



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ALZECURE PHARMA AB

Sole Global Coordinator och Bookrunner



VATOR SECURITIES

Emissionsinstitut



VIKTIG INFORMATION

INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av AlzeCure Pharma AB:s erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och Danmark samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet"). AlzeCure avser i samband med Erbjudandet ansöka om upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq First North Premier ("Nasdaq First North Premier") som är en handelsplattform ("MTF"). Med "AlzeCure", "AlzeCure Pharma" eller "Bolaget" avses AlzeCure Pharma AB. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB som agerar Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet.

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

För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Danmark. Erbjudandet till allmänheten i Danmark omfattar ett maximalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Vator Securities att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller Vator Securities tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon annan delstatlig värdepapperslag och får inte utbjudas eller försälas, direkt eller indirekt, inom USA eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act.

Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av Vator Securities eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlits för att underätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Varken Bolaget eller Vator Securities kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med

framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredje partsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntnivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för godkännandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Vator Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First Norths regelverk, att uppdatera framtidsinriktade uttalanden eller anpassa dessa framtidsinriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Vator Securities tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Vator Securities har, vid upprättande av Prospektet, förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities från allt ansvar i förhållande till aktieägarna i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på uppgifter i Prospektet. Vator Securities företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Vator Securities ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilken hänvisning görs i Prospektet.

NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

INNEHÅLL

- 4 Sammanfattning
- 15 Riskfaktorer
- 21 Inbjudan till teckning av aktier i AlzeCure
- 22 Bakgrund och motiv
- 23 VD har ordet
- 24 Villkor och anvisningar
- 26 Marknadsöversikt
- 36 Verksamhetsbeskrivning
- 48 Utvald historisk finansiell information
- 52 Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 53 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 55 Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden
- 58 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
- 62 Bolagsstyrning
- 64 Bolagsordning
- 65 Legala frågor och kompletterande information
- 68 Vissa skattefrågor i Sverige
- 69 Ordlista
- 71 Adresser

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset är 14 SEK per aktie.

Anmälningssperiod

7-16 november 2018

Första dag för handel på Nasdaq First North Premier

28 november 2018

Likviddag

22 november 2018

Övrig information

Kortnamn: ALZCUR

ISIN-kod: SE0010133785

FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018	28 februari 2019
Årsredovisning 2018	1 maj 2019
Årsstämma 2019	22 maj 2019

VISSA DEFINITIONER

I Prospektet används bland annat följande definitioner:

”AlzeCure”, ”AlzeCure Pharma” eller ”Bolaget” avser AlzeCure Pharma AB (organisationsnummer 559094-8302).

”Erbjudandet” avser erbjudandet att teckna aktier i AlzeCure enligt Prospektet.

”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074).

”FNCA” avser FNCA Sweden AB (organisationsnummer 559024-4876), Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier.

”Sole Global Coordinator och Bookrunner” avser Vator Securities.

”Nasdaq First North Premier” avser Nasdaq First Norths, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen, segment Premier.

”Prospektet” avser föreliggande prospekt.

”SEK”, ”EUR” och ”USD” avser svenska kronor, euro och amerikanska dollar.

”K” avser tusen och ”M” avser miljoner.

”Utökningsoptionen” avser den möjlighet som styrelsen för Bolaget har att utöka det antal aktier som erbjuds genom att erbjuda ytterligare 3 571 429 aktier till en teckningskurs motsvarande Erbjudandepreiset, för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet.

”Vator Securities” avser Vator Securities AB (organisationsnummer 556795-7260), finansiell rådgivare samt Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet.

Se även avsnittet ”Ordlista” för vissa andra begrepp som används i Prospektet.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

- A.1** *Introduktion och varningar* Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna 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** *Samtycke till användning av Prospektet* *Ej tillämplig*; Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

- B.1** *Firma och handelsbeteckning* Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AlzeCure Pharma AB.
- B.2** *Säte och bolagsform* AlzeCure har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
- B.3** *Huvudsaklig verksamhet* AlzeCure Pharma är ett svenskt läkemedelsbolag som är aktivt inom forskning och utveckling av innovativa och effektiva läkemedel inom hjärnsjukdomar, med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget utvecklar parallellt fem primära läkemedelskandidater utifrån de två plattformarna, NeuroRestore och Alzstatin. NeuroRestore består av symptomlindrande läkemedel där den primära läkemedelskandidaten, ACD855, är planerad att inleda kliniska Fas I-studier i december 2018. Bolagets andra plattform, Alzstatin, består av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel. AlzeCure planerar att två till tre av Bolagets läkemedelskandidater kommer att befinna sig i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj som angriper centrala signalmekanismer i hjärnan möjliggörs även andra indikationer såsom kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.
- B.4a** *Betydande trender*
- Ökande samhällskostnader för neurodegenerativa sjukdomar**
Kostnaderna för neurodegenerativa sjukdomar ökar och utgör en väsentlig del av offentliga sjukvårdssystem. Den ökande kostnaden ökar behovet av sjukdomsmodifierande och/eller preventiva behandlingar avsevärt.¹
- Ökat behov av behandlingar på grund av en åldrande population**
Hög ålder är den största riskfaktorn för demensrelaterade sjukdomar, såsom Alzheimers. Den förväntade medellivslängden ökar globalt som en följd av förhöjd levnadsstandard. Den största ökningen av åldrad befolkning förväntas ske i låg- och medelinkomstländer.²
- Stora läkemedelsbolag allokera investeringar inom CNS-relaterade sjukdomar till specialiserade forskningsprojekt**
Allt fler stora läkemedelsbolag (Big Pharma) startar investeringsfonder för att investera i mindre forsknings- och läkemedelsbolag då en stor del av innovationen sker i mindre forsknings- och utvecklingsbolag. Denna trend gynnar mindre forsknings- och utvecklingsbolag då möjligheterna för licensieringsavtal kring forskning, utveckling och kommersialisering av läkemedelskandidater ökar. Både AstraZeneca och Pfizer har utökat investeringar inom externa läkemedelskandidater och bolag.^{3,4}
- 1) Artikel från CNN: edition.cnn.com/2017/03/07/health/alzheimers-report-2017/index.html
2) World Alzheimer Report 2015: alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf
3) AstraZeneca Bioventurehub: <https://www.azbioventurehub.com/>
4) Pfizer: <https://www.pfizer.com/partners/venture-investments>
- B.5** *Koncern* *Ej tillämplig*; Bolaget tillhör ingen koncern.

B.6 Större aktieägare

Per dagen för Prospektet har AlzeCure cirka 140 aktieägare. I tabellen nedan redovisas AlzeCures tio största aktieägare, per dagen för Prospektet, enligt uppgift från Euroclear Sweden.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
BWG Invest Sarl	2 700 000	11,5 %
Stiftelsen AlzeCure (genom AlzeCure Discovery AB)	1 710 000	7,3 %
Danica Pension Försäkrings AB	1 393 400	5,9 %
Peter Thelin (inklusive närstående)	1 150 000	4,9 %
Pontus Forsell	850 000	3,6 %
Gunnar Nordvall	850 000	3,6 %
Johan Lundkvist	850 000	3,6 %
Magnus Halldin	850 000	3,6 %
Johan Sandin	850 000	3,6 %
Thomas Pollare (direkt och via bolag)	730 447	3,1 %
Totalt (tio största aktieägarna)	11 933 847	50,8 %
Övriga	11 546 153	49,2 %
Totalt	23 480 000	100,0 %

B.7 Utvald historisk finansiell information

AlzeCure bildades den 22 november 2016 och Bolagets första räkenskapsår omfattade perioden 22 november 2016 – 31 december 2017 ("Första Räkenskapsåret"). Den utvalda historiska finansiella information som presenteras i Prospektet avser Första Räkenskapsåret samt perioden januari – september 2018 (med jämförelseperioden januari – september 2017). Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för Första Räkenskapsåret har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för Första Räkenskapsåret, som har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den revisionsberättelse som införlivas genom hänvisning. Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden januari – september 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018, med jämförelsesiffror för perioden januari – september 2017, som har översiktligt granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den granskningsrapport som införlivas genom hänvisning.

