsp>

2) http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Surgical_operations_and_procedures_statistics

3) WHO 2006 Neurological Disorders: Public Health Challenges



symtom uppkomma. Sjukdomar orsakas antingen av förändringar i arvsanlag i mitokondriellt DNA eller av mutationer i cellkärnans DNA. Den exakta förekomsten av de mitokondriella sjukdomarna är inte kända och många individer med mitokondriella sjukdomar saknar diagnos. Mitokondriella sjukdomar tillhör som grupp en av de vanligaste ärftliga åkommorna och i internationell medicinsk litteratur uppskattas att cirka 10 personer per 100 000 har en mitokondriell sjukdom. Det skulle motsvara ungefär 900 personer i Sverige.

Komplex 1-dysfunktion eller pyruvatdehydrogenasbrist är medfödda ärftliga ämnesomsättningssjukdomar som drabbar cellernas energiomsättning, och tillhör de vanligaste orsakerna till mitokondriell sjukdom hos barn. Sjukdomarna leder till energibrist i hjärnan och andra energikrävande organ som beror på att förbränningen av druvsocker (glukos) och fett är nedsatt i cellernas mitokondrier.

Djupt mitokondriellt kunnande och starka internationella partner

NeuroVive bedriver ett omfattande utvecklingsarbete. Arbetet sker såväl i egen regi som genom samarbeten med välrenommerade partner. Partnerskapen syftar både till att föra forsknings- och utvecklingsarbetet framåt och till att göra kommande kommersialiseringar framgångsrika.

NeuroVive bedriver ett omfattande utvecklingsarbete. Företagets egna resurser består av 18 hel- och deltidsanställda. Samtliga har universitets- eller högskoleutbildning och fem stycken har disputerat inom medicinvetenskap. Åtta av de anställda är verksamma inom den prekliniska delen och tre är verksamma inom Bolagets kliniska verksamhet. NeuroVive samarbetar också med flera externa företag och institutioner. Under 2015 satsade företaget 12 MSEK på forskning i preklinisk fas och 32 MSEK på forskning i klinisk fas.

Kemi- och substansutveckling

Brittiska Isomerase Therapeutics är en av NeuroVives viktigaste partner. Samarbetet syftar främst till kemiutveckling för NeuroVives samtliga utvecklingsprojekt med möjlighet att skala upp produktionen till medelstora volymer.

Preklinisk och klinisk utveckling

Inom den prekliniska och kliniska utvecklingen samarbetar NeuroVive med flera olika aktörer. Amerikanska UPENN (University of Pennsylvania) bidrar genom akademiska studier om traumatiska hjärnskador. Vidare har NeuroVive samarbeten med olika CRO för prekliniska utvärderingar av behandlingar inom de olika utvecklingsprojekten, och med SDS för regulatoriska frågor och avvägningar inom det prekliniska och kliniska arbetet.

För-kommersialisering

För att vara väl förberett inför kommande kommersialiseringar arbetar NeuroVive med brittiska inVentiv vad gäller strategiutveckling. Övriga kommersiella partnerskap omfattar via NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd det kinesiska läkemedelsbolaget Sihuan som har en stark närvaro i Kina och Sanofi Korea som är väletablerat på den koreanska läkemedelsmarknaden. För att säkerställa att NeuroVive kommer att ha tillgång till kommersiella volymer för sina substanser inför kommande lanseringar och även volymer avpassade för kliniska studier samarbetar Bolaget med Fresenius Kabi, en av världens ledande läkemedelsproducenter.

Mitokondriella sjukdomar – en översikt

Nervsystemet: Kramper, skakningar, demens med flera
Nervceller är särskilt känsliga för nedsatt mitokondriell funktion. Det finns en rad tecken på att nervsystemet är påverkat, bland annat utvecklingsstörning, demens, epilepsi och koordinationsproblem. Påverkan på det perifera nervsystemet leder också till domningar och muskelsvaghet.

Ett exempel på en mitokondriell sjukdom som påverkar nervsystemet är NARP (neuropati ataxi retinitis pigmentosa). Patienter som lider av NARP drabbas som regel av koordinationsstörningar.

Levern: Fettlever och leversvikt

Även levern är ett organ som är känsligt för energibrist och riskerar därmed att bli svårt skadad vid mitokondriella sjukdomstillstånd. Nedsatt leverfunktion kan leda till fettlever eller leversvikt.

En mitokondriell sjukdom med stor påverkan på levern är Alpers sjukdom, som tidigt leder till leversvikt. Alpers sjukdom påverkar även hjärnan.

Hjärtat: Hjärtmuskelsjukdomar

Som alla andra muskler är hjärtat mycket känsligt för energibrist, som uppkommer vid akut trauma som hjärtinfarkt eller vid olika mitokondriella sjukdomar. Påverkan på hjärtat kan visa sig genom retledningsrubbingar, oregelbunden puls och försvagad hjärtmuskulatur.

En mitokondriell sjukdom med tydlig påverkan på hjärtat är Kearns-Sayres syndrom (KSS). KSS är en fortskridande sjukdom som bland annat kännetecknas av blockering i hjärtats retledningssystem.

Njuren: Fanconis syndrom och akut njurskada

Fanconis syndrom är en sjukdom som engagerar njurarna och innebär att ämnen som i normala fall återresorberas av njurarna istället passerar ut med urinen, vilket kan leda till ett antal bristsjukdomar.

Njurarnas mitokondrier kan också skadas vid akut trauma, som bland annat kan uppstå vid kranskärlsoperationer då hjärtats och lungornas funktioner temporärt tas över av en så kallad hjärtlungmaskin.

Ögon: Hängande ögonlock, blindhet

Det finns ett flertal mitokondriella sjukdomar som kan påverka ögats funktion. Kearns-Sayres syndrom (KSS) kännetecknas av ögonmuskelförlamning och förändringar i ögats näthinna. LHON (Lebers hereditära optikus-neuropati) leder i typfallet till synförlust på grund av skador i synnerverna medan progressiv extern oftalmoplegi (PEO) innebär en fortskridande förlamning av de yttre ögonmusklerna.

Matsmältningsorganen:

Uppstötningar, kräkningar, med flera

Även matsmältningsorganen kan drabbas av mitokondriella sjukdomar. Exempelvis kan tarmarna drabbas av nedsatt tarmmotorik, vilket kan leda till tarmvredsliggande symtom. Sjukdomen MNGIE (mitokondriell neurogastrointestinal encefalomyopati) leder till nedsatt mag/tarmfunktion, vilket kan resultera i diarréer och svår avmagring.

Muskler: Svaghet, träningsintolerans, kramper

Mitokondriella sjukdomar är ofta associerade med muskelsvaghet, träningsintolerans och kramper. Symtomen kan visa sig vid olika åldrar. Vid vissa sjukdomar debuterar symtomen redan vid födseln, medan andra sjukdomar inte ger några märkbara symtom förrän i vuxen ålder.

Vid Kearns-Sayres syndrom är ögonmuskelförlamning ofta det första symtomet, men i senare skeden av sjukdomen brukar en allmän svaghet i muskulaturen tillkomma.

Endokrina organ: Nedsatt reproduktivitet, diabetes och dövhet

Flera endokrina organ (körtlar som bildar hormoner) kan vara involverade i mitokondriella sjukdomar. Bland symtomen märks nedsatt funktion av äggstockar eller testiklar (hypogonadism), nedsatt funktion i bukspottkörtel och bisköldkörtlar (hypoparatyroidism) samt diabetes. Det finns också en ökad risk för missfall. MIDD (Maternaly Inherited Diabetes and Deafness) är en på modernet ärftlig mitokondriell sjukdom som leder till diabetes och dövhet.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2014 och 2015. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nedanstående information är hämtad ur Koncernens årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen" i detta Prospekt samt Bolagets reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| Belopp i KSEK | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 2 502 | 7 152 |
| Övriga rörelseintäkter | 522 | 1 181 |
| Övriga externa kostnader | -48 514 | -41 962 |
| Personalkostnader | -15 556 | -10 346 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 200 | -441 |
| Övriga rörelsekostnader | -29 220 | -838 |
| | -94 490 | -53 587 |
| Rörelseresultat | -91 466 | -45 254 |
| <i>Finansiella poster</i> | | |
| Finansiella intäkter | 1 100 | 1 124 |
| Finansiella kostnader | -435 | -544 |
| | 665 | 580 |
| Resultat före skatt | -90 801 | -44 673 |
| Inkomstskatt | - | - |
| Årets resultat | -90 801 | -44 673 |
| Övrigt totalresultat | | |
| <i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i> | | |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag | -667 | -269 |
| <i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i> | -667 | -269 |
| Summa totalresultat för året | -91 468 | -44 942 |
| Årets resultat hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -90 119 | -42 549 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -682 | -2 124 |
| | -90 801 | -44 673 |
| Summa totalresultat för året hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -90 207 | -42 770 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 261 | -2 173 |
| | -91 468 | -44 942 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -3,01 | -1,53 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella tillgångar | | |
| Aktiverade utgifter för produktutveckling | 59 803 | 68 368 |
| Patent | 13 023 | 11 146 |
| Övriga immateriella tillgångar | 2 078 | 87 |
| | 74 904 | 79 601 |
| Materiella anläggningstillgångar | | |
| Inventarier | 316 | 344 |
| | 316 | 344 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 | - |
| Andra långfristiga fordringar | 148 | - |
| | 149 | - |
| Summa anläggningstillgångar | 75 369 | 79 945 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Övriga fordringar | 2 368 | 1 123 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 528 | 502 |
| Likvida medel | 96 662 | 49 698 |
| | 99 558 | 51 323 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 174 927 | 131 268 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | |
| Aktiekapital | 1 537 | 1 389 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 335 687 | 207 812 |
| Reserver | -190 | -102 |
| Balanserat resultat | -195 906 | -105 787 |
| | 141 128 | 103 312 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 13 651 | 4 529 |
| Summa eget kapital | 154 779 | 107 841 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 5 207 | 14 216 |
| Övriga skulder | 601 | 1 801 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14 340 | 7 410 |
| | 20 148 | 23 427 |
| Summa skulder | 20 148 | 23 427 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 174 927 | 131 268 |

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

| Belopp i KSEK | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | -91 466 | -45 254 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | |
| Avskrivningar | 1 200 | 441 |
| Orealiserade interna kursdifferenser | 153 | -278 |
| Utrangering | 28 135 | - |
| Erhållen ränta | 1 100 | 758 |
| Erlagd ränta | -435 | -219 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -61 313 | -44 552 |
| Förändring i rörelsekapital | | |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | -1 255 | -16 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | -4 652 | 936 |
| | -5 907 | 920 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -67 220 | -43 632 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -23 200 | -23 251 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -245 | -178 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -23 445 | -23 429 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 119 575 | 76 599 |
| Emission via minoritet | 18 831 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 138 406 | 76 599 |
| Årets kassaflöde | 47 741 | 9 537 |
| Likvida medel vid årets början | 49 698 | 39 992 |
| Kursdifferens i likvida medel | -777 | 169 |
| Likvida medel vid årets slut | 96 662 | 49 698 |

Koncernens nyckeltal

| Nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Talen nedan är reviderade. | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|
| Nettoomsättning | 2 502 | 7 152 |
| Rörelseresultat | -91 466 | -45 254 |
| Resultat före skatt | -90 801 | -44 673 |
| Årets kassaflöde | 47 741 | 9 537 |
| Eget kapital (SEK) | 154 779 | 107 841 |
| Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. Talen nedan är reviderade. | | |
| Kassalikviditet (%)* | 494 % | 219 % |
| Soliditet (%)** | 88 % | 82 % |
| Utdelning (SEK) | - | - |
| Antal anställda vid årets slut | 18 | 13 |
| *) Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder | | |
| **) Eget kapital i procent av balansomslutningen | | |

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Intäkter och resultat

Koncernens nettoomsättning 2015 om 2 502 (7 152) KSEK avser i sin helhet en initial betalning i samband med tecknandet av NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltds samarbetsavtal med Sanofi Aventis i maj 2015. Bolaget redovisar utöver detta ingen ytterligare nettoomsättning under året. Koncernens övriga rörelseintäkter om 522 (1 181) KSEK avser till största delen valutakursvinster. I övrigt har Bolaget inte genererat några intäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 94 490 (53 587) KSEK. Rörelsekostnadernas ökning om 40 903 KSEK förklaras av ökningen av de övriga externa kostnaderna, 48 514 (41 962) KSEK varav utgifter för forskning och utveckling som kostnadsförts uppgick till 12 361 (13 203) KSEK. Därutöver har kostnader för kommersialiseringsprocessen samt avvecklingskostnader i samband med CIRCUS-studien bidragit till ökade externa kostnader. Bolaget har under året sponsrat utveckling och forskning med 500 (400) KSEK. Ökningen av personalkostnaderna 15 556 (10 346) KSEK beror på ett ökat antal anställda jämfört med föregående år, vilket beror på fler anställda i dotterbolaget i Taiwan samt en engångskostnad avseende avgångsvederlag till avgående VD under tredje kvartalet. Övriga rörelsekostnader uppgår till 29 220 (838) KSEK varav 28 135 KSEK avser tidigare aktiverade utgifter för CicloMulsion® kopplat till CIRCUS-studien. Som ett led i avvecklingen av denna studie gjordes en utrangering av aktiverade utgifter direkt relaterade till studien. Efter förhandlingar under fjärde kvartalet angående avtal relaterade till CIRCUS-studien belastas årets resultat totalt med 38 516 (0) KSEK av kostnader av engångskaraktär. Koncernens rörelseresultat uppgick till -91 466 (-45 254) KSEK. Det finansiella nettot uppgick till 665 (580) KSEK. Beloppet avser främst realiserade värdeförändringar på omsättnings-tillgångar. Periodens resultat uppgick till -90 801 (-44 673) KSEK.

Balansräkning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 174 927 (131 268) KSEK, varav immateriella tillgångar 74 904 (79 601) KSEK. Minskningen av de immateriella tillgångarna beror på den utrangering som gjordes som ett led i avvecklingen av CIRCUS-studien. Kostnader direkt relaterade till CIRCUS-studien utrangerades med 28 135 KSEK i tredjekvartalet 2015. Likvida medel vid årets slut uppgick till 96 662 (49 698) KSEK. Ökningen av likvida medel beror på de nyemissioner som genomfördes i februari samt maj 2015 och som tillförde moderbolaget 76 599 KSEK efter omkostnader samt den finansiering som genomfördes i det taiwanesiska dotterbolaget som tillförde dotterbolaget 18,3 MSEK exklusive de 8,1 MSEK som moderbolaget tillförde. Eget kapital uppgick vid årets slut till 154 779 (107 841) KSEK och aktiekapitalet till 1537 (1389) KSEK. Koncernen har inga räntebärande skulder.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde för året uppgick till 47 741 (9 537) KSEK, kassaflödet har påverkats negativt från den löpande verksamheten med 67 220 (43 632) KSEK och från investeringar med 23 445 (23 429) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 138 406 (76 599) KSEK och härleds i sin helhet till nyemissionerna som genomfördes i februari och maj 2015, samt tillskott från innehav utan bestämmande inflytande i emission.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i NeuroVive, uppdelat i kortfristiga och

långfristiga räntebärande skulder, per den 31 januari 2016. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

| Eget kapital och skulder | 2016-01-31 |
|---|----------------|
| Kortfristiga räntebärande skulder | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 0 |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 0 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 1 574 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 342 410 |
| Reserver | -190 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | -200 378 |
| Minoritetsintresse | 13 528 |
| Eget kapital | 156 943 |
| Nettoskuldsättning | |
| 2016-01-31 | |
| A) Kassa | 0 |
| B) Likvida medel | 91 958 |
| C) Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| D) Summa likviditet (A) + (B) + (C) | 91 958 |
| E) Kortfristiga fordringar | 2 690 |
| F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 0 |
| G) Kortfristig del av långfristiga skulder | 0 |
| H) Andra kortfristiga skulder | 0 |
| I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H) | 0 |
| J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D) | -94 648 |
| K) Långfristiga skulder från kreditinstitut | 0 |
| L) Emitterade obligationer | 0 |
| M) Övriga långfristiga skulder | 0 |
| N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) | 0 |
| O) Nettoskuldsättning (J) + (N) | -94 648 |

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Likvida medel uppgick till 91 958 KSEK per den 31 januari 2016. Avsaknaden av räntebärande skulder och en stor kassa ger en negativ nettoskuld om 94 648 KSEK. Enligt styrelsens bedömning är NeuroVives kortsiktiga betalningsförmåga god men för att Bolagets långsiktiga betalningsförmåga ska betraktas som god behöver NeuroVive tillföras kapital genom nyemission. De likvida medel som tillförts Bolaget genom nyemissionen ska i huvudsak användas för pågående utvecklingsprojekt. Det finns såvitt styrelsen i NeuroVive känner till inga begränsningar avseende användande av kapital. Per 31 januari 2016 fanns inga säkerheter eller borgensförpliktelser och inte heller någon indirekt skuld. Pågående tvist med CicloMulsion AG kan resultera i framtida betalningsförpliktelser. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Prospekt.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 74 904 KSEK och bestod i huvudsak av aktiverade utvecklingskostnader och patent.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Per den 31 december 2015 uppgick Koncernens materiella anläggningstillgångar till 316 KSEK, i sin helhet hänförligt till inventarier. Koncernen har inte några in-teckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Koncernens användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Avsättningar

Upplupna och avsatta belopp för löner, semesterlön, pension och styrelsearvoden inklusive sociala avgifter samt andra upplupna kostnader uppgick till 14 340 KSEK per 31 december 2015.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Nyemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Nyemissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i oktober 2016 och beräknas uppgå till cirka 60 MSEK. Om Nyemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till de två utvecklingsplattformarna och huvudsakligen fokusera på Bolagets program för akut njurskada och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 71 MSEK, motsvarande 75 procent av Nyemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Garantierna är inte säkerställda.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning.

Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Bolaget har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Investeringar

Totala anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2015 till 75 369 (79 945) KSEK. Förändringen, före utrangering av aktiverade kostnader, om 23 438 (32 482) KSEK beror till största delen på aktiverade utvecklingsutgifter för projekt som Bolaget driver samt patent. Under 2015 gjordes en utrangering av aktiverade kostnader direkt relaterade till CIRCUS-studien om totalt 28 135 KSEK vilket netto resulterat i en negativ förändring av Bolagets anläggningstillgångar. Av ökningen i aktiverade utvecklingsutgifter och patent avser cirka 60 (36) procent NeuroSTAT®, cirka 22 (54) procent CicloMulsion® och cirka 15 (8) procent NVP018/ NVP019. För beskrivning av vilken utvecklingsfas de immateriella anläggningstillgångarna befinner sig i hänvisas till avsnittet "Produktportfölj och Marknadsinformation" i detta Prospekt. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 251 (179) KSEK, där övervägande delen avser utrustning som används i utvecklingsprojektet.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader samt kostnader kopplade till patent samt investeringen i Isomerase Therapeutics har NeuroVive inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel.

Skatt

Då företaget genererar förluster kan företagsledningen inte bedöma när de skattemässiga underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag har därför redovisats i den omfattning den kan kvittas mot uppskjutna skatteskulder. Underskottsavdragen kan utnyttjas utan tidsbegränsning i moderbolaget. Skattemässiga underskottsavdrag hänförliga till dotterbolaget i Taiwan har en tidsbegränsning i nyttjande till tio år.

I både moderbolaget och dotterbolaget i Taiwan finns ackumulerade underskottsavdrag, dessa har ingen tidsbegränsning i moderbolaget och kan därför reducera framtida vinster i moderbolaget. Underskottsavdrag hänförliga till dotterbolaget i Taiwan har en tidsbegränsning i nyttjande till tio år och kan därför reducera framtida vinster löpande inom tio år.

Valutaexponeringar

Koncernens utflöden består huvudsakligen av SEK och EUR och till viss del USD, DKK, GBP, Canadian samt New Taiwan dollar. För närvarande genererar Koncernen inga inflöden i utländsk valuta. Koncernen valutarisk-exponering är därför begränsad. Koncernen säkrar inte transaktionsexponeringen.

Utländska enheter representerar en oväsentlig del av koncernens balansslutning varför omräkningsexponering till följd av omräkning av utländska enheter är begränsad.

En förändring av valutakursen för EUR mot SEK med 5 procent skulle påverka resultat och eget kapital med 398 (722) KSEK.

Väsentliga förändringar

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2015.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

NeuroVives styrelse består av åtta ledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill årsstämman 2016. Nedan följer en presentation av de valda styrelseledamöterna. För en beskrivning av valberedningens förslag inför årsstämman 2016, se avsnittet "Bolagsstyrning – valberedningens förslag inför årsstämman 2016" i detta Prospekt.

Gregory Batcheller, styrelseordförande sedan 2008 och styrelseledamot sedan 2000.

Född: 1957

Utbildning: Juristexamen, University of Toronto, LL.M., Lunds Universitet samt BSc. i Nationalekonomi, London School of Economics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i A1M Pharma AB, Monocl AB och Xintela AB, verkställande direktör och styrelseordförande i Stanbridge Corporation BVBA (Belgien) samt styrelseledamot i Business Research Life Sciences Ltd (Storbritannien).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i AcuCort AB.

Aktieinnehav i NeuroVive: 380 332 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 3 874 432 aktier i NeuroVive) där Gregory Batcheller kontrollerar 1,74 procent av rösterna.

Övrigt: Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Anna Malm Bernsten, styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i revisionsutskottet och ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1961

Utbildning: Civilingenjör, KTH.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ceral Base CEBA Aktiebolag och Oatly AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Bernsten Konsult AB samt styrelseledamot i Arcam Aktiebolag (publ), Björn Axén Institut Aktiebolag, CellaVision AB, Medivir Aktiebolag och Påengruppen Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Scientific Solutions Scandinavia Holding AB samt styrelseledamot i Aktiebolag Fagerhult, Artimplant AB, BioPhausia AB, Birdstep Technology ASA, Matrisen Sweden Holding AB och Nolato Aktiebolag.

Aktieinnehav i NeuroVive: -

Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Arne Ferstad, styrelseledamot sedan 2010. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1950

Utbildning: Finance/Marketing, Markedsforingskolen, Oslo, Norge samt Management vid INSEAD/Cedep, Frankrike.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Ankor Consultants Ltd (Storbritannien), styrelseordförande i Aggancio Research AB och CombiGene AB samt styrelseledamot i Clinical Laserthermia Systems AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Medfield Diagnostics AB (publ) samt styrelseledamot i AroCell AB (publ).

Aktieinnehav i NeuroVive: 32 623 aktier (inklusive närstående).

Övrigt: Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Boel Flodgren, styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1942

Utbildning: Juris doktorexamen, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Aktiebolaget Industrivärden (publ) och Brinova Fastigheter AB (publ).

Aktieinnehav i NeuroVive: 14 000 aktier (inklusive närstående).

Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Marcus Keep, styrelseledamot sedan 2000.

Född: 1959

Utbildning: Specialistutbildning i neurokirurgi vid Montreal Neurological Institute, McGill University, läkarexamen Medical University of South Carolina (Charleston), BSc. i kemi, University of South Carolina (Columbia) och BA. i religion, Dartmouth College.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Maas Biolab LLC (USA) samt verkställande direktör i Keep Enterprises, LLC (USA) och Restorative Neurosurgery Foundation (USA).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i NeuroVive: 425 929 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 3 874 432 aktier i NeuroVive) där Marcus Keep kontrollerar 48,44 procent av rösterna.

Övrigt: Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Helena Levander, styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1957

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Investor Services Aktiebolag samt styrelseledamot i Collector AB, Concordia Maritime Aktiebolag, Hans Andersson Recycling Group Aktiebolag, Medivir Aktiebolag, Pensare Grande AB och Stampen AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Aktiebolaget Svensk Exportkredit, Allba Holding AB, Betting Promotion Sweden AB, Erik Penser Aktiebolag, SBAB Bank AB, Uniflex AB och Wiborg Kapitalförvaltning AB samt tidigare innehavare av den enskilda firman Topas Finanskonsult.

Aktieinnehav i NeuroVive: 20 000 aktier.

Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Helmut von Moltke, styrelseledamot sedan 2005.

Född: 1937

Utbildning: Juristexamen, Oxford University.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Freya von Moltke Stiftung (Tyskland), verkställande direktör i Krzyzowa Kreisau Foundation (USA) samt styrelseledamot i Rosenstock Huessy Fund (USA).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Brocard Group GmbH & Co KgaA (Tyskland)

Aktieinnehav i NeuroVive: 324 118 aktier (inklusive närstående).

Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Carl Fredrik Olsson, styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1962

Utbildning: Gymnasieekonom, Frans Shartau Gymnasium.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Baulos Capital Belgium SA och Baulos International SA.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i A1M Pharma AB.

Aktieinnehav i NeuroVive: 15 000 aktier samt 4 020 000 aktier via närstående bolag.

Övrigt: Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Nyval

(Se vidare valberedningens förslag inför årsstämman 2016 i avsnittet "Bolagsstyrning-valberedningens förslag inför årsstämman 2016" i detta Prospekt.)

David Laskow-Pooley

Född: 1954

Utbildning: Apotekarexamen, Sunderland School of Pharmacy

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelsesledamot i London Pharma Ltd, England samt styrelseledamot i TapImmune Inc., USA, OBN Ltd, England och Pharmafor Ltd, England.

Aktieinnehav i NeuroVive: -

Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Ledande befattningshavare

Erik Kinnman, verkställande direktör sedan 2016.