Bolagets årsredovisning för Första Räkenskapsåret har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, *Redovisning för juridiska personer*. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU ("IFRS"), så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen (1967:531) och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten för perioden januari – september 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delar av Bolagets årsredovisning för Första Räkenskapsåret och delårsrapport för perioden januari – september 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Översiktligt granskat		Reviderat
	1 januari – 30 september 2018	2017	Första Räkenskapsåret
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	2 808	-	968
Summa rörelsens intäkter, m.m.	2 808	0	968
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	-1 742	-331	-733
Forskningskostnader	-23 786	-4 768	-10 973
Övriga rörelsekostnader	-296	-	-29
Summa rörelsens kostnader	-25 824	-5 099	-11 735
Rörelseresultat	-23 016	-5 099	-10 767
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-51	-55
Summa resultat från finansiella poster	-2	-51	-55
Resultat efter finansiella poster	-23 018	-5 150	-10 822
Periodens resultat och totalresultat	-23 018	-5 150	-10 822

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

BALANSRÄKNING

Översiktligt granskat

Reviderat

30 september
2018

2017

31 december
2017

	30 september 2018	2017	31 december 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Projekträttigheter	17	17	17
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	640	-	242
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långsiktiga fordringar	7	-	7
Summa anläggningstillgångar	664	17	266
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	559	328	1 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	48	204
Summa kortfristiga fordringar	559	376	1 753
Kassa och bank	65 746	60 867	53 952
Summa omsättningstillgångar	66 305	61 243	55 705
Summa tillgångar	66 969	61 260	55 971
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	235	189	189
Summa bundet eget kapital	235	189	189
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	98 031	62 458	62 458
Balanserat resultat	-10 822	-	-
Periodens och årets resultat	-23 018	-5 150	-10 822
Summa fritt eget kapital	64 191	57 308	51 636
Summa eget kapital	64 426	57 497	51 825
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 672	2 041	1 332
Övriga kortfristiga skulder	279	15	77
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	592	1 707	2 737
Summa kortfristiga skulder	2 543	3 763	4 146
Summa eget kapital och skulder	66 969	61 260	55 971

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Översiktligt granskat		Reviderat
	1 januari – 30 september 2018	2017	Första Räkenskapsåret
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-22 961	-5 099	-10 767
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	60	-	8
Erlagd ränta	-56	-51	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 957	-5 150	-10 814
Förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	1 194	-376	-1 753
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	340	2 041	1 332
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 943	1 722	2 814
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-23 366	-1 763	-8 421
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-17	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-459	-	-250
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-459	-17	-274
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	35 619	62 647	62 647
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 619	62 647	62 647
Periodens kassaflöde	11 794	60 867	53 952
Likvida medel vid periodens början	53 952	-	-
Likvida medel vid periodens slut	65 746	60 867	53 952

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

Nyckeltal

Nedan redovisas de nyckeltal som AlzeCure använder i sina finansiella rapporter. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en god förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen som presenteras avseende det Första Räkenskapsåret har reviderats och nyckeltalen som presenteras avseende delårsperioden januari - september 2018 och motsvarande period 2017 har översiktligt granskats. Dessa nyckeltal ska inte betraktas enskilt. Dessutom bör nyckeltalen, så som Bolaget har definierat dessa, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan beräkna nyckeltalen på andra sätt än AlzeCure.

NYCKELTAL

KSEK	1 januari – 30 september		Första Räkenskapsåret
	2018	2017	
Övriga rörelseintäkter ¹	2 808	0	968
Soliditet, % ²	96,2	93,9	92,6
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader, % ²	92,1	93,5	93,5

1) Definierat enligt IFRS.

2) Alternativt nyckeltal.

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Soliditet är relevant för investerare och andra intresserade parter som vill bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader	Forskningskostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar administrationskostnader och övriga rörelsekostnader. I forskningskostnader ingår Bolagets direkta kostnader rörande forskning såsom kostnader för personal, material och externa tjänster.	Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader är relevant för investerare och andra intresserade parter som vill bedöma Bolagets fördelning mellan olika funktioner.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

KSEK	1 januari – 30 september		Första Räkenskapsåret
	2018	2017	
Soliditet			
Summa eget kapital	64 426	57 497	51 825
(/) Summa tillgångar	66 969	61 260	55 971
Soliditet, %	96,2	93,9	92,6
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader			
Forskningskostnader	23 786	4 768	10 973
(/) Rörelsekostnader	25 824	5 099	11 735
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader, %	92,1	93,5	93,5

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 OCH 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

Resultat och totalresultat

AlzeCures övriga intäkter under perioden januari till september 2018 uppgick till 2 808 KSEK, jämfört med 0 KSEK under motsvarande period 2017. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till mottagna bidrag från Vinnova.

Rörelseresultatet under perioden januari till september 2018 uppgick till -23 016 KSEK, jämfört med -5 099 KSEK under motsvarande period 2017. Förändringen är främst hänförlig till ökade forskningskostnader.

B.7 *Utvald historisk finansiell information (forts.)*

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 459 KSEK, varav 459 KSEK utgjorde investeringar i maskiner och inventarier. Motsvarande period 2017 uppgick investeringarna till 17 KSEK, vilket utgjordes av investeringar i projekträttigheter.

Likvida medel, finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för perioden januari till september 2018 uppgick till -23 366 KSEK, jämfört med -1 763 KSEK motsvarande period 2017. Minskningen berodde främst på ökade aktiviteter relaterade till Bolagets projekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 35 619 KSEK under de tre första kvartalen 2018, jämfört med 62 647 KSEK under de tre första kvartalen 2017. Nyemissionen under 2017 inbringade brutto 70 MSEK och Bolagets nyemission under 2018 inbringande en emissionslikvid om cirka 40 MSEK brutto. Årets nyemission registrerades hos Bolagsverket i juli 2018. Emissionskostnaderna uppgick till 4,4 MSEK.

Per den 30 september 2018 uppgick det egna kapitalet till 64 426 KSEK, jämfört med 57 497 KSEK per den 30 september 2017, och soliditeten uppgick till 96,2 % jämfört med 93,9 % per den 30 september 2017. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 65 746 KSEK, jämfört med 60 867 KSEK vid periodens utgång 2017.