Född: 1958

Utbildning: MBA-examen från Handelshögskolan i Stockholm samt läkarexamen och docent vid Karolinska Institutet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bmatrix AB samt styrelseledamot i Biocrine Regenerative Medicine Aktiebolag och Kinnman Life Science Solutions AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i ExThera Aktiebolag samt styrelseledamot i Zelibra AB.

Aktieinnehav i NeuroVive: -



Jan Nilsson, COO, tf verkställande direktör under perioden september 2015 – mars 2016. Tidigare styrelseledamot i Bolaget.

Född: 1949

Utbildning: Filosofie magisterexamen i biologi/kemi, Göteborgs universitet och MBA, Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i CanlmGuide Therapeutics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseledamot i Lipopeptide AB.

Aktieinnehav i NeuroVive: 6 908 aktier.



Catharina Jz Johansson, CFO sedan 2013.

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom, Sundsvall/Härnösands Högskola.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i NeuroVive: 5 000 aktier.



Eskil Elmér, CSO sedan 2000 och tidigare verkställande direktör och styrelseledamot i Bolaget.

Född: 1970

Utbildning: Läkare och docent, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Maas Biolab LLC (USA) och Restorative Neurosurgery Foundation (USA).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i NeuroVive: 423 275 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 3 874 432 aktier i NeuroVive) där Eskil Elmér kontrollerar 17,08 procent av rösterna.



Magnus Hansson, CMO sedan 2016.

Född: 1976

Utbildning: Läkare och docent, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i NeuroVive: 68 478 aktier.



Revisor

Till revisor omvaldes vid årsstämman den 8 juni 2012 MAZARS SET Revisionsbyrå AB, org. nr. 556439-2099 för en mandatperiod om fyra år. Den auktoriserande revisorn Bengt Ekenberg, som är medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. Postadressen till MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Kungsgatan 6, 211 49 Malmö.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, NeuroVive Pharmaceutical AB, Medicon Village, 223 81 Lund.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Bolagets styrelseledamot Marcus Keep är beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare eftersom Marcus Keep kontrollerar 48,44 procent i Maas Biolab LLC som i sin tur äger 3 874 432 aktier i NeuroVive, motsvarande 12,31 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Bolagets styrelseordförande Gregory Batcheller arbetar på konsultbasis för Bolagets ledningsgrupp och kan därför inte anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende till större aktieägare.

Bolagets styrelseledamot Arne Ferstad utför löpande konsulttjänster för Bolaget i relativt stor omfattning. Därutöver deltar Arne Ferstad, på konsultbasis, vid Bolagets strategidagar (2-3 dagar per år). Arne Ferstad är följaktligen beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Carl Fredrik Olsson är beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare eftersom han kontrollerar Baulos Capital Belgium SA och Baulos International SA vilka tillsammans äger 4 020 000 aktier i NeuroVive, motsvarande 13,01 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Carl Fredrik Olsson är däremot oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. För information om vissa närstående transaktioner mellan NeuroVive och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående" i detta Prospekt.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt NeuroVives bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 31 mars 2016 men ännu inte registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2016, ska Bolagets aktiekapitalet uppgå till lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK och antalet aktierska uppgå till lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

Före Nyemissionen uppgår aktiekapitalet i NeuroVive till 1 573 684,25 SEK, fördelat på 31 473 685 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Nyemissionen kommer, vid full anslutning, medföra att Bolagets aktiekapital ökar med 899 248 SEK till 2 472 932,25 SEK och att antalet aktier ökar med 17 984 960 till 49 458 645 aktier. För de aktieägare som avstår från att teckna nya aktier i Nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om cirka 36 procent.

Vid bolagsstämma medför varje aktien (1) röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i NeuroVive är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköps-erbjudande beträffande Bolagets aktier.

De nya aktierna som emitteras i samband med Nyemissionen medför samma rättigheter som befintliga aktier i NeuroVive.

Aktierna i NeuroVive har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning, är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i Bolagets bolagsordning. Aktieboken förs av Euroclear Sweden, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm.

| År | Transaktion | Totalt antal aktier | Förändring av antalet aktier | Totalt aktiekapital (SEK) | Förändring i aktiekapitalet (SEK) | Aktiens kvotvärde |
|------|-------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 2000 | Bolagsbildning | 1 000 | - | 100 000,00 | - | 100,00 |
| 2003 | Nyemission | 1 025 | 25 | 102 500,00 | 2 500,00 | 100,00 |
| 2004 | Nyemission | 1 100 | 75 | 110 000,00 | 7 500,00 | 100,00 |
| 2007 | Nyemission | 1 313 | 213 | 131 300,00 | 21 300,00 | 100,00 |
| 2007 | Nyemission | 1 433 | 120 | 143 300,00 | 12 000,00 | 100,00 |
| 2008 | Kvittningsemission | 1 493 | 60 | 149 300,00 | 6 000,00 | 100,00 |
| 2008 | Nyemission | 1 576 | 83 | 157 600,00 | 8 300,00 | 100,00 |
| 2008 | Fondemission | 1 576 | 0 | 591 000,00 | 433 400,00 | 375,00 |
| 2008 | Split | 11 820 000 | 11 818 424 | 591 000,00 | 0,00 | 0,05 |
| 2008 | Nyemission | 13 075 000 | 1 255 000 | 653 750,00 | 62 750,00 | 0,05 |
| 2010 | Nyemission | 14 942 857 | 1 867 857 | 747 142,85 | 93 392,85 | 0,05 |
| 2012 | Nyemission | 19 159 046 | 4 216 189 | 957 952,30 | 210 809,45 | 0,05 |
| 2013 | Riktad nyemission | 21 659 046 | 2 500 000 | 1 082 952,30 | 125 000,00 | 0,05 |
| 2014 | Företrädesemission | 27 788 093 | 6 129 047 | 1 389 404,65 | 306 452,35 | 0,05 |
| 2015 | Riktad nyemission | 29 088 093 | 1 300 000 | 1 454 404,65 | 65 000,00 | 0,05 |
| 2015 | Riktad nyemission | 30 735 152 | 1 647 059 | 1 536 757,60 | 82 352,95 | 0,05 |
| 2016 | Apportemission | 31 473 685 | 738 533 | 1 573 684,25 | 36 926,65 | 0,05 |
| 2016 | Förestående Nyemission ¹ | 49 458 645 | 17 984 960 | 2 472 932,25 | 899 248 | 0,05 |

1. Förutsatt full anslutning i Nyemissionen

Utdelning och utdelningspolicy

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear Sweden, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Såvitt avser kuponskatt, se vidare avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige" i detta Prospekt.

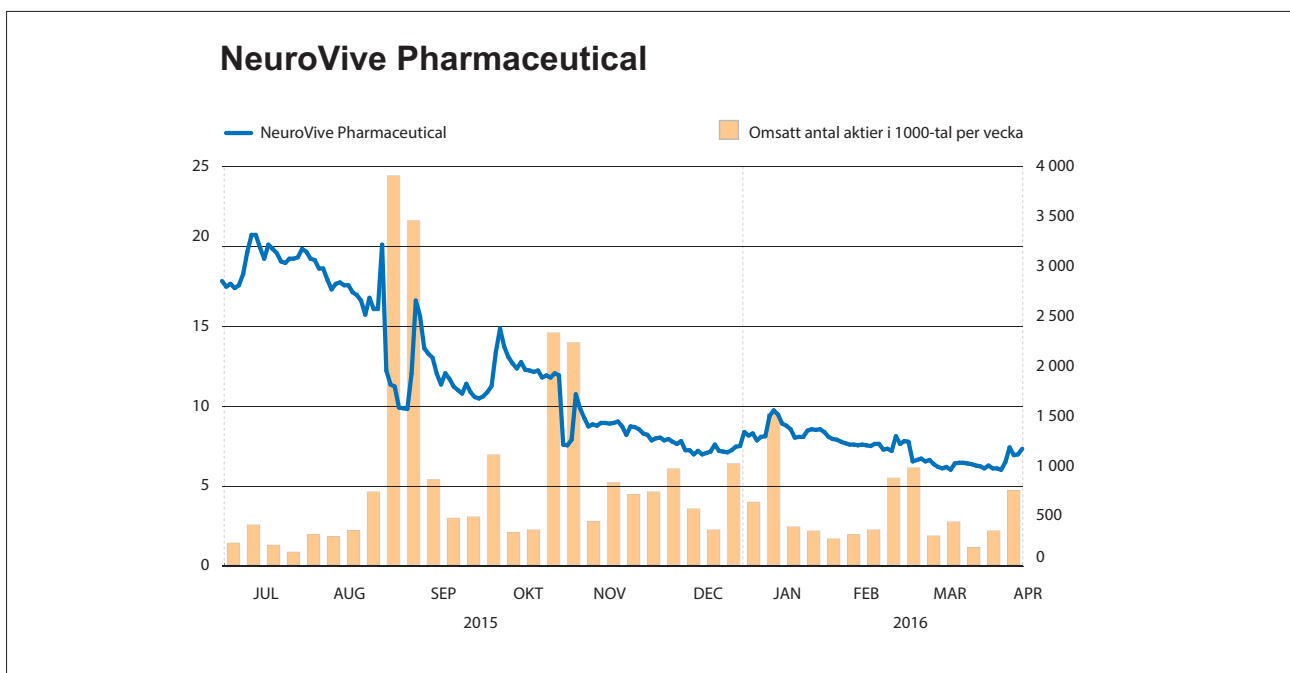
Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen genomför en årlig översyn av utdelningspolicyen.

Handelsplats och kursutveckling

Aktierna i NeuroVive handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet NVP och med ISIN-kod SE0002575340. Diagram nedan visar aktiekursens utveckling från och med den 8 april 2015 till och med den 7 april 2016. Börsvärdet per den 7 april 2016 uppgick till cirka 230 MSEK.

Ägarförhållanden

NeuroVive har cirka 6 400 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare enligt Euroclear Sweden per den 31 mars 2016 samt där efter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt.



Tabellen avser ägarförhållanden per den 31 mars 2016.

| Namn | Antal aktier | Röster och kapital, % |
|---|-------------------|-----------------------|
| EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY* | 4 430 940 | 14,08 % |
| Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL) | 4 000 000 | 12,71 % |
| Avanza Pension och Försäkrings AB** | 3 521 325 | 11,19 % |
| Redmayne Nominees Ltd UK | 706 751 | 2,25 % |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB** | 696 489 | 2,21 % |
| Handelsbanken Liv | 562 404 | 1,79 % |
| Eskil Elmér*** | 423 275 | 1,34 % |
| CBNY-National Financial Services LL | 393 841 | 1,25 % |
| Greg Batcheller | 380 332 | 1,21 % |
| Övriga aktieägare (ca 6 400 aktieägare) | 16 358 328 | 51,97 % |
| Totalt | 31 473 685 | 100 % |

* Registrerat innehav för Maas Biolab, LLC (Maas) och Marcus Keep m. fl. med hemvist i USA. Maas jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear Sweden förda aktiebok har dessa innehav registrerats i Etrades namn. Maas ägde 3 874 432 aktier i NeuroVive per 31 mars 2016 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 % av styrelseledamot Marcus Keep, till 17,09 % av CSO Eskil Elmér och till 4,97 % av styrelseledamot Helmuth von Moltke. Styrelseordförande Gregory Batcheller ägde vid samma tidpunkt 1,74 % i Maas.

** Förvaltare, kapitalförsäkring.

*** Uppgifterna inkluderar närstående (maka respektive barn).

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Dock finns aktieägaravtal i NeuroVives dotterbolag NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Väsentliga avtal" i detta Prospekt.

Utestående teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående teckningsoptionsprogram. Som en del av Nyemissionen kommer dock Bolaget att emittera högst 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget samt 2 248 120 teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 berättigande till teckning av totalt 2 248 120 aktier i Bolaget. Varje teckningsoption av serie 2016/2017:1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 6,50 SEK. Varje teckningsoption av serie 2016/2017:2 berättigar innehavaren till teckning av en (1)

ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 15 handelsdagar före teckningsperiodens början, dock lägst 8 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 kan äga rum under perioden från och med den 2 januari 2017 till och med den 28 februari 2017. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2017 till och med den 30 juni 2017. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier att öka med 2 248 120 och aktiekapitalet med 112 406 SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2016/2017:2 utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier att öka med 2 248 120 och aktiekapitalet med 112 406 SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2 utnyttjas för teckning av aktier och givet fullteckning i Nyemissionen blir den totala utspädningen ca 8,3 procent. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2 framgår av avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1 och serie 2016/2017:2" i detta Prospekt.

Incitamentsprogram

I syfte att kunna attrahera och behålla nyckelpersoner in sin verksamhet har Bolagets dotterbolag, NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc, i mars 2015 beslutat att implementera ett incitamentsprogram riktat till personer som är anställda i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. eller dess dotterbolag. Incitamentsprogrammet omfattar högst 1 600 000 optioner, där varje option ger rätt att erhålla en aktie i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc till en teckningskurs beslutad av styrelsen i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. i samband med tilldelning av optionerna. Teckningskursen får inte understiga aktiens verkliga värde per dagen för tilldelning. Utspädningseffekten motsvarar, vid full tilldelning och fullt utnyttjande av optionerna, cirka 5 procent av det totala antalet aktier och röster i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Tilldelning av optioner till anställda under programmet grundas på flera faktorer, bland annat den anställdes senioritet, nivå, prestation, tidigare och förväntade insatser samt potential. Optionerna tilldelas antingen på årlig basis eller efter uppnående av specifika milstolpar. Optionerna intjänas i varierande omfattning över maximalt sex år från dagen för tilldelning och förfaller i helhet sex år från dagen för tilldelning. Tilldelningen av optionerna är villkorad av godkännande på bolagsstämma i Bolaget. Kostnaderna för incitamentsprogrammet är begränsade då teckningskursen vid utnyttjandet av optionerna är högre än det bokförda värdet per aktie i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2016 i Bolaget beslutar att godkänna incitamentsprogrammet och överlåtelse av optioner i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. i enlighet med ovan.

Bemyndigande

Årsstämman 2015 beslutade den 30 mars 2015 om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst 15 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2015, dvs. maximalt 4 363 213 aktier. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt har styrelsen för NeuroVive utnyttjat bemyndigandet avseende totalt 2 385 592 aktier. Av bemyndigandet kvarstår således möjlighet att, före årsstämman 2016, emittera ytterligare 1 977 621 aktier.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2016 beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst 15 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2016. Villkoren i förslaget motsvarar de villkor som gäller för bemyndigandet beslutat av årsstämman 2015.

BOLAGSSTYRNING

NeuroVive är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av alla bolag vars aktier eller depåbevis är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Enligt principen "följ eller förklara" är det dock möjligt för bolag att avvika från Koden och välja alternativa lösningar som bedöms passa bättre för omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

NeuroVive har tillämpat Koden sedan den 8 juni 2012. NeuroVive har under 2015 avvikit från Koden endast när det gäller utvärdering av verkställande direktörens arbete enligt Koden 8.2. Ingen utvärdering av verkställande direktörens arbete har skett under 2015 med anledning av att verkställande direktören lämnade sitt uppdrag under 2015 och operativa chefen agerat tillförordnad verkställande direktör sedan den 1 september 2015. Tiden då tillförordnad verkställande direktör har varit verksam bedöms som alltför kort för att utvärderas.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Bolaget. Bolagsstämman planeras och utförs för att aktieägarna på bästa sätt ska kunna utnyttja sitt inflytande i Bolaget. Beslut på bolagsstämma ska fattas i enlighet med aktiebolagslagens regler om majoritetskrav.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som meddelat NeuroVive sin avsikt att delta senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2016

NeuroVives årsstämma 2016 kommer att äga rum den 28 april 2016, kl. 16.00 på Medicon Village, Scheelevägen 2, i Lund. Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska anmäla sig till Bolaget. Information om anmälan och om hur aktieägarna kan få ett ärende behandlat på stämman finns på Bolagets hemsida www.neurovive.se.

Valberedningen

Årsstämman 2015 beslutade att valberedningen ska bestå av en ledamot för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik per den 30 juni 2015 som Bolaget erhåller från Euroclear Sweden. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot i valberedningen ska den till röstetalet närmast följande största aktieägare ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2016 offentliggjordes den 16 oktober 2015. Valberedningen inför årsstämma 2016 består av Michael Vickers (ordförande), utsedd av Maas Biolab LLC/Marcus Keep, Anders Ermén, utsedd av Baulos Capital Belgium SA, och Tomas Hagström, utsedd av Eskil Elmér.

Om en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till ordförande vid årsstämman;
- förslag till antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter samt, i förekommande fall, antalet revisorer;
- förslag till arvode till icke anställda ledamöter i styrelsen samt till icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott;
- förslag till arvode till revisorer;
- förslag till val av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter samt, i förekommande fall, val av revisorer;
- förslag till riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen och för valberedningens uppdrag; samt
- förslag till arvode till valberedningens ledamöter.

Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta dess arbete. Vid behov ska Bolaget svara för skäliga kostnader som valberedningens ledamöter kan ha samt för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen har föreslagit att årsstämman 2016 beslutar om riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen samt för valberedningens uppdrag som motsvarar riktlinjerna beslutade av årsstämman 2015, med skillnaden att ledamöterna ska utses baserat på ägarstatistik per den 30 september 2016.

Styrelse

Styrelsens sammansättning

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelseledamöter utses årligen av årsstämman och väljs för en period fram till slutet av nästa årsstämma. Vid NeuroVives årsstämma den 30 mars 2015 omvaldes Gregory Batcheller, Arne Ferstad, Marcus Keep, Helena Levander, Boel Flodgren, Anna Malm Bernsten och Helmuth von Moltke som styrelseledamöter. Carl Fredrik Olsson nyvaldes till styrelseledamot. Gregory Batcheller omvaldes som styrelsens ordförande. Ingen av styrelsens ledamöter är anställda i Bolagets ledning, dock arbetar Gregory Batcheller på konsultbasis via Stanbridge Corporation BVBA och Arne Ferstad på konsultbasis via Ankor Consultants Ltd. för Bolagets ledningsgrupp. Vidare kontrollerar Marcus Keep 48,44 procent i Maas Biolab, LLC som i sin tur äger 3 874 432 aktier i NeuroVive. Respektive styrelseledamots oberoende gentemot Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare framgår i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Ordföranden ska leda styrelsens arbete, bevaka och ansvara för att styrelsen fullgör sina arbetsuppgifter i enlighet med lag, bolagsordning, Koden samt styrelsens arbetsordning. Styrelseordföranden skagenom kontakter med verkställande direktören följa Bolagets utveckling, samråda med verkställande direktör i strategiska frågor och bevaka att strategiska frågor uppmärksammas och bearbetas av styrelsen.

Eftersom Gregory Batcheller har stadigvarande uppdrag för Bolaget utöver ordförandeskapet har arbetsfördelningen mellan ordföranden och verkställande direktören klargjorts i styrelsens arbetsordning och instruktion för verkställande direktören.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen är Bolagets högsta förvaltningsorgan under bolagsstämman. NeuroVives styrelsearbete styrs av gällande lagar och rekommendationer, samt av styrelsens arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen innehåller bland annat regler för arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktör, ekonomisk rapportering och revisionsfrågor. På det konstitue-

rade styrelsesammanträdet fastställer styrelsen även övriga erforderliga arbetsordningar, policies och riktlinjer som ligger till grund för Bolagets interna regelsystem.

Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av stor betydelse för Bolaget. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets verksamhet och ledning samt för att bokföringen och medelsförvaltningen kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att Bolaget efterlever gällande lagar, förordningar och Koden samt att Bolaget har en god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Ersättningsutskott

För att bistå styrelsen i löne- och ersättningsfrågor har styrelsen inrättat ett ersättningsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter med uppgift att bland annat

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Beslut i ersättningsfrågor ska, efter beredning av utskottet, fattas av styrelsen.

Ersättningsutskottet består av Helena Levander, Anna Malm Bernsten (ordförande) och Boel Flodgren.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets ledamöter utses av Bolagets styrelse vid dess konstituerande sammanträde och ska bestå av minst tre styrelseledamöter.

Utskottet ska bidra till en god finansiell rapportering som upprätthåller marknadens förtroende för Bolaget genom att särskilt övervaka och kontrollera Bolagets redovisningsprinciper, ekonomihantering, riskhantering samt internkontrollens uppbyggnad, resurser, löpande arbete och årlig avrapportering. Revisionsutskottet granskar även revisorns oberoende i förhållande till Bolaget.

Utskottet ska förbereda frågor rörande revisorsval och arvodering av de externa revisorerna, samt hålla nära kontakt med valberedningen inför dess förslag till årsstämman om val av revisorer och fastställande av revisorsarvode. Revisionsutskottets kontakt med valberedningen sker och upprätthålls av utskottets ordförande.

Revisionsutskottet består av Arne Ferstad, Helena Levander (ordförande) och Anna Malm Bernsten.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören utses av styrelsen. Den verkställande direktörens arbete följer den skriftliga instruktion som styrelsen årligen fastställer i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet.

Instruktionen för den verkställande direktören reglerar sedvanliga områden såsom dennes åtaganden gentemot Bolaget och styrelsen, inklusive ansvar för avgivande till styrelsen av ändamålsenliga rapporter som är relevanta för fullgörandet av styrelsens bedömningsuppgift rörande Bolaget.

Verkställande direktörenska tillse att en löpande planering, däribland affärsplaner och budget, utarbetas och föreläggs styrelsen för styrelsens beslut. Verkställande direktören ska under gott ledarskap leda verksamheten på bästa sätt så att Bolaget utvecklas enligt fastställda planer, antagna strategier och policies. Vid befarade avvikelser från planer och särskilda händelser av väsentlig betydelse, ska verkställande direktören omedelbart informera styrelsen genom dess ordförande. Verkställande direktören ska tillse att Bolagets verksamhet, inklusive dess administration, är organiserad så att den möter marknadens krav och tillse att kontroll av verksamheten är organiserad och fungerar effektivt och säkert.

Ledningsgruppen hanterar inom ramen för av styrelsen givna direktiv för driften av Bolagets verksamhet, framtagande och uppföljning av strategier och budgetar, fördelning av resurser, övervakning av den operativa verksamheten samt förberedelser inför styrelsemöten.

Revisor

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisorer utses av ägarna på årsstämma vart fjärde år.

Mazars SET Revisionsbyrå AB valdes till revisionsbolag vid årsstämman 2012 för en mandatperiod om fyra år. Huvudansvarig revisor är Bengt Ekenberg.

För att säkerställa att de informations- och kontrollkrav som ställs på styrelsen uppfylls rapporterar revisorerna fortlöpande till revisionsutskottet om redovisningsfrågor samt om eventuella felaktigheter eller misstänkta oegentligheter. Dessutom deltar revisorerna på merparten av sammanträdena i revisionsutskottet och vid behov i styrelsesammanträdena. Minst en gång per år rapporterar revisorerna till styrelsen utan att den verkställande direktören eller någon annan av Bolagets operativa ledning närvarar vid mötet.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

NeuroVives interna kontroll och bolagsstyrning grundar sig både på gällande lagar/regelverk och på branschspecifika parametrar som anses vara viktiga för Bolaget. Kontrollsystemet täcker inte bara samtliga gällande regelverk utan också de specifika krav som NeuroVive ställer på sin verksamhet.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

I NeuroVives kontrollmiljö ingår organisationsstruktur, beslutsvägar, ansvar och befogenheter, vilka är klart definierade i en rad styrdokument. Styrdokumenten har fastställts av styrelsen för att uppnå en väl fungerande kontrollmiljö.

Bolagets kontrollmiljö består av en samverkan mellan styrelse, ersättnings- och revisionsutskott, verkställande direktör, ekonomichef, internt utsedd personal och Bolagets revisor. Kontrollen sker vidare genom ekonomimanualens fastställda rapportrutiner som bland annat innefattar finansiella rapporter till styrelsen samt en årlig rapportering till styrelsen om genomförd internkontroll.

Revisionsutskottet har ett övergripande ansvar för att följa upp att den interna kontrollen avseende finansiell rapportering och rapportering till styrelsen fungerar. Revisionsutskottet genomför kvartalsvisa avstämningar med Bolagets verkställande direktör samt revisor. Därutöver granskas och utvärderas det formulär som tagits fram för företagsledningen att utvärdera Bolagets interkontroll en gång per år.

Riskbedömningen

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Koncernen inte uppfylls. Granskning sker så att Bolaget har en infrastruktur som möjliggör en effektiv och ändamålsenlig kontroll och bedömning av Bolagets ekonomiska läge samt väsentliga finansiella, legala och operationella risker.

Att utveckla nya läkemedel är en riskfylld och kapitalkrävande process. De riskfaktorer som bedöms ha en särskild betydelse för NeuroVives framtida utveckling är resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, konkurrens och prisbild, samarbetspartners, ansvarsrisker, patent, nyckelpersoner och framtida kapitalbehov.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Revisionsutskottet och styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljningen av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning av Bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering. Vidare sker en årlig sammanställning och rapportering av utförd internkontroll till styrelsen och revisionsutskottet.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten i den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policier, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörd personal.

Uppföljning

NeuroVive följer upp efterlevnaden av Bolagets styrdokument och rutiner för internkontroll. Bolagets revisionsutskott får vid varje sammanträde rapporter från företagsledningen avseende internkontrollen. Styrelsen uppdateras regelbundet om Bolagets finansiella ställning och resultat mot budget samt projektredovisning av utvecklingsprojekten mot respektive projektbudget.

Verkställande direktören rapporterar skriftligen, vid varje ordinarie styrelsesammanträde, eller när särskilt behov uppstår, till styrelsen om uppföljning och status i Bolagets pågående projekt och läkemedelskandidater.