FÖRSTA RÄKENSKAPSÅRET (22 NOVEMBER 2016 – 31 DECEMBER 2017)

Resultat och totalresultat

AlzeCures resultat för det Första Räkenskapsåret uppgick till -10 822 KSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,57 SEK. Resultatet har påverkats positivt av att AlzeCure har kvalificerat sig för utbetalningar kopplade till bidrag från Vinnova. Bidragen uppgick till 957 KSEK och redovisas som övriga intäkter.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 274 KSEK, varav 250 KSEK utgjorde investeringar i maskiner och inventarier. Bolaget har även förvärvat rätten till ett forskningsprojekt.

Likvida medel, finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 421 KSEK och periodens totala kassaflöde uppgick till 53 952 KSEK. Likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 53 952 KSEK. Eget kapital vid periodens slut var 51 825 KSEK och soliditeten var 92,6 %. Verksamheten under perioden finansierades genom två nyemissioner, som tillförde Bolaget ett finansiellt netto om 62 647 KSEK efter avdrag för emissionskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 22 NOVEMBER 2016 – 30 SEPTEMBER 2018

- » I juli 2017 genomför Bolaget sin första finansieringsrunda om 70 MSEK före emissionskostnader
- » I juli 2018 genomför Bolaget sin andra finansieringsrunda om 40 MSEK i syfte att finansiera Fas I-studier för ACD855
- » Prekliniska tester av ACD855 slutförs under juli 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2018

Den 15 oktober 2018 beslutade en extra bolagsstämma om fondemission, byte av bolagskategori samt nyval av Pirkko Sulila Tamsen som styrelseledamot.

Det har inte inträffat några väsentliga förändringar i AlzeCures finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2018.

B.8 *Utvald proformaredovisning*

Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.

B.9 *Resultatprognos eller förväntat resultat*

Ej tillämplig; Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.

B.10 *Revisionsanmärkingar*

Ej tillämplig; Det finns inte några anmärkingar i revisionsberättelsen.

B.11 *Otillräckligt rörelsekapital*

Ej tillämplig; Det är AlzeCures bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

- C.1 *Värdepapper som erbjuds* Aktier i AlzeCure Pharma AB, ISIN-kod SE0010133785.
- C.2 *Denominering* Aktierna är denominerade i SEK.
- C.3 *Antalet aktier i emittenten* Per dagen för Prospektet finns det totalt 23 480 000 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 0,025 SEK per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag. Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 37 765 715.
- Därutöver kan Utökningsoptionen medföra att ytterligare högst 3 571 429 aktier emitteras, varvid det totala antalet aktier i Bolaget kommer att uppgå till 41 337 144.
- C.4 *Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna* Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om AlzeCure emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade till utdelning. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
- C.5 *Inskränkningar i den fria överlåtbarheten* *Ej tillämplig*; De aktier som omfattas av Erbjudandet är fritt överlåtbara.
- C.6 *Upptagande till handel* *Ej tillämplig*; AlzeCures styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan beräknas första handelsdag bli 28 november 2018. En förutsättning för att ansökan ska godkännas är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt på datumet för handelns början.
- C.7 *Utdelningspolicy* *Ej tillämplig*; AlzeCure befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Mot bakgrund av detta har AlzeCure inte antagit någon utdelningspolicy.

AVSNITT D – RISKER

- D.1 *Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen* *En aktieinvestering i AlzeCure är förenad med risker. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett negativt sätt. Huvudsakliga risker relaterade till AlzeCure samt dess verksamhet och bransch består av:*

Risker relaterade till utveckling av nuvarande och framtida projekt

» Bolagets projekt, såväl befintliga som framtida, bygger på prekliniska och kliniska studier samt löpande forskning och utveckling. Det är av yttersta vikt att befintliga och framtida projekt utvecklas på ett sätt som motsvarar såväl regulatoriska som marknadens krav och att Bolaget således investerar tillräcklig tid och tillräckligt kapital i projekten för att utveckla dem på ett professionellt och effektivt sätt. Den forskning och utveckling som krävs för ett läkemedel är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnader blir högre än förväntat eller att produkterna inte har förväntad effekt. Dessa faktiska faktorer kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling, begränsa eller förhindra kommersialiseringen av produkterna samt leda till att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden.

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

» Endast ett fåtal av de kandidater som inleder klinisk fas når hela vägen till marknaden. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Överlag är kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna.

Biverkningar

» Läkemedel genererar ofta biverkningar på de patienter som använder läkemedlet. Således kommer även AlzeCures framtida produkter – som kommer att utgöras av läkemedel – kunna medföra biverkningar för användaren. Biverkningar kan bestå i identifierade potentiella biverkningar men även biverkningar som varken AlzeCure eller andra kan förutse. Konsekvensen av biverkningar kan vara att produkternas kommersiella användning begränsas eller förhindras eller att efterfrågan på produkter avtar eller upphör.

D.1 *Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen (forts.)*

Risker relaterade till kvalificerad personal och organisation

» Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, framförallt personer i Bolagets styrelse och ledning, vilka besitter stor erfarenhet av och hög sakkunskap om industriell utveckling av läkemedel och Big Pharma i allmänhet och pre-/kliniska utvecklingsprogram i synnerhet. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för AlzeCure.

Risker relaterade till begränsad kommersiell historik

» Innan Bolaget bildades 2016 bedrevs verksamheten i Stiftelsen AlzeCure. Verksamheten består i att utveckla nya läkemedelsterapier för behandling av svåra neurodegenerativa sjukdomar såsom Alzheimers- och Parkinsons sjukdom. Mot bakgrund av den begränsade historiken är det svårt att utvärdera Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Risker relaterade till konkurrenter

» Läkemedelsindustrin kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Det förekommer konkurrenter som har stora ekonomiska resurser och det finns en risk att konkurrenter utvecklar läkemedel som påverkar konkurrenssituationen för AlzeCure negativt.

D.3 *Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna*

Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och att en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och AlzeCures aktier består av:

Marknadspriset på AlzeCures aktier kan fluktuera och understiga priset i Erbjudandet

» Risken att ingen aktiv och likvid marknad för handel i aktierna kommer att utvecklas, eller, om en sådan skulle uppstå, att den inte kommer att kvarstå på sikt. Det kan visa sig att priset i Erbjudandet inte är representativt för marknadspriset på Bolagets aktier efter det att aktierna har listats på Nasdaq First North Premier.

Risker kopplade till framtida utdelning

» AlzeCure är ett tillväxtbolag och har inte planerat för, eller tidigare beslutat om, någon aktieutdelning. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan dess att Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet.

Framtida emissioner av aktier och/eller andra värdepapper i Bolaget kan medföra utspädning av aktieägandet

» Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier och vinst per aktie.

Restriktioner för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner

» I en företrädesemission kan aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige vara förhindrade att delta om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. För det fall dessa aktieägare inte kan delta, riskerar deras respektive innehav i Bolaget att spädas ut.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 *Emissionsbelopp och emissionskostnader*

Baserat på att Erbjudandet blir fulltecknat beräknas AlzeCures intäkter från Erbjudandet uppgå till cirka 200 MSEK före emissionskostnader. Om Utökningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas Erbjudandet inbringa en emissionslikvid om ytterligare 50 MSEK.

AlzeCures kostnader relaterade till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Premier beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till ersättning till Vator Securities, skattemässig och juridisk rådgivning, revisorer samt kostnader hänförliga till Prospektet.

E.2a *Motiv och användning av emissionslikvid*

Styrelsen anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Styrelsen bedömer att en listning skulle öka möjligheterna att finansiera Bolagets expansion, öka synligheten och den kommersiella kapaciteten samt ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners och potentiella kunder.