Internrevision

NeuroVive har inte någon internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har gjort bedömningen att det, med hänsyn till Bolagets storlek med förhållandevis få anställda och omfattning av transaktioner, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Vid årsstämman 2015 beslutades att styrelsearvode ska utbetalas till styrelseordförande med 300 000 SEK samt till var och en av de övriga styrelseledamöterna med 150 000 SEK. Styrelseordförande Gregory Batcheller och styrelseledamot Carl Fredrik Olsson har dock av sagt sig sitt styrelsearvode för innevarande mandatperiod.

Utöver detta utgår enligt årsstämans beslut 2015 ersättning till ordföranden i revisionsutskottet med 100 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet med

50 000 SEK. Vidare beslutades att ersättning ska utbetalas till ordförande i ersättningsutskottet med 40 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet med 20 000 SEK.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Efter förslag från styrelsen beslutade årsstämman 2015 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen innebär i huvudsak att Bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar, att ersättningarna ska beredas av ett särskilt ersättningsutskott inom styrelsen, att kriterierna därvid ska utgöras av den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning.

Ersättningar till ledande befattningshavare beslutas av styrelsen exklusive eventuella styrelseledamöter som är i beroendeställning till Bolaget och bolagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på nya avtal, eller ändringar i existerande avtal som träffas med ledande befattningshavare efter det att riktlinjerna fastställts och till dess att nya eller reviderade riktlinjer fastställs.

Ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och är baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning. Den fasta lönen ska omprövas en gång per år.

Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig ersättning. Sådan rörlig lön ska vara marknadsmässig och ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår. Rörlig lön regleras året efter intjänandet och kan utbetalas antingen som lön eller som engångsbetald pensionspremie. Vid utbetalning som engångsbetald pensionspremie sker viss uppräknings så att totalkostnaden för NeuroVive blir neutral. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år kan uppgå till maximalt 30 procent av fast årslön. Summan av den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare kan sammanlagt högst uppgå till 1 500 000 SEK.

Vid utformningen av rörliga ersättningar till bolagsledningen som utgår kontant ska styrelsen överväga att införa förbehåll som

- villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och
- ger Bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Ledande befattningshavare äger rätt till marknadsmässiga pensionslösningar enligt kollektivavtal och/eller avtal med NeuroVive. Samtliga pensionsåtaganden ska vara premiebestämda. Löneavståenden kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar

genom engångsbetalda pensionspremier förutsatt att totalkostnaden för NeuroVive blir neutral.

Uppsägningstiden från NeuroVives sida ska vara högst sex månader för verkställande direktören och högst sex månader för övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst sex månader och för övriga ledande befattningshavares sida ska den vara lägst tre månader.

Styrelsen ska äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. I samband med att tidigare VD:n Michael Brönnegård avgick avtalades om en förlängd uppsägningstid om nio månader mot tidigare avtalad tid om sex månader, detta bedömdes rymmas inom styrelsens mandat enligt ovan.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2016 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som motsvarar riktlinjerna beslutade av årsstämman 2015 med tillägget att utöver uppsägningstid kan avgångsvederlag utgå med högst sex månaders lön och anställningsförmåner för verkställande direktören.

Ersättning till ledande befattningshavare

Mikael Brönnegård var verkställande direktör fram till den 1 september 2015. Den 1 september 2015 tog Jan Nilsson över som tillförordnad verkställande direktör. Den 14 mars 2016 tillträdde Erik Kinnman tjänsten som VD. Om anställningen upphör har Erik Kinnman enligt anställningsavtalet rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månaders lön och anställningsförmåner.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2015.

Ersättning till revisor

Årsstämman 2015 beslutade att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Under 2015 har ersättning till revisorn utgått med 435 KSEK för genomfört revisionsuppdrag. Därutöver har 517 KSEK utgått som ersättning för utfört arbete utanför revisionsuppdraget.

Ersättning och andra förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under 2015

| 2015 (KSEK) | Styrelse-arvode/ Grundlön | Rörlig ersättning | Pensions- kostnader | Övriga ersätt- ningar ¹⁾ | Summa |
|--|------------------------------|----------------------|------------------------|---|--------------|
| Styrelseledamöter | | | | | |
| Gregory Batcheller, styrelseordförande | - | - | - | 1 488 | 1 488 |
| Arne Ferstad, styrelseledamot | 200 | - | - | 427 | 627 |
| Marcus Keep, styrelseledamot | 150 | - | - | - | 150 |
| Helena Levander, styrelseledamot | 270 | - | - | - | 270 |
| Helmut von Moltke, styrelseledamot | 150 | - | - | - | 150 |
| Anna Malm Bernsten, styrelseledamot | 240 | - | - | - | 240 |
| Boel Flodgren, styrelseledamot | 170 | - | - | - | 170 |
| Carl Fredrik Olsson, styrelseledamot | - | - | - | - | 0 |
| Summa styrelse | 1 180 | 0 | 0 | 1 915 | 3 095 |
| Ledande befattningshavare | | | | | |
| Mikael Brönnegård, f.d. verkställande direktör ²⁾ | 2 208 | 302 | 544 | 1 | 3 055 |
| Jan Nilsson, verkställande direktör ³⁾ | 637 | 155 | - | 2 | 794 |
| Övriga ledande befattningshavare ⁴⁾ | 2 242 | 392 | 190 | 7 | 2 831 |
| Summa verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 5 087 | 849 | 734 | 10 | 6 680 |
| Summa | 6 267 | 849 | 734 | 1 925 | 9 775 |

1 Konsultarvoden till styrelseledamöter samt milersättning till ledande befattningshavare.

2 Avser perioden 1 januari – 1 september 2015.

3 Avser perioden 1 september – 31 december 2015.

4 Tre personer under perioden 1 januari – 1 september 2015, motsvarande 2,2 heltidsanställda, och två personer under perioden 1 september – 31 december 2015, motsvarande 1,2 heltidsanställda.

Valberedningens förslag inför årsstämman 2016

Inför årsstämman 2016 har valberedningen föreslagit att antalet styrelseledamöterska vara sju stycken samt att en revisorska utses. Vidare har valberedningen föreslagit att styrelsearvode ska utbetalas till styrelseordförande med 300 000 SEK samt till var och en av de övriga styrelseledamöterna med 150 000 SEK, i likhet med föregående år.

Utöver detta har valberedningen föreslagit att ersättning ska utbetalas till ordföranden i revisionsutskottet med 100 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet med 50 000 SEK samt att ersättning ska utbetalas till ordförande i ersättningsutskottet med 40 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet med 20 000 SEK, i likhet med föregående år.

Valberedningen har föreslagit att revisorsarvode, i likhet med föregående år, utgår enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

Valberedningen har även föreslagit att inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Dock ska Bolaget svara för skäligen kostnader som valberedningens ledamöter kan ha, såsom exempelvis kostnader som kan uppstå vid rekryteringstjänster, samt för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen har vidare föreslagit att årsstämman beslutar om omval av styrelseledamöterna Gregory Batcheller, Arne Ferstad, Boel Flodgren, Marcus Keep, Helena Levander och Anna Malm Bernsten samt nyval av David Laskow-Pooley. Till styrelseordförande har valberedningen föreslagit omval av Gregory Batcheller.

Vidare har valberedningen föreslagit att revisionsbyrån MAZARS SET Revisionsbyrå AB omväljs som revisor, uppdraget föreslås gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), org. nr 556595-6538, bildades i Sverige den 1 februari 2000 och registrerades hos Bolagsverket den 16 augusti 2000. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Lunds kommun, Skåne Län.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

NeuroVive är moderbolag i Koncernen bestående av fyra direkt och indirekt ägda dotterbolag. Nedan följer en uppräknig av NeuroVives koncernbolag.

| Namn | Land | Ägarandel (%) |
|--|-----------|------------------|
| NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., org.nr 290465 | Taiwan | 71,37 |
| NeuroVive France SAS, org. nr 810699637 (bolaget är vilande) | Frankrike | 100 |
| NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd, org. nr 1688859 | Hongkong | 71,37 (indirekt) |
| NeuroVive Pharmaceutical Asia Taiwan Inc., org.nr 24749033 | Taiwan | 71,37 (indirekt) |

Väsentliga avtal

NeuroVive tecknar som en naturlig del av den löpande verksamheten avtal med sina samarbetspartners, till exempel licensavtal, samarbetsavtal och sekretessavtal. De avtal som får anses vara av störst vikt för NeuroVive är dels avtal som avser förvärv och licensiering av för NeuroVive väsentliga immateriella rättigheter, dels samarbetsavtal avseende forskning och utveckling. Avtalen med samarbetspartners innehåller i vissa fall bestämmelser avseende fördelning av eventuella framtida intäkter mellan NeuroVive och avtalsparten, enligt vad som närmare framgår

av nedanstående tabell, under förutsättning att avtalens villkor härom är uppfyllda.

CicloMulsion AG

NeuroVive förvärvade genom avtal med CicloMulsion AG licensrättigheter till patent som upphörde att gälla 2013. CicloMulsion AG har enligt avtalet under vissa omständigheter rätt att erhålla 10 procent royalt under 15 års tid på de intäkter NeuroVive erhåller avseende marknadsgodkända produkter (CicloMulsion®/NeuroSTAT®). CicloMulsion AG påkallade i mars 2013 ett skiljedomsförfarande genom vilket de önskar fastställa avtalets innebörd avseende CicloMulsion AG:s rätt att erhålla royalt, se vidare under rubriken "Rättsliga förfaranden och tvister" nedan.

Fresenius Kabi AG

NeuroVive har tecknat ett avtal med Fresenius Kabi AG som innebär att NeuroVive har säkrat kapacitet för fullskalig produktion av NeuroSTAT® och CicloMulsion® i den nya produktionsenhet som Fresenius Kabi bygger i anslutning till sin produktionsanläggning i Graz, Österrike. Avtalet innebär i stora drag att NeuroVive delfinansierar den produktionsanläggning som Fresenius Kabi bygger i Graz, vilket garanterar NeuroVive produktionskapacitet. Investeringen kommer, om de prognostiserade produktionsvolymerna uppfylls, återbetalas till NeuroVive.

Forskargruppen vid Lunds universitet

Utöver NeuroVives forskning kring mitokondriell dysfunktion vid akuta neurologiska tillstånd, bedriver NeuroVive även forskning kring ett projekt avseende mitokondriell energireglering. Utvecklingen bedrevs initialt av en grupp forskare vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet. I syfte att kunna arbeta för kommersialisering av de resultat som uppkom vid forskningen, tecknades ett avtal med NeuroVive, genom vilket Forskargruppen mot viss ersättning överförde uppnådda resultat till NeuroVive samt förband sig att i viss utsträckning arbeta i projektet för NeuroVives räkning. Ersättningen till personerna i Forskargruppen, varav flera numer

| Avtalspart | NeuroSTAT® | CicloMulsion® | NVP18 | Energireglare ⁴⁾ | ToxPhos ⁵⁾ |
|---|--|----------------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------|
| NeuroVive delar rättigheten till intäkten med: | | | | | |
| CicloMulsion AG1 | Royalt 10 % | Royalt 10 % | | | |
| Forskargruppen Lunds universitet2 | | | | 50/50->90/10 | 50/50->90/10 |
| NeuroVive erhåller intäkter från: | | | | | |
| Sihuan3 | Up-front, Milestone, Royalt 10 % | Up-front, Milestone, Royalt 10 % | | 50/50->90/10 | 50/50->90/10 |
| Foundation Asia Pacific Ltd | Se nedan angående aktieägaravtal beträffande NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd | | | | |

1 CicloMulsion AG erhåller royalt om 10 procent av NeuroVives intäkter som avser marknadsgodkända produkter.

2 Fördelningen och rättigheterna till framtida intäkter är enligt en trappstegsmodell baserat på hur mycket NeuroVive investerar i utvecklingsprojektet. Forskargruppens andel av intäkterna börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent, ju större investering i projektet NeuroVive gör.

3 NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd erhåller up-front och milestoneersättningar när projekten passerar de delmål som avtalats samt erhåller en 10 procent royalt på nettointäkterna i Kina under en period av 10 år efter marknadsgodkännande.

4 Utvecklas för att stötta energibehovet under sjukdomsskov och är designade för att passera defekter i ämnesomsättningen.

5 En analysmetod för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller.

är anställda eller på annat sätt engagerade i Bolaget, är baserad på Bolagets framtida intäkter hänförliga till projektet och utgår enligt en trappa där Forskargruppens andel börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent av intäkterna ju större investering i projektet som Bolaget har gjort. Ingen ersättning kommer således att erläggas förrän resultaten från projektet genererar intäkter för Bolaget. Forskargruppen har i sitt akademiska arbete även utvecklat en analytisk metod – "ToxPhos" – för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller. Analysmetoden kan appliceras inom diagnostik och preklinisk toxikologi för läkemedelsutveckling.

Sun Moral International (HK) Limited (Sihuan)

Bolaget har genom NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd tecknat ett samarbetsavtal med Sihuan. Enligt avtalet ansvarar Sihuan för klinisk utveckling, regulatoriska processer och marknadsgodkännande, lansering, marknadsföring, distribution och försäljning i Kina avseende NeuroSTAT®. NeuroVive ska förse Sihuan med NeuroSTAT® för kliniska studier och, vid lansering, initialt förse företaget med kommersiella volymer av läkemedlet för distribution och försäljning genom Sihuan i Kina. Sihuan ska betala upfront- och milestoneersättningar till NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd om totalt 12 miljoner yuan avseende NeuroSTAT®. Utöver detta ska företaget även under tio år efter marknadsgodkännande betala en royalty om tio procent av nettointäkterna för denna produkt. Avtalet är exklusivt, vilket innebär att NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd saknar möjlighet att träffa motsvarande avtal med en annan part. NeuroVives dotterbolag NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. har lämnat en moderbolagsgaranti till Sihuan, genom vilket NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. garanterar samtliga koncernbolags prestationer under avtalet, åtar sig ett gemensamt ansvar för samtliga koncernbolags förpliktelser gentemot Sihuan, samt garanterar att NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. kommer att överta samtliga rättigheter och förpliktelser under avtalet i händelse av att ägandeförhållandena i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd ändras så att NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. inte längre kontrollerar detta.

Sanofi-Aventis Singapore Pte Limited (Sanofi-Aventis)

Bolaget har genom NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd tecknat ett avtal med Sanofi-Aventis. Avtalet ger Sanofi-Aventis en exklusiv rätt att före andra parter förhandla med NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd om en exklusiv rätt att ilicensiera, utveckla och kommersialisera NeuroSTAT® i Sydkorea (en s.k. right of first refusal). Ett sådant avtal ska vara undertecknat av parterna inom sex månader från förhandlingarnas början. Om så inte är fallet kan NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd söka andra samarbetspartners.

Rigshospitalet Köpenhamn

Rigshospitalet i Köpenhamn genomför en fas IIa-studie för NeuroSTAT® som pågår fram till hösten 2016. NeuroVive är sponsor till denna fas II-studie.

Foundation Asia Pacific Ltd

I samband med en intern omstrukturering under hösten 2014 har NeuroVive ingått en serie avtal rörande ägandet i NeuroVives dotterbolag NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., med säte i Taiwan. Dotterbolaget ägs till 71,37 procent av NeuroVive och till 28,63 procent av övriga investerare, däribland Foundation Asia Pacific Ltd. NeuroVive Pharmaceutical Asia Inc. kontrollerar rättigheterna till NeuroVives presumtiva framtida läkemedel i Kina för att kunna ingå samarbetsavtal med kinesiska läkemedelsföretag vid utveckling och kommersialisering av presumtiva läkemedel i Kina. NeuroVive Pharmaceutical Asia Inc. administreras gemensamt av NeuroVive och Foundation Asia Pacific Ltd. genom aktieägaravtal, vilka bland annat reglerar vissa aktieägarfrågor, såsom styrelsens sammansättning och beslutanderätt i vissa frågor, hur NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc:s verksamhet ska bedrivas samt förköpsrätt för den andra parten vid överlåtelse av aktier.

Isomerase Therapeutics Limited (Isomerase)

Bolaget har i juni 2013 träffat ett samarbetsavtal med Isomerase som minst ska omfatta i genomsnitt 160 arbetstimmar per månad. Allt resultat hänförligt till uppdraget tillfaller Bolaget. Bolaget har i juni 2014 även ingått ett konsultavtal med Isomerase för tjänster med anledning av kommersialiseringen av NVP018. Under avtalet ges Isomerase rätt till en låg ensiffrig procentuell ersättning på upfront- and milestoneersättningar, med visst tak, för avtal om utlicensiering och samarbete avseende NVP018 som ingås med deras hjälp.

I syfte att stärka samarbetet mellan NeuroVive och Isomerase och säkerställa att NeuroVives projekt fortsätter utvecklas med högsta prioritet ingick Bolaget i januari 2016 ett förvärvsavtal med aktieägarna i Isomerase avseende förvärv av andel av Isomerase. Förvärvet genomförs i två steg. Det första steget genomfördes den 13 januari 2016 då NeuroVive förvärvade 42 222 aktier i Isomerase, motsvarande cirka 5 procent av det totala antalet aktier i Isomerase. Köperskillingen uppgick till 550 000 GBP och erlades genom emission av 738 533 nya aktier i Bolaget. Nästa steg i förvärvet kommer att genomföras senast under andra halvan av 2016, varvid Bolaget kommer att förvärva ytterligare 42 222 aktier i Isomerase genom kontant betalning om 550 000 GBP. Del två av förvärvet är villkorat av att säljarna inte bryter mot det aktieägaravtal som parterna ingått med anledning av förvärvet, att inget väsentligt avtalsbrott gällande garantierna i förvärvsavalet sker samt att det inte sker någon väsentlig negativ förändring, eller annan händelse eller utveckling, som ensamt eller tillsammans med andra sådana händelser, sannolikt kan förväntas resultera i en materiell negativ förändring avseende Isomerase eller dess verksamhet.

University of Pennsylvania

NeuroVive har den 23 december 2015 ingått ett forskningsavtal med University of Pennsylvania avseende fortsatt utveckling av NeuroSTAT® genom utförande av tre studier. Avtalet löper över två år och NeuroVive ersätter University of Pennsylvania med totalt minst USD 773,138 för studierna. Kostnaden kan bli större

efter överenskommelse om ytterligare medel behövs för genomförande av studierna. Avtalet löper på två år. Eventuella immateriella rättigheter som skapas inom ramen för avtalet kan tillfalla NeuroVive eller University of Pennsylvania, eller kan komma att ägas gemensamt. Vad gäller sådana immateriella rättigheter som tillfaller University of Pennsylvania så erhåller NeuroVive en oåterkallelig royaltynfri icke-exklusiv licens att använda rättigheterna på visst sätt i samband med NeuroSTAT®. NeuroVive kan genom förhandlingar erhålla en exklusiv licens till ovanstående rättigheter. Avsikten är dock inte att studierna ska skapa nya immateriella rättigheter, utan endast replikera resultatet av en redan publicerad studie rörande Cyclosporine A med NeuroSTAT®, varför Bolaget bedömer att några nya immateriella rättigheter inte kommer att skapas inom ramen för avtalet.

Arbutus Biopharma Corporation

NeuroVive samarbetar med Arbutus Biopharma Corporation (tidigare OnCore Biopharma Inc.) som är licenstagare av den orala beredningsformen av NVP019, dvs. NVP018, med syftet att utveckla en effektiv behandling av kronisk hepatit B-infektion.

Enligt samarbetsavtalet erhöll NeuroVive en initial ersättning om en miljon USD samt har rätt till villkorade utbetalningar för klinisk utveckling, regulatoriska milstolpar och på försäljningsmål uppgående till maximalt 149,5 miljoner USD per licensierad produkt och indikation. Dessutom en trappstegsvis stigande royalty baserad på brutointäkterna vid försäljning i spannet medelhög ensiffrig till låg dubbelsiffrig procentuell andel.

I oktober 2015 tillkännagav Arbutus Biopharma Corporation att de avbryter utvecklingen av NVP 018 (där kallad OCB-030). NeuroVive har dock ännu inte erhållit någon formell uppsägning av samarbetsavtalet, varför det fortfarande är gällande och Bolaget fortsätter att tillämpa det.

Patentportfölj

Formuleringspatent avseende cyclosporinemulsion

NeuroVive har ansökt om patentskydd för ingredienssammansättningen i läkemedelsberedningen (formuleringspatent) för CicloMulsion®/NeuroSTAT®. Patentet, som löper till 2031, har beviljats i Australien, Kina, Japan och USA. En internationell patentansökan (PCT) som designerar fem ytterligare länder samt regioner som den Europeiska patentorganisationen (EPO) och Eurasiens patentorganisation (EAPO), en samarbetsorganisation mellan ett flertal stater i Euroasien, är under handläggning.

Patent avseende cykloflinhammare

I samband med förvärvet av en portfölj av nya cykloflinhammare med tillhörande immateriella rättigheter från Biotica Ltd i mars 2013, ingick även rätten till de globala patentansökningar som gjorts avseende dessa molekyler. De förvärvade tillgångarna innehåller molekylernas komposition, kunskapen om tillverkningsmetod och dess användningsområden, framför allt medicinsk användning. Patenten avser sanglifehrin-baserade

kompositioner och sanglifehrin-derivat och metoder för dess tillverkning. Patenten löper till 2031 och har bred täckning. Förvärvet av de immateriella rättigheterna till de nya cykloflinhammare stärkte Bolagets patentportfölj och säkrade framtida kommersiella rättigheter inom de av Bolaget prioriterade affärsområdena.

Utöver dessa patent har Bolaget även patentskydd avseende cykloflinhammare genom patenten för makrocycliska kompositioner och metoder för dess produktion (löper till 2032), "novel gene cluster" för sanglifehrin (löper till 2029) samt har ansökt om patent för ny doseringsform för sanglifehrin (löper till 2032 om det beviljas).

Patentskydd och marknadsexklusivitet för respektive projekt

NeuroSTAT® för traumatisk hjärnskada (TBI) har patentskydd genom ansökningar om formuleringspatent som för närvarande har beviljats i fyra länder och som löper till 2031 (se ovan). Orphan Drug Designation ger ytterligare marknadsexklusivitet för NeuroSTAT® för TBI. Vid registrering av NeuroSTAT® i Europa ges tio (10) års ensamrätt på marknaden och i USA sju (7) år efter det att försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas och skyddet löper vidare även om patenten löper ut innan perioden för Orphan Drug Designation passerat.

CicloMulsion® är identiskt med NeuroSTAT® ur formuleringssynpunkt och har därmed skydd i enlighet med formuleringspatentet beskrivet ovan. Produkten kommer att ha en viss grad av lagstadgat dataskydd vid ett framtida marknadsgodkännande (så kallad "Data protection"). Det lagstadgade skyddet är till för att ge den som genomfört en omfattande kostnadskrävande studie ensamrätt att använda resultatet till att registrera ett läkemedel. Detta innebär att en konkurrent antingen måste repetera de kliniska studier som NeuroVives registrering är baserad på eller vänta på att tiden för uppgiftsskyddet går ut.

Bolaget utvecklar även en ny familj av läkemedel för mitokondriell energireglering. En första patentansökan skickades in genom Mitopharm Limited under 2012, vilka täcker kemisk konstruktion, framställningsprocess och användningsområden. Dessa nya patent löper, under förutsättning att de godkänns, på 20 år från ansökningsdagen och kommer att ägas av NeuroVive. Bolaget har också ett patent som hänför sig till Mitokondriell toxicitetstest "Toxphos", som löper till 2033, där patentet har beviljats i ett land och ansökan handläggs i ytterligare länder.

För sina utvecklingsprojekt hänförliga till NCCIMs (non-cyclosporin cyclophilin inhibitor molecules) har Bolaget säkrat skydd genom de patent för cykloflinhammare som beskrivs ovan.

Patentskyddets omfattning

NeuroVives patentportfölj är en viktig tillgång för Bolaget och en omfattande patentportfölj hindrar konkurrenter från att agera inom Bolagets patenterade områden. Enligt styrelsens bedömning är dock inte NeuroVive beroende av sina patent för att kunna

kommersialisera sina läkemedelskandidater. Patenten ger marknadsexklusivitet under patentens löptid.

Förteckning över patentskydd

Nedan följer förteckningar över Bolagets patentskydd. För beviljade patent anges löptid. För ansökningar för vilka handläggning pågår anges ansökningsår.