Bolagets styrelse har som målsättning att verka för att, bland annat beroende på marknadsförutsättningar, notera Bolaget på Nasdaq Stockholms huvudlista inom tolv månader från dess att listningen på Nasdaq First North Premier fullbordats.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer AlzeCure att tillföras 200 MSEK före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till 18,9 MSEK. Nettolikviden i Erbjudandet kommer vid full teckning således att uppgå till 181,1 MSEK. Utöver Erbjudandet har styrelsen förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med motsvarande cirka 50 MSEK för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger Erbjudandet.

E.2a *Motiv och användning av emissionslikvid (forts.)*

Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet enligt nedanstående prioritetsordning:

- » Vidareutveckling av två innovativa symptomlindrande behandlingar för sjukdomar med kognitiv försämring, såsom Alzheimers sjukdom (ACD855, ACD856): 40–50 %
- » Vidareutveckling av två sjukdomsmodifierande behandlingar inom Alzheimers sjukdom (ACD679, ACD680): 35–40 %
- » Indikationsbreddning av NeuroRestore programmet (ACD857) för behandling av en ny indikation relevant för den biologiska mekanismen (neurotrof keratit): 10 %
- » Utveckling av nya substanser: 5 %

E.3 *Erbjudandets former och villkor*

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och Danmark samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds härmed att teckna 14 285 715 nyemitterade aktier i AlzeCure Pharma under perioden från och med den 7 november 2018 till och med den 16 november 2018 till en teckningskurs om 14 SEK per aktie ("**Erbjudandet**"). Allmänheten i Danmark har dock endast möjlighet att tillsammans teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 200 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till 18,9 MSEK. Erbjudandet genomförs med auktion från aktieägarnas företrädesrätt.

Utökningsoptionen

Vid stort intresse har AlzeCure förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att emittera ytterligare högst 3 571 429 aktier ("**Utökningsoptionen**"), till en kurs motsvarande teckningskursen i Erbjudandet. Syftet är att täcka eventuell överteckning av Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet kan ske under hela teckningsperioden.

Teckningskurs

Erbjudandepriiset har fastställts till 14 SEK per aktie, vilket motsvarar ett bolagsvärde om cirka 328,7 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av teckningsåtagarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med transaktions- och marknadspriser för andra jämförbara onoterade och börsnoterade bolag. Vidare har hänsyn tagits till nya marknadsförhållanden och historiska investeringar som har gjorts i Bolaget. Bolaget genomförde en riktad nyemission 2018 om 40 MSEK, med ett pris per aktie om 8,7 SEK vilket då gav en post-money-värdering om 204 MSEK. Den ökade värderingen beror på Bolagets verksamhetsutveckling samt nya marknadsförhållanden som bedöms öka Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget nå en post-money-värdering om cirka 528,72 MSEK. Courtage utgår inte.

Anmälan

Teckning av aktier ska ske under perioden 7 november 2018 till och med den 16 november 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Om flera anmälningar inges av samma tecknare kommer endast den först registrerade att beaktas. Anmälan är bindande.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och Danmark för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med AlzeCures aktier på Nasdaq First North Premier. Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota.

Likviddag

Planerad likviddag är den 22 november 2018.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandet bedöms som väsentligen försämrade för genomförandet. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms, av Bolagets styrelse, som otillräckligt. Erbjudandet är också villkorat av att spridningskravet för Nasdaq First North Premier uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas fram till och med likviddagen den 22 november 2018. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 22 november 2018. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att makuleras samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

E.4 *Intressen som har betydelse för Erbjudandet*

Vator Securities är Sole Global Coordinator och Bookrunner i Erbjudandet. Vator Securities tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt AlzeCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, sedvanlig ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

- E.5** *Lock up-arrangemang* Ingen försäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet.
- De styrelseledamöter och ledande befattningshavarna i, och grundarna av, AlzeCure som före Erbjudandet innehar aktier i Bolaget, har genom lock up-avtal ingångna i september 2018, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under en viss period från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget ("Lock up-perioden"). Lock up-perioden för styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare är 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier. Åtagandena omfattar totalt cirka 21 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller förvärvas därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock up åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.
- E.6** *Utspädningseffekt* Erbjudandet omfattar högst 14 285 715 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 37,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet).
- Om Utökningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget emittera ytterligare 3 571 429 aktier, motsvarande en utspädning om 8,6 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionen utnyttjande).
- Genom dessa nyemissioner kommer AlzeCures att emittera totalt 41 337 144 aktier, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, motsvarande en utspädningseffekt om 43,2 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet och Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionens utnyttjande).
- E.7** *Kostnader som åläggs investeraren* *Ej tillämplig; Courtage utgår ej.*

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende aktier fattas. Nedan beskrivs risker som bedöms vara av särskild betydelse för AlzeCure. Riskerna är inte återgivna i någon prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning och en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett negativt sätt. Det kan även medföra att priset på aktierna i Bolaget sjunker och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan försämra Bolagets affärsverksamhet och få en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prospektet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som bygger på antaganden och beräkningar och som är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutses i dessa framtidsinriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat de risker som anges nedan och på övriga ställen i Prospektet. Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL ALZECURE SAMT DESS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Det finns en risk att Bolaget misslyckas i utvecklingen av befintliga och framtida projekt

Per dagen för Prospektet har AlzeCure huvudsakligen fem läkemedelskandidater under utveckling från två forskningsplattformar, Alzstatin och NeuroRestore. De fem primära läkemedelskandidaterna befinner sig per dagen för Prospektet i olika forskningsfaser där den främsta kandidaten, ACD855, är redo för klinisk utveckling. I Alzstatin-projektet pågår toxikologiska studier och NeuroRestore befinner sig i prekliniska toxikologiska och säkerhetsfarmakologiska studier och en IMPD-ansökan skickades in i oktober 2018. Bolagets projekt, såväl befintliga som framtida, bygger på prekliniska och kliniska studier samt löpande forskning och utveckling. Det är av yttersta vikt att befintliga och framtida projekt utvecklas på ett sätt som motsvarar såväl regulatoriska som marknadens krav och att Bolaget således investerar tillräcklig tid och tillräckligt kapital i projekten för att utveckla dem på ett professionellt och effektivt sätt. Investeringar i läkemedelsutveckling är alltid förenade med risker eftersom det finns en inbyggd risk att projekten inte utvecklas enligt plan eller att investeringarna inte ger motsvarande nytta eller någon nytta överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att arbetet blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand uppskattat till följd av brister i över tiden tillgänglig data. Hinder i arbetet, eller till det kopplade åtgärder, kan leda till förseningar eller att Bolaget inte kan färdigställa projekten alls. Om någon av dessa risker realiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Läkemedelsutveckling är generellt förenat med en mycket hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för ett läkemedel är förenad med risker såsom att produktutveckling försenas och/eller att kostnader blir högre än förväntat eller att produkterna inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oväntade och/eller oönskade biverkningar är samtliga faktorer som kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialiseringen av produkterna samt leda till att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden och förskrivas till patienter måste säkerhet och effektivitet vid behandling av patienter säkerställas för varje enskild indikation. För att säkerställa detta genomförs först prekliniska studier på djur och därefter kliniska studier i människor. Endast ett fåtal av de kandidater som inleder klinisk fas når hela vägen till marknaden. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att en medicin ska kunna lanseras. Överlag är kliniska studier förknippade med stor osäkerhet

och risker avseende tidsplaner och resultat i studier, inklusive, men inte begränsat till, lämplig rekrytering av patienter, säkerhetsrelaterade kliniska uppehåll och oförmåga att möta uppställda kliniska effektmål.

AlzeCure kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad Bolaget per dagen för Prospektet bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader och/eller försenade intäkter. Det kan alltid finnas en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Detta kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biverkningar

Det är inte ovanligt att läkemedel orsakar biverkningar hos användaren. Således finns det en risk att även AlzeCures framtida produkter – som kommer att utgöras av läkemedel – kan komma att medföra biverkningar för användaren. Biverkningar kan bestå i identifierade potentiella biverkningar men även biverkningar som varken AlzeCure eller andra kan förutse. Samtidig användning av flera läkemedel eller förtäring av mat eller dryck kan förändra läkemedlets effekt. Det finns vidare en risk att de för Bolaget kända biverkningars omfattning går utöver vad AlzeCure bedömt. Konsekvensen av biverkningar kan vara att produkternas kommersiella användning begränsas eller förhindras eller att efterfrågan på produkter avtar eller upphör. Detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare måste Bolaget rapportera alla potentiella biverkningar till läkemedelsmyndigheten.

AlzeCure kan bli exponerat för ansvarskrav knutet till Bolagets framtida läkemedelsprodukter. Dessa risker innefattar bland annat risk för att produktansvarskrav kan uppkomma i samband med marknadsföring och försäljning av produkterna. Således är Bolaget exponerat för skadeståndsansvar om dess produkter exempelvis skulle medföra att personer som kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar som orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller andra skador. Om någon av dessa risker realiseras skulle det kunna påverka AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel det amerikanska läkemedelsverket Food and Drug Administration (FDA) och European Medicines Agency (EMA) i Europa. För det fall AlzeCure, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Bolagets förmåga att generera intäkter kraftigt komma att försämrats. Dessutom kan synpunkter på Bolagets planerade upplägg på framtida kommande studier komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för AlzeCure. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets

förutsättningar för att uppfylla relevanta myndighetskrav. För det fall dessa risker realiserar kan det komma att påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt och i förlängningen även Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till behov av ytterligare kapitaltillskott och finansieringsbehov

AlzeCure har redovisat rörelseförluster sedan Bolaget bildades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt till dess AlzeCure kan generera löpande intäkter. För att finansiera verksamheten har Bolaget sedan bildandet tagit in betydande externt kapital i form av anslagsrättigheter och kapitalanskaffningar. Därutöver investerade AstraZeneca betydande belopp i Alzstatin-projektet innan Bolaget övertog projektet. Bolaget kan även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att lyckas i utvecklingsprojekt, ingå samarbets- och licensavtal samt utvecklingen av Bolagets Alzstatin- och NeuroRestore-projekt. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Oförmåga att erhålla förmånlig finansiering vid en lämplig tidpunkt kan bero på en rad omständigheter, såsom AlzeCures kreditvärdighet och ekonomiska omvärldsfaktorer. För det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital kan det, bland annat, innebära att Bolaget inte har möjlighet att utveckla sina projekt eller missar att tillvarata möjligheter på marknaden, vilket kan få en negativ påverkan på AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till patent och andra immateriella rättigheter

AlzeCures förutsättningar för framgång beror delvis på dess förmåga att erhålla och försvara patentskydd för potentiella och/eller befintliga produkter. Det finns en risk att Bolaget och dess samarbetspartners kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för AlzeCures rättigheter. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Om Bolaget tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan det medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Om Bolaget och dess samarbetspartners i sin forskning utnyttjar substanser eller metoder som är patenterade eller patentsökta av tredje part skulle ägare av dessa patent kunna hävda att AlzeCure eller dess samarbetspartners begår patentintrång. Därutöver finns det en risk för att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patenten, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AlzeCure är dessutom beroende av knowhow och det finns en risk att konkurrenter utvecklar motsvarande knowhow eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till AlzeCures beroende av kvalificerad personal och organisation

Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, framförallt personer i Bolagets styrelse och ledning, vilka besitter stor erfarenhet av och hög sakkunskap om industriell utveckling av läkemedel och Big Pharma i allmänhet och pre-/kliniska utvecklingsprogram i synnerhet. En

eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för AlzeCure. Bolaget har per dagen för Prospektet en struktur där endast VD är anställd och övriga personer inom organisationen är anlitate som konsulter. Mot bakgrund av AlzeCures växande verksamhet kommer det att krävas ytterligare rekryteringar. Det finns en risk att Bolaget inte hittar rätt kompetens eller att eventuella rekryteringar inte uppfyller de krav Bolaget ställer på sina anställda. Skulle Bolaget misslyckas med att hitta rätt kompetens eller göra felrekryteringar kan det ha en negativ påverkan på AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nuvarande och eventuellt tillkommande nyckelpersoner har stor betydelse för Bolagets framtid, särskilt i genomförandet av de strategiska målen och i att styra, leda och kontrollera verksamheten effektivt på en konkurrensutsatt marknad. Om nyckelpersoner avgår, börjar arbeta för konkurrenter eller pensioneras från Bolaget och dessa inte på ett ändamålsenligt och effektivt sätt ersätts, eller om Bolaget i framtiden inte kan rekrytera och behålla kvalificerad personal, kan detta påverka AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vidare finns det en risk att Bolagets organisation inte motsvarar de krav som ställs. Organisationen kan sakna nödvändig kompetens avseende riskhantering, vilket i sin tur kan leda till brister vid kvalitetssäkringen av Bolagets utvecklings- och forskningsprojekt, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till begränsad kommersiell historik samt förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten består i att utveckla nya läkemedelsterapier för behandling av svåra neurodegenerativa sjukdomar såsom Alzheimers- och Parkinsons sjukdom. Innan Bolaget bildades 2016 bedrevs verksamheten i stiftelsen AlzeCure. Mot bakgrund av den begränsade historiken är det svårt att utvärdera Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Bolaget har endast ett eget projekt i preklinisk fas och är således några år ifrån marknaden. Med beaktande av dessa faktorer är framtida investerings- och driftkostnader såväl som intäkter och intäktpotential mycket osäkra. I den tillväxtfas som Bolaget befinner sig i ställs höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget planerar att växa framöver. Det finns en risk att Bolaget, för att nå framgång, måste avsätta extra resurser till bland annat marknadsföring och att dessa resurser flyttar fokus från Bolagets dagliga verksamhet, något som kan påverka AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

För det fall processer avseende eventuell tillväxt inte utformas på ett korrekt och adekvat sätt, inte finns på plats i tid eller om AlzeCure inte lyckas hantera de risker som är förknippat med expansion, kan det få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar och försäkring