Cyclosporine emulsion

| Patentnummer | Region | Löper till |
|-------------------|------------|------------|
| 2011310111 | Australien | 2031 |
| 103118664 | Kina | 2031 |
| 2013538843 | Japan | 2031 |
| 2013323270 | USA | 2031 |
| PCT/EP2011/067117 | PCT | 2031 |

Macrocyclic compound and methods for its production

| Ansöknings-/ patentnummer | Region | Löper till |
|---------------------------|------------------------|------------|
| 2691412 | Österrike | 2032 |
| 2691412 | Belgien | 2032 |
| 2691412 | Bulgarien | 2032 |
| 2691412 | Schweiz | 2032 |
| 2691412 | Cypern | 2032 |
| 2691412 | Tjeckien | 2032 |
| 2691412 | Tyskland | 2032 |
| 2691412 | Danmark | 2032 |
| 2691412 | Finland | 2032 |
| 2691412 | Frankrike | 2032 |
| 2691412 | Storbritannien | 2032 |
| 2691412 | Grekland | 2032 |
| 2691412 | Kroatien | 2032 |
| 2691412 | Ungern | 2032 |
| 2691412 | Irland | 2032 |
| 2691412 | Island | 2032 |
| 2691412 | Italien | 2032 |
| 2691412 | Lettland | 2032 |
| 2691412 | Makedonien | 2032 |
| 2691412 | Nederländerna | 2032 |
| 2691412 | Norge | 2032 |
| 2691412 | Polen | 2032 |
| 2691412 | Portugal | 2032 |
| 2691412 | Rumänien | 2032 |
| 2691412 | Serbien | 2032 |
| 2691412 | Sverige | 2032 |
| 2691412 | Slovenien | 2032 |
| 2691412 | Slovakien | 2032 |
| 2691412 | Turkiet | 2032 |
| 2691412 | European Patent Office | 2032 |
| 2533438 | Spanien | 2032 |
| 1189236 | Hongkong | 2032 |
| 89624 | Panama | 2012* |
| PCT/GB2012/050700 | PCT | 2032 |

| | | |
|-------------------|------------------------------|-------|
| 103619869 | Kina | 2032 |
| 201391399 | Eurasian Patent Organization | 2012* |
| 2013/07149 | Sydafrika | 2012* |
| 142009 | Pakistan | 2012* |
| 2012251581 | USA | 2033 |
| 2691413 | Österrike | 2032 |
| 2691413 | Belgien | 2032 |
| 2691413 | Bulgarien | 2032 |
| 2691413 | Schweiz | 2032 |
| 2691413 | Cypern | 2032 |
| 2691413 | Tjeckien | 2032 |
| 2691413 | Tyskland | 2032 |
| 2691413 | Danmark | 2032 |
| 2691413 | Finland | 2032 |
| 2691413 | Frankrike | 2032 |
| 2691413 | United Kingdom | 2032 |
| 2691413 | Grekland | 2032 |
| 2691413 | Kroatien | 2032 |
| 2691413 | Ungern | 2032 |
| 2691413 | Irland | 2032 |
| 2691413 | Island | 2032 |
| 2691413 | Italien | 2032 |
| 2691413 | Lettland | 2032 |
| 2691413 | Makedonien | 2032 |
| 2691413 | Nederländerna | 2032 |
| 2691413 | Norge | 2032 |
| 2691413 | Polen | 2032 |
| 2691413 | Portugal | 2032 |
| 2691413 | Rumänien | 2032 |
| 2691413 | Serbien | 2032 |
| 2691413 | Sverige | 2032 |
| 2691413 | Slovenien | 2032 |
| 2691413 | Slovakien | 2032 |
| 2691413 | Turkiet | 2032 |
| 2691413 | European Patent Office | 2032 |
| 2533437 | Spanien | 2032 |
| 1189237 | Hongkong | 2032 |
| PCT/GB2012/050707 | PCT | 2032 |
| 201391396 | Eurasian Patent Organization | 2012* |
| 2014038885 | USA | 2032 |
| 2013/07231 | Sydafrika | 2033 |

* Är då ansökan lämnades in.

Sanglifehrin derivatives and methods for their production

| Ansöknings-/ patentnummer | Region | Löper till |
|---------------------------|------------------------------|------------|
| PCT/GB2011/052524 | PCT | 2011* |
| 201390925 | Eurasian Patent Organization | 2031 |
| 2654753 | European Patent Office | 2011* |
| 2014080837 | USA | 2032 |

* Är då ansökan lämnades in.

Novel gene cluster

| Patentnummer | Region | Löper till |
|-------------------|------------------------|------------|
| 2342335 | Belgien | 2029 |
| 2342335 | Schweiz | 2029 |
| 2342335 | Tyskland | 2029 |
| 2342335 | Frankrike | 2029 |
| 2342335 | Storbritannien | 2029 |
| 2342335 | Irland | 2029 |
| 2342335 | Italien | 2029 |
| 2342335 | Nederländerna | 2029 |
| 2342335 | Sverige | 2029 |
| 2342335 | European Patent Office | 2029 |
| 2556211 | Spanien | 2029 |
| PCT/CN2009/074178 | PCT | 2029 |
| 102224242 | Kina | 2029 |
| 2012503478 | Japan | 2029 |
| 2011229941 | USA | 2031 |

Novel dosage form / Cyclosporine emulsion

| Ansökningsnummer | Region | Löper till |
|-------------------|------------------------|------------|
| PCT/GB2012/052633 | PCT | 2012* |
| 2770977 | European Patent Office | 2012* |

* År då ansökan lämnades in.

Mitochondrial toxicity test

| Ansöknings-/patentnummer | Region | Löper till |
|--------------------------|------------------------------|------------|
| 1207684 | Hongkong | 2033 |
| PCT/EP2013/070666 | PCT | 2013* |
| 201590686 | Eurasian Patent Organization | 2013* |
| 2904391 | European Patent Office | 2013* |

* År då ansökan lämnades in.

Succinate prodrugs for use in the treatment of lactic acidosis or drug-induced side-effects due to complex I-related impairment of mitochondrial oxidative phosphorylation

| Ansökningsnummer | Region | Löper till |
|-------------------|--------|------------|
| PCT/EP2015/057615 | PCT | 2015* |

* År då ansökan lämnades in.

Novel cell-permeable succinate compounds

| Ansökningsnummer | Region | Löper till |
|------------------|--------|------------|
| WO2015/155231 | PCT | 2015* |

* År då ansökan lämnades in.

Prodrugs of succinic acid for increasing ATP production

| Ansökningsnummer | Region | Löper till |
|------------------|--------|------------|
| WO2015/155230 | PCT | 2015* |

* År då ansökan lämnades in.

Varumärkesskydd

NeuroVive har varumärkesskyddat namnen NeuroSTAT®, CicloMulsion®, ToxPhos®, NeuroVive samt NVP-logotypen i en rad

olika länder och har för avsikt att successivt utöka varumärkesskyddet för vissa av Bolagets varumärken i andra länder. Registreringen i sig är inte någon garanti att tillsynsmyndigheterna kommer att tillåta användning av varumärket för det aktuella läkemedlet. Ansökan om tillstånd att använda ett visst varumärke för ett läkemedel görs i samband med eller strax efter en ansökan om godkännande för försäljning och beviljas ifall det inte föreligger risk för förväxling med namn på existerande registrerade läkemedel.

Orphan Drug Designation inom EU och i USA

I oktober 2010 beviljade Europeiska kommissionen så kallad Orphan Drug Designation status (dvs. särklassificering) för NeuroSTAT® för behandling av patienter med måttlig och svår traumatisk hjärnskada. Designeringen ger NeuroVive marknads exklusivitet inom EU i tio (10) år efter det att försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas och löper vidare även om patenten löper ut innan tioårsperioden passerat. Orphan Drug Designation ger dessutom tillgång till regulatorisk hjälp samt reducerade ansökningsavgifter från den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) genom utvecklingsfasen. I december 2010 beviljade även den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA Orphan Drug Designation för behandling av patienter med måttlig till svår traumatisk hjärnskada med Bolagets läkemedelskandidat NeuroSTAT® (cyclosporin-A). Erhållandet av Orphan Drug Designation innebär marknadsexklusivitet i sju (7) år i USA efter det att försäljningsgodkännande/marknadsföringstillstånd beviljas och löper vidare även om patenten löper ut innan sjuårsperioden passerat. Orphan Drug Designation ger dessutom tillgång till regulatoriskt stöd från FDA genom utvecklingsprocessen. Designeringen betyder inte i sig att läkemedelskandidaten har visat den effektivitet, säkerhet och kvalitet som krävs för en läkemedelsregistrering i USA eller Europa. Dessa kriterier måste uppfyllas i den farmaceutiska och kliniska fasen som läkemedelsmyndigheten sedan ska godkänna innan ett marknadstillstånd ges för läkemedelskandidaten.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att NeuroVive har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver.

Tillstånd

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

Miljöfrågor

Styrelsen bedömer att NeuroVive följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter samt innehar erforderliga tillstånd för verksamheten. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende

verksamheten som väsentligt påverkat Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Rättsliga förfaranden och tvister

Angående skiljedomsförfarandet med CicloMulsion AG pågår dessa förhandlingar. CicloMulsion AG påkallade i mars 2013 ett skiljedomsförfarande genom vilket de önskar fastställa avtalets innebörd avseende CicloMulsion AG:s rätt att erhålla royalty under ett licensavtal med bolaget från 2004. Om skiljedomen utfaller till CicloMulsion AG:s fördel kan NeuroVive vara förpliktad att erlägga framtida royaltybetalningar. Därmed kan NeuroVive bli tvungen att betala royalty i 15 år efter det att produkterna lanserats. Om skiljedomen utfaller till NeuroVives fördel kan det vara möjligt för Bolaget att undvika royaltybetalningar. CicloMulsion AG har också gjort anspråk på att erhålla 10 procent i royalty på de 5 MRMB (6,4 MSEK) som redan utbetalts från Sihuan Pharma till NeuroVive samt ställt krav på ytterligare finansiell ersättning. I det fall domstolen dömer till CicloMulsion AG:s fördel skulle Bolaget sannolikt få bekosta en del av CicloMulsion AG:s rättegångskostnader. NeuroVive anser inte att det finns någon legal grund för dessa anspråk. Domstolen har nu stängt målet och ett utslag förväntas i början av maj 2016.

Förutom ovanstående har NeuroVive inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och sådana NeuroVive är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har eller kan tänkas ha betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Konsultarvoden, ersättningar etc.

Konsultarvoden, milersättningar och ersättning för upptagande av bryggfinansiering har utgått, på marknadsmässiga grunder, till Gregory Batcheller (via Stanbridge Corporation BVBA), Arne Ferstad (via Ankor Consultant Ltd) och Fredrik Olsson (via Baulos Capital) enligt specifikation nedan (totalbelopp för respektive period exklusive styrelsearvoden).

Utöver ovan nämnda transaktioner med närstående har det inte förekommit några transaktioner mellan NeuroVive och närstående till Bolaget.

| Transaktioner med närstående (KSEK) | 2015 | 2014 |
|---|-------|-------|
| Stanbridge Corporation BVBA (ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande) | 1 488 | 1 812 |
| Ankor Consultants Ltd (ägs av Arne Ferstad, styrelseledamot) | 427 | 399 |
| Baulos Capital (Ägs av Fredrik Olsson, aktieägare) | - | 48 |

Intressen i NeuroVive

NeuroVives styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt. NeuroVive har sedan 2009 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från bolag som kontrolleras av styrelsemedlemmar. Se ytterligare information under rubriken "Transaktioner med närstående" ovan. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor betalas av NeuroVive ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Under 2011 och 2012 tecknade NeuroVive avtal med en grupp forskare vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet (där CSO Eskil Elmér och även styrelseordförande Gregory Batcheller ingår).

Avtalen avser rättigheter och ersättningar inom området mitokondriell energireglering respektive ToxPhos, analysmetoden för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller. För ytterligare information se rubriken "Väsentliga avtal" ovan. I enlighet med de jävsregler som regleras i lag deltar inte de personer i styrelsen och ledningsgruppen som berörs av avtalen i de beslut och de diskussioner som föranleder eventuella beslut.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i NeuroVive och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer med koppling till Nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om 10 procent på garanterat belopp utgår, se vidare under rubriken "Garantiåtaganden i Nyemissionen" nedan. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Nyemissionen. Stockholm Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Garantiåtaganden i Nyemissionen

Ett konsortium av externa investerare har garanterat teckning av Units uppgående till ett sammanlagt belopp om cirka 71 MSEK, motsvarande 75,0 procent i Nyemissionen, med den fördelning som framgår av nedan tabell. Ersättningen för dessa garantiåtaganden uppgår till 10 procent av respektive garants maximala åtagande, totalt cirka 7,1 MSEK.