Det finns en risk att ett läkemedel eller en metod visar sig ha oväntade och/eller oönskade biverkningar eller utfall som i allmänhet förknippas med läkemedelsutveckling och diagnostiska metoder, vilket kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialiseringen av produkterna. Om Bolagets läkemedel eller metoder visar sig (under prekliniska-, kliniska studier eller efter godkännande och lansering av produkt på marknaden) orsaka sjukdom, skada, funktionsnedsättning eller dödsfall kan detta leda till skadeståndsanspråk riktade mot Bolaget från patienter som deltar i kliniska studier och patienter som använder produkterna. Sådana anspråk på produktansvar som framställs gentemot Bolaget kan leda till att Bolaget blir skyldigt att stoppa fortsatt försäljning och förhindra användningen av sina läkemedel och metoder. Det finns en

risk att framtida skadeståndsanspråk relaterar till skador uppkomna till följd av användande av Bolagets produkter är så stora att de inte täcks av Bolagets försäkringar. Ett skadeståndsanspråk som inte täcks av gällande försäkringar kan påverka AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Vidare kan krav, även för det fall dessa täcks av försäkringsskyddet, resultera i en ökning av de premier som Bolaget betalar enligt sina försäkringsavtal. Det finns även en risk för att AlzeCure i framtiden inte kommer att kunna teckna eller bibehålla nödvändiga försäkringar på acceptabla villkor. Väsentliga höjningar av försäkringspremier eller försäkringar ingångna på oförmånliga villkor kan ha en negativ påverkan på AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till Bolagets förmåga att i framtiden ingå samarbets- och licensavtal

Genomförandet av kliniska studier, särskilt i Fas III, kräver omfattande resurser och därför är det vanligt att små, forskningsintensiva bolag som AlzeCure ingår samarbets- och licensavtal med större läkemedelsföretag. AlzeCure utvärderar möjligheterna att i framtiden ingå samarbets- och licensavtal med läkemedelsföretag. Vanligen ansvarar sådana samarbetspartners för att driva och bekosta fortsatta kliniska studier, processer för marknadsgodkännande och försäljning och marknadsföring av den färdiga produkten. En del av AlzeCures förväntade framtida intäkter förväntas bestå av milstolpsersättningar och royaltyintäkter enligt samarbets- och licensavtal. Det finns en risk att Bolaget inte har möjlighet att ingå samarbets- och/eller licensavtal på, för Bolaget, fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att ingångna avtal sägs upp eller att samarbetspartners beslutar sig för att omprioritera eller resursfördela mellan sina projekt, vilket kan innebära att AlzeCures produktkandidater tilldelas mindre resurser eller läggs ner. Om någon av dessa händelser inträffar kan det leda till reducerade eller uteblivna intäkter, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AlzeCure kan komma att bli inblandat i tvister

AlzeCure kan, från tid till annan, bli involverade i tvister inom ramen för den löpande verksamheten och kan riskera att utsättas för krav i rättsprocesser avseende huvudsakligen produktansvar och biverkningar. Bolagets relationer med samarbets- och andra avtalsparter skadas om Bolaget inte lyckas uppfylla de krav som uppställs i ingångna avtal, vilket kan leda till att avtal sägs upp i förtid och/eller till tvister. Tvister av olika slag kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, involvera stora belopp och medföra betydande kostnader och renommérisker. Dessutom kan det finnas en risk att AlzeCure missbedömer utfallet av komplicerade tvister. Om Bolaget blir inblandat i rättsliga tvister eller föremål för administrativa förfaranden, utredningar eller anspråk från tredje man kan det få en negativ påverkan på AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AlzeCure är verksam på en konkurrensutsatt marknad

Läkemedelsindustrin kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Det förekommer konkurrenser som har stora ekonomiska resurser och det finns en risk att konkurrenser utvecklar läkemedel som påverkar konkurrenssituationen för AlzeCure negativt. Vidare finns det en risk att Bolagets konkurrenser har större resurser generellt än Bolaget. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är även bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. AlzeCure kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle kunna påverka AlzeCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Politisk risk och marknadsreglering

Läkemedelsmarknaden, inom vilken AlzeCure verkar, är föremål för omfattande reglering. Förändringar i de legala och finansiella ramverk som reglerar Bolagets verksamhet kan medföra krav på Bolaget, eller dess leverantörer, att genomföra nya och betydande investeringar i sin verksamhet. Dessutom kan nya lagar och förordningar göra verksamhet inom sektorn mer betungande och mindre effektiv eller ändra den nuvarande balansen mellan leverantörer och deras kunder. För att lyckas med sin regelefterlevnad krävs att Bolaget har vid var tid nödvändiga tillstånd och följer de regler som Bolagets verksamhet omfattas av. Sådan regelefterlevnad är resurskrävande, både ekonomiskt och operationellt, och det finns en risk att AlzeCure inte lyckas att upprätthålla den standard som krävs till acceptabla kostnader eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte har möjlighet att anpassa sig till sådana nya förutsättningar inom en acceptabel tidsram, eller alls, kan sådana förändringar i lagstiftning eller regelverk påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Det finns vidare en risk att Bolagets tolkning av relevanta regler inte överensstämmer med den tolkning som aktuellt regulatoriskt organ gör, eller att en behörig domstol skulle komma fram till andra slutsatser än Bolaget. Infriande av det sagda kan komma att innebära att Bolaget förlorar nödvändiga tillstånd eller lyckas behålla sådana tillstånd, men genom kostsamma och tidskrävande processer. Vidare kan förändringar av nuvarande lagar, regleringar eller föreskrifter för läkemedelsbolag verksamhet och aktiviteter eller strängare tolkning av dessa inverka negativt på Bolaget. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterat till skattefrågor

Bolaget bedriver sin verksamhet i Sverige och beräknar sina skattekostnader och fastställer i vilken utsträckning uppskjutna skattefordringar finns i redovisningen i enlighet med sin tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter samt tillhörande administrativ praxis. Det finns en risk för att Bolagets tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler, rättsregler som bygger på domstolspraxis och Skatteverkets administrativa praxis har varit eller i fortsättningen kommer att vara inkorrekt eller att sådana lagar, regler, rättsregler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Mot bakgrund av att Bolagets verksamhet har genererat underskott har AlzeCure ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Vidare kan tillämplig lagstiftning komma att påverka Bolagets möjlighet att, helt eller delvis utnyttja underskotten. En begränsning i möjligheten att utnyttja underskotten kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Risker kopplade till en listning av Bolagets aktier

AlzeCure har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Det finns en risk att listningen av Bolagets aktier inte medför önskad effekt avseende exponering av Bolaget och likviditet i Bolagets aktie.

Marknadspriset på AlzeCures aktier kan fluktuera och understiga priset i Erbjudandet

Det finns en risk att ingen aktiv och likvid marknad för handel i aktierna kommer att utvecklas, eller, om en sådan skulle uppstå, att den inte kommer att kvarstå på sikt. Det kan visa sig att priset i Erbjudandet inte är

representativt för marknadspriset på Bolagets aktier efter det att aktierna har listats på Nasdaq First North Premier. Värdet på Bolagets aktier kan fluktuera i framtiden, även som ett resultat av händelser som inte är direkt kopplade till AlzeCure eller dess verksamhet. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av svängningar på marknaden, att ett stort antal aktier säljs på marknaden eller av en förväntan om att en sådan avyttring kommer att ske. Försäljning av aktier av större aktieägare eller ledande befattningshavare kan göra det svårt för AlzeCure att erhålla kapital genom nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i framtiden. Vidare kan begränsad likviditet i Bolagets aktier öka svängningarna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan också göra det svårt för enskilda aktieägare att sälja sina aktier. Det är möjligt att aktieägare i Bolaget inte kommer kunna sälja sina aktier till ett pris som är godtagbart för aktieägaren vid varje given tidpunkt.

Värdepappersmarknaden är mycket volatil. Eftersom värdet på Bolagets aktier både kan öka eller minska i värde finns det en risk att investeraren kan förlora hela, eller delar av, det investerade kapitalet. Utvecklingen för en aktie som är upptagen till handel beror på ett antal faktorer där några är bolagsspecifika medan andra rör kapitalmarknaden i sin helhet. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av AlzeCure, konkurrenterna och omvärlden, allmän information om branschen samt annan relevant information.

Dessutom kan marknaden för AlzeCures aktier påverkas av de eventuella rapporter som analytiker kan komma att publicera om Bolaget eller dess verksamhet. Om en eller flera av de eventuella analytiker som kan komma att granska Bolagets verksamhet ändrar sina rekommendationer angående Bolagets aktier i negativ riktning, eller om Bolagets operativa resultat inte uppfyller deras förväntningar, kan Bolagets aktiekurs sjunka.

Risker kopplade till framtida utdelning

AlzeCure är ett tillväxtbolag och har inte planerat för, eller tidigare beslutat om, någon aktieutdelning. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan dess att Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Mot bakgrund av det har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy. Förekomsten och storleken av framtida vinstutdelning från AlzeCure är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets affärsutveckling, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och behov av rörelsekapital. Det finns många risker som kan påverka Bolagets resultat och det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna presentera resultat som möjliggör utbetalning av utdelning till aktieägarna i framtiden. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av en potentiellt positiv utveckling av aktiekursen.

Framtida emissioner av aktier och/eller andra värdepapper i Bolaget kan medföra utspädning av aktieägandet

Ett av syftena med Erbjudandet är att bredda Bolagets aktieägarbas för att uppfylla Nasdaq First North Premiers spridningskrav, varför Bolagets nuvarande aktieägare kommer att få en lägre andel av Bolagets aktiekapital och röster till följd av ökningen av antalet aktier och röster i AlzeCure när de nya aktierna tilldelas i Erbjudandet. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan också späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier och vinst per aktie.

Restriktioner för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner

Enligt svensk lag ska ett aktiebolag erbjuda sina aktieägare möjlighet att i förhållande till sitt innehav delta i alla nyemissioner av aktier mot kontant vederlag eller genom kvittning, om inte annat särskilt beslutas av bolagsstämman. Aktieägare i andra länder kan dock vara förhindrade att delta i sådana nyemissioner och/eller deras deltagande kan vara begränsat på andra sätt, exempelvis riktar sig inte Erbjudandet till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. I en företrädesemission kan aktieägare i USA vara förhindrade att delta om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och AlzeCure har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskar i värde.

Större aktieägars, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avyttring av aktier

Eventuell framtida försäljning eller förväntad försäljning av Bolagets aktier av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare, oavsett om det handlar om försäljning av befintliga aktier eller aktier förvärvade på annat sätt, skulle kunna ha en negativ inverkan på det aktuella marknadspriset på aktierna.

Aktieägare är föremål för valutaväxlingsrisk

AlzeCures aktier är denominerade i SEK och marknadspriset på aktierna vid den framtida handeln på Nasdaq First North Premier samt handelsvaluta för aktierna är SEK. Till följd av detta utsätts investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK för valutaväxlingsrisk med avseende på försäljning av aktier på andrahandsmarknaden. Även eventuella vinstutdelningar från Bolaget kommer att ske i SEK. En investering i aktierna av en investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK utsätter investeraren för valutaväxlingsrisk med avseende på utdelning på aktierna. Varje försvagning av den svenska kronan gentemot sådan annan utländsk valuta kommer att minska värdet på en investering i aktierna eller utdelningar eller andra utskiftningar.

Teckningsåtagandena i Erbjudandet är inte säkerställda

Bolaget har i Erbjudandet erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 155 MSEK, motsvarande cirka 77 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden gentemot Vator Securities är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtagandena i Erbjudandet inte uppfylls, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Nasdaq First North Premier är inte en reglerad marknad

AlzeCure har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en multilateral handelsplattform (dvs. inte en reglerad marknad) som drivs av Nasdaq Stockholm. Bolags vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier omfattas av ett mindre omfattande regelverk än bolag vars aktier handlas på Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad. Detta regelverk är främst anpassat för mindre och växande bolag varför en investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan medföra större risk än en investering i ett bolag med aktier noterad på en reglerad marknad. Vidare behöver inte bolag på Nasdaq First North Premier tillämpa de regler eller förfaranden som följer av gällande EU-direktiv och förordningar tillämpliga på reglerade marknader inklusive direktiv och förordningar som gäller för börsnoteringar, information och erbjudanden av värdepapper.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ALZECURE

Styrelsen för AlzeCure Pharma avser besluta, med stöd av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämma den 15 oktober 2018, om en nyemission av aktier som förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 200 MSEK. Rätt att teckna nya aktier i Erbjudandet ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige och Danmark¹ samt institutionella investerare i Sverige och internationellt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är dels att utöka aktieägarbasen inför listningen på Nasdaq First North Premier, dels säkra tillgången till nytt kapital.

Erbjudandet omfattar 14 285 715 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 14 SEK per aktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Vator Securities. Syftet med Erbjudandet är att vidareutveckla befintliga läkemedelskandidater, bredda nuvarande projektportfölj mot nya indikationer samt att utveckla helt nya substanser.

Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare högst 3 571 429 nyemitterade aktier ("**Utökningsoptionen**"). De nya aktierna ges ut med stöd av det bemyndigande av extra bolagsstämman den 15 oktober 2018.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen, i samråd med Vator Securities, bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med aktien på Nasdaq First North Premier inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs AlzeCure Pharma totalt cirka 200 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK, och Bolagets aktiekapital ökar med 357 142,875 SEK. Antalet aktier och röster i Bolaget kommer vid full anslutning att öka från 23 480 000 till 37 765 715, motsvarande en utspädning om cirka 37,8 procent av antalet aktier och röster efter Erbjudandet.

Om Utökningsoptionen utnyttjas till fullo tillförs AlzeCure Pharma ytterligare cirka 50 MSEK, och Bolagets aktiekapital kommer att öka med ytterligare 89 285,725 SEK och antalet aktier med ytterligare 3 571 429 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 8,6 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionens utnyttjande).

Genom dessa nyemissioner kommer antalet aktier öka med 17 857 144, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, motsvarande en utspädningseffekt om 43,2 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet och Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionens utnyttjande).

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet om totalt cirka 155 MSEK, motsvarande cirka 77 procent av Erbjudandet. Därtill har styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare i AlzeCure Pharma, vilka innan genomförandet av Erbjudandet tillsammans innehåller cirka 21 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, åtagit sig att under 360 dagar avseende styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare, från första handelsdagen på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte sälja några aktier i Bolaget.