Ovan nämnda garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser inte kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Samtliga förbindelser ingicks i samband med styrelsens beslut om Nyemissionen under februari 2016.

| Namn | Emissionsgaranti | % av Nyemissionen | Adress |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--|
| LMK Venture Partners AB | 10 000 000 | 10,6% | Box 2025, 220 02 Lund |
| Råsunda Förvaltning | 7 000 000 | 7,4% | Skogsbacken 20 4tr, 172 41 Sundbyberg |
| Göran Månsson | 4 000 000 | 4,2% | Strandridarevägen 3, 266 55 Vejbystrand |
| Kingswall AB | 4 000 000 | 4,2% | c/o Falvir AB, Östergatan 26, 262 31 Ängelholm |
| Creocacus AB | 4 000 000 | 4,2% | c/o Falvir AB, Östergatan 26, 262 31 Ängelholm |
| Falvir AB | 4 000 000 | 4,2% | Östergatan 26, 262 31 Ängelholm |
| Bosmac Invest AB | 4 000 000 | 4,2% | Karlaplan 6, 114 60 Stockholm |
| Göran Källebo | 3 500 000 | 3,7% | Karlavägen 77, 114 49 Stockholm |
| Per Vasilis | 3 000 000 | 3,2% | Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm |
| Capmate AB | 3 000 000 | 3,2% | Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby |
| Gryningskust Holding AB | 3 000 000 | 3,2% | Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg |
| Chirp AB | 3 000 000 | 3,2% | Skalholtsgatan 10, 164 40 Kista |
| Navitex Trading AB | 2 500 000 | 2,6% | Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö |
| Jens Miöen | 2 000 000 | 2,1% | Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm |
| Sharam Rahi | 2 000 000 | 2,1% | Box 531 21, 400 15 Göteborg |
| Jan Lundberg | 1 500 000 | 1,6% | Laduvägen 8, 181 41 Lidingö |
| Ulf Tidholm | 1 000 000 | 1,1% | Floragatan 14, 114 31 Stockholm |
| Dag Rolander | 1 000 000 | 1,1% | Essingeringen 24, 112 64 Stockholm |
| Rickard Rosén | 1 000 000 | 1,1% | Parksättravägen 1 F, 181 61 Lidingö |
| Rune Löderup | 1 000 000 | 1,1% | Doktorsvägen 8, 132 46, Saltsjö Boo |
| Fårö Capital AB | 1 000 000 | 1,1% | Norra villavägen 19b, 237 34 Bjärred |
| Niclas Löwgren | 750 000 | 0,8% | Trappvägen 1b, 182 74 Stocksund |
| Hemo Spray & Pump AB | 750 000 | 0,8% | Gärdesvägen 11, 183 30 Täby |
| Michael Mattsson | 750 000 | 0,8% | Nås via Bolaget |
| Berfond AB | 600 000 | 0,6% | Frihamnen 4, 417 55 Göteborg |
| Mikael Rosencrantz | 500 000 | 0,5% | Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö |
| Jan Petterson | 500 000 | 0,5% | Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby |
| Jan Blomquist | 500 000 | 0,5% | Öringebacken 4, 135 49 Tyresö |
| Peter Bahrke | 500 000 | 0,5% | Eriksberg, 181 90 Lidingö |
| Rebaxe AB | 500 000 | 0,5% | Eriksberg, 181 90 Lidingö |
| | 70 850 000 | 75,0% | |

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- NeuroVives årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015: där hänvisning endast görs till sidorna 46-69, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 46, balansräkningen på sidan 47, rapport över kassaflöden på sidan 49 och revisionsberättelsen på sidan 69; och
- NeuroVives årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014: där hänvisning endast görs till sidorna 44-67, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 44, balansräkningen på sidan 45, rapport över kassaflöden på sidan 47 och revisionsberättelsen på sidan 67.

Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Prospekt.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av föreliggande Prospekt och årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för Bolaget och samtliga dess dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014 kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, samt kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.neurovive.com.

På Bolagets hemsida finns även reviderade årsredovisningar avseende tidigare räkenskapsår samt delårsrapporter tillgängliga, samt dokument och information om bolagsstyrning m.m.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), organisationsnummer 556595-6538, antagen vid extra bolagsstämma den 31 mars 2016.¹⁾

1. Firma

Bolagets firma är NeuroVive Pharmaceutical AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

3. Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva forskning, utveckling, försäljning och licensiering av läkemedel samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även kunna förvalta fast och lös egendom.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 stycken.

6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

7. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

8. Kallelse till bolagsstämma

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.

10. Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 - 31/12.

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).

1) Bolagsordningen, som antogs av den extra bolagsstämman den 31 mars 2016 förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 18 maj 2016 i samband med registreringen av Nyemissionen hos Bolagsverket.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2016/2017:1 OCH SERIE 2016/2017:2

Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017:1

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”**Aktie**” eller ”**Aktier**” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”**Aktiebolagslagen**” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”**Bankdag**” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**Bolaget**” betyder NeuroVive Pharmaceutical AB, org. nr. 556595-6538.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”**Kontoförande institut**” betyder bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”**Optionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption.

”**Teckning**” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”**Teckningskurs**” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”**Teckningsoption**” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 248 120 stycken.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument varför inga fysiska optionsbevis kommer att utges.

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 2 januari 2017 till och med den 28 februari 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Tecknings-

option påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 6,50 SEK.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningsedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningsedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem (5) Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimsaktier i den av Euroclear förda aktieboken. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i Bolagets aktiebok, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som

beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstäm-

ningskonto vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Upptår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till

ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställs.

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bola-

get förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

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

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar 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 vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta

stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering intesker skavärdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska

baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom

skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte längre är föremål för marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017:2

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”Aktie” eller ”Aktier” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”Aktiebolagslagen” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”Bankdag” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”Bolaget” betyder NeuroVive Pharmaceutical AB, org. nr. 556595-6538.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”Kontoförande institut” betyder bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”Optionsinnehavare” avser innehavare av Teckningsoption.

”Teckning” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”Teckningskurs” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”Teckningsoption” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 248 120 stycken.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument varför inga fysiska optionsbevis kommer att utges.

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 juni 2017 till och med den 30 juni 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en

Teckningskurs per Aktie motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 15 bankdagar före första dagen i teckningsperioden ovan, dock lägst 8 kronor. Den framräknade Teckningskursen ska avrundas till helt öre, varvid halvt öre ska avrundas uppåt.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningsedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningsedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem (5) Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimssaktier i den av Euroclear förda aktieboken. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i Bolagets aktiebok, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

3. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
4. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den

bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. 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 verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts,

ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna 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 ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

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

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar 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 vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Aktiens genomsnittskurs under

en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs = $\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = $\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat belopp per Aktie = $\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upp-

hör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandesker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte längre är föremål för marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17 Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut

så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Nyemissionen. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, aktier som innehåses via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehåses av handelsbolag eller som innehåses som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd innehavare av aktier, uniträtter, BTU/BTA eller teckningsoptioner i Bolaget bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade BTA/BTU, anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Byte av BTA/BTU till aktier medför inte i sig någon beskattning.

För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapital-

förlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas normalt all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, omdet föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarations-tidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Uniträtter

Skattemässig anskaffningsutgift för en Unit

Varje Unit består av åtta (8) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie 2016/2017:1 och en (1) teckningsoption av serie 201/2017:2. Erbjudandet innebär att fjorton (14) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 42 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa

fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om uniträtter utnyttjas för teckning av en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

Förvärvad uniträtt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av uniträtterna för teckning av Units utlöser ingen beskattning. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Teckningsoptioner

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emis-

sionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer. Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har teckningsoptionen utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer. För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier m.m. - aktiebolag", se ovan.

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en teckningsoption kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av (såvitt av intresse här) aktier, uniträtter och teckningsoptioner om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, men reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid

utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattstats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

ORDLISTA

Aktivsubstans. En farmaceutisk aktiv ingrediens i en läkemedelsprodukt.

Bioekvivalent. Likvärdig effekt i kroppen vid jämförelse av två läkemedel med samma aktiva substans.

Blod-hjärnbarriär. Blod-hjärnbarriären är mycket tätt sammanfogade kapillärväggar i hjärnans blodkärl som minskar tillgängligheten för vissa substanser i blodet från att komma åt hjärnvävnaden (nervcellerna).

CCO. Contract Commercial Organization

CRO. Clinical Research Organization.

Cyklofilin-D. Den mottagare i mitokondrier som cyklosporin-A och andra cyklosporiner binder till i alla celler i kroppen.

Cyklosporin-A. En naturlig aktiv substans (cyklisk molekyl) som produceras av svampen *Tolypocladium inflatum*. Cyklosporin-A produceras idag på konstgjord eller kemisk väg. Cyklosporin-A är en välkänd kliniskt använd cyklosporin som har visat sig vara kraftigt skyddande för hjärnan vid djurmodeller för hjärnskador, när cyklosporin- A kan korsa blod-hjärnbarriären och ta sig in i hjärnan.

Djurmodell. En sjukdom eller skada framkallas i djur, för att efterlikna likvärdigt tillstånd eller sjukdom i människa.

EMA. Den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency.

Energimetaboliter. Nedbrytningsprodukter från födoämnen som speglar cellernas energistatus och mitokondriernas funktion

Farmakokinetik. Beskriver vad som händer med ett läkemedel när det kommer in i kroppen.

Fas (I, II och III). De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas-I undersöker säkerhet i friska människor, fas-II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas-III är en större studie som verifierar tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas-II i IIa och IIb. I Fas-IIa som är öppen, testas olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas-IIb adderas sedan studier av effekten av vald dos(er) mot placebo, vilken således är "blindad".

FDA. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration.

Indikation. Ett sjukdomstillstånd som kräver behandling, exempelvis traumatisk hjärnskada, reperfusionsskada efter hjärtinfarkt och stroke.

In vivo. Vetenskapliga försök eller kliniska prövningar i levande människor eller djur. Detta i motsats till analyser och försök som görs utanför den levande kroppen, till exempel i provrör.

Klinisk studie. En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett läkemedel eller en behandlingsmetod. Kliniska studier delas upp i olika faser. Dessa faser benämns fas-I, fas-II, fas-III. Fas-II brukar indelas i tidig fas (fas-IIa) och en senare fas (fas-IIb). Se även "Fas (I, II och III)".

Leighs syndrom. Leighs syndrom är ett allvarligt tillstånd med karaktäristiska förändringar i hjärnan som oftast drabbar små barn. Sjukdomen som orsakas av fel i de energiproducerande mitokondrierna kallas även subakut (hastigt insättande) nekrotiserande (vävnadsförstörande) encefalomyopati (sjukdom i hjärnan och ryggmärgen).

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

MELAS. MELAS har fått sitt namn efter begynnelsebokstäverna i mitochondrial encephalomyopathy (hjärnsjukdom) with lactic acidosis (ökad mängd mjölksyra i blodet) and stroke-like episodes (slaganfallsliknande attacker).

Mitokondrie. Den del i varje cell som står för effektiv energiproduktion i form av omvandling av kroppens syrgas och näringsämnen till kemisk energi.

Mitokondrieskyddande läkemedel. Läkemedel som skyddar mitokondriens funktion och därmed främjar cellens överlevnad.

Mitokondriell medicin. Ämnesområde som innefattar forskning och utveckling av mitokondrieskyddande läkemedel.

NCCIM. Non Cyclosporin Cyclophilin Inhibiting Molecules. Icke cyklosporinbaserade substanser (tredje generationens cyklofilinhämmare).

NIH. Den amerikanska motsvarigheten till Vetenskapsrådet, National Institutes of Health.

Perkutan Koronar Intervention (PCI). PCI är samlingsnamnet för åtgärder i hjärtats kranskärl som genomförs med kateter som förs in i ett större blodkärl, vanligtvis i lumsken. Vid PCI görs ofta så kallad ballongvidgning som är en behandlingsmetod som används när hjärtats kranskärl blivit förträngda av åderförkalkning. I samband med ballongvidgning läggs ett stent in för att bibehålla diametern på kärlet efter ballongvidgningen. Stentet är ett rörformat metallnät av varierande legeringar.

Preklinisk. Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor.

R&D. Research & Development (forskning och utveckling).

Reperfusionsskada. En typ av behandling av hjärtinfarkt är borttagning av blodproppar i hjärtats kärl. Det innebär att blodflödet återställs i kärlet men i samband med det finns det risk för ytterligare vävnadsskada och större hjärtinfarkt, så kallad reperfusionsskada.

Ryggmärgsskada. Vid en ryggmärgsskada drabbas nervcellerna i ryggmärgen på liknande sätt som cellerna i hjärnan vid en traumatisk hjärnskada.

Stroke. Stroke kallas även slaganfall och det finns två huvudtyper av stroke; ischemisk och hemorragisk (blödning). I detta Prospekt avses med "stroke" ischemisk stroke. Ischemisk stroke orsakas av stopp i ett av hjärnans blodkärl med påföljande syrebrist i omgivande vävnad.

Traumatisk hjärnskada (TBI). Skada på hjärnan där nervcellerna tar omedelbar skada. Skadan förvärras emellertid flera dagar efter tillbudet, vilket i många fall får en väsentlig effekt på den totala skadeverkningen.

ADRESSER

Moderbolag/huvudkontor

NEUROVIVE PHARMACEUTICAL AB
Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Telefon: 046 275 62 20
E-post: info@neurovive.com
www.neurovive.se

Finansiell rådgivare

STOCKHOLM CORPORATE FINANCE AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
www.stockholmcorp.se

Emissionsinstitut

AQRAT FONDKOMMISSION AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08 684 05 801
Tfn: 08 684 05 800
Email: info@aqurat.se
www.aqurat.se

Legal rådgivare

ADVOKATFIRMAN LINDAHL KB
Mäster Samuelsgatan 20
Box 1065
101 39 Stockholm
Telefon: 08 527 70 800
www.lindahl.se

Revisorer

MAZARS SET REVISIONSBYRÅ AB
Kungsgatan 6
211 49 Malmö
Telefon: 040 614 25 00
E-post: malmö@mazars.se
www.mazars.se

Central värdepappersförvaltare

EUROCLEAR SWEDEN AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: 08 402 90 00