Styrelsen för AlzeCure Pharma har ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att spridningskravet uppfylls, om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Beräknad första dag för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier är den 28 november 2018.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och Danmark¹ att teckna aktier i AlzeCure i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 6 november 2018

ALZECURE PHARMA AB

Styrelsen

¹ Allmänheten i Danmark har dock endast möjlighet att tillsammans teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

Alzheimers sjukdom är den vanligaste formen av demens som drabbar cirka 45 miljoner människor globalt. Alzheimers är en dödlig sjukdom som även har en mycket stor påverkan på anhöriga. Trots detta saknas det idag preventiva och sjukdomsmodifierande behandlingar. De få godkända läkemedlen som idag säljs på marknaden har endast en symptomlindrande effekt och ofta medför problematiska biverkningar. Det medicinska behovet av nya symptomlindrande och sjukdomsmodifierande behandlingar är därför mycket stort. En sjukdomsmodifierande behandling mot Alzheimer bedöms kunna generera mer än 10 miljarder USD i årlig försäljning.¹

AlzeCure Pharma är ett svenskt läkemedelsbolag aktivt inom forskning och utveckling av nya, innovativa och effektiva läkemedel inom neurodegenerativa sjukdomar med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget utvecklar parallellt fem primära läkemedelskandidater utifrån de två forskningsplattformarna; NeuroRestore och Alzstatin.

» Inom NeuroRestore utvecklas en ny generation symptomlindrande läkemedel.

» Inom Alzstatin utvecklas sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel.

AlzeCure planerar att inleda kliniska studier för den första läkemedelskandidaten ACD855 under 2018, samt att två till tre av läkemedelskandidaterna ska befinna sig i kliniska studier under 2020. Genom Bolagets diversifierade portfölj av småmolekylära läkemedel som påverkar centrala mekanismer för nervcellernas och hjärnans funktion, skapas flera produktmöjligheter för behandling av olika sjukdomar och tillstånd utöver Alzheimer, såsom traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

AlzeCures organisation besitter tillsammans mer än 100 års erfarenhet från både globala läkemedelsföretag och mindre bioteknikföretag. Bolagets ledningsgrupp har lång erfarenhet från AstraZenecas neurologi- och smärtforskningsenhet där de var involverade i forskning och utveckling av flera läkemedel som nådde marknadsgodkännande samt flera kommersiella licensieringsaffärer.

Under 2012 valde AstraZeneca att fokusera sin interna utveckling på CNS-kandidater i sen klinisk utvecklingsfas. AlzeCures nuvarande ledningsgrupp erbjöds möjligheten att i en nystartad organisation, Stiftelsen AlzeCure, vidareutveckla innovativa terapier för Alzheimer och relaterade sjukdomar. AlzeCure Pharma grundades 2016 som en följd av att de främsta läkemedelskandidaterna ansågs ha stor kommersiell potential. NeuroRestore är ett resultat av egen forskning medan Alzstatin härstammar från AstraZenecas forskningsportfölj där projektet initierades under initiativ av AlzeCures forskare. AlzeCure bedömer att AstraZeneca investerade totalt cirka 200 MSEK i Alzstatin innan AlzeCure tog över projektet. Därtill har AlzeCure Pharma och Stiftelsen AlzeCure, direkt och indirekt via stiftelsens dotterbolag, AlzeCure Discovery, beviljats bidrag m.m. från bland annat Alzheimerfonden, Alzheimer Drug Discovery Foundation i USA, Vinnova och EU Horizon 2020 på sammanlagt cirka 34 MSEK som investerats i AlzeCure Pharmas två läkemedelsplattformar. Givet de forskningsframsteg som gjorts bedömer Bolaget att tiden nu är helt rätt att utveckla nya effektiva symptomatiska och sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimer och

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i AlzeCure med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för AlzeCure är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 6 november 2018

ALZECURE PHARMA AB

Styrelsen

andra relaterade sjukdomar.

AlzeCures strategi är att utveckla en bred portfölj av innovativa symptomlindrande och sjukdomsmodifierande läkemedel för Alzheimer och relaterade sjukdomar. Bolagets utvecklingsstrategi baseras på fyra fundament:

Rätt patient: Fokus på genetiskt, kliniskt och patologiskt definierad sjukdom ökar möjligheten för klinisk effekt.

Rätt mekanism: Behandlingen riktad mot genetiskt associerade signalvägar i Alzheimer och andra indikationer.

Rätt klinisk testning: De kliniska studierna bygger på validerade biomarkörer och på prekliniska metoder med god translation till människa.

Rätt behandling: Småmolekylära blod-hjärn-barriär (BBB)-penetrerande läkemedel designade för säker och effektiv långtidsbehandling.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Styrelsen bedömer att en listning skulle öka möjligheterna att finansiera Bolagets expansion, en långsiktig tillväxt för lansering/utveckling av nya produkter, öka synligheten och den kommersiella kapaciteten samt ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners och potentiella kunder.

Bolagets styrelse har som målsättning att, bland annat beroende på marknadsförutsättningar, ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista inom tolv månader från dess att listningen på Nasdaq First North Premier fullbordats.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer AlzeCure att tillföras cirka 200 MSEK före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till 18,9 MSEK. Nettoalkviden i Erbjudandet kommer vid full teckning således att uppgå till 181,1 MSEK. Utöver Erbjudandet har styrelsen förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med motsvarande cirka 50 MSEK för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger Erbjudandet.

Bolaget avser att använda nettoalkviden från Erbjudandet enligt nedanstående prioriteringsordning:

» Vidareutveckling av två innovativa symptomlindrande behandlingar för sjukdomar med kognitiv försämring, såsom Alzheimers sjukdom (ACD855, ACD856): 40-50 %

» Vidareutveckling av två sjukdomsmodifierande behandlingar inom Alzheimers sjukdom (ACD679, ACD680): 35-40 %

» Indikationsbreddning av NeuroRestore programmet (ACD857) för behandling av en ny indikation relevant för den biologiska mekanismen (neurotrof keratit): 10 %

» Utveckling av nya substanser: 5 %

¹ <https://www.businessinsider.com/biogens-alzheimers-drug-could-be-worth-20-billion-2016-9?r=US&IR=T&IR=T>

VD HAR ORDET

Alzheimers sjukdom är en progressiv, degenerativ och dödlig sjukdom som saknar effektiva och tillfredsställande behandlingar. Alzheimers är den vanligaste formen av demenssjukdomar och står för 60 – 80 procent av alla fall. Hög ålder är den största riskfaktorn för att utveckla sjukdomen och med en ökande medellivslängd står samhället inför ett ökande folkhälsoproblem.

De senaste årens läkemedelsforskning har bidragit till att bota många patienter, inte minst inom cancerområdet. Ökad kunskap kring riskfaktorer, förbättrad diagnostik och nya banbrytande behandlingar gör att vi blir allt bättre på att behandla och bota olika former av cancer. Inom flera allvarliga indikationer, såsom Alzheimers sjukdom, saknas dock fortfarande tillfredsställande behandlingar. Demensvården i Sverige kostar idag omkring 63 miljarder SEK årligen, vilket är mer än för både cancer och hjärt- och kärlsjukdomar tillsammans. Globalt beräknas antalet drabbade tredubblas inom 30 år, från 47 miljoner till 132 miljoner år 2050.

AlzeCure – starkt team med fokus på ett stort medicinskt behov

AlzeCure består av ett starkt team med lång erfarenhet av industriell läkemedelsframtagning. Våra forskare har arbetat med Alzheimers och andra neurodegenerativa sjukdomar under många år innan vi grundade AlzeCure. Teamets kompetens sträcker sig över hela värdekedjan inom läkemedelsutveckling, från molekylframtagning till kliniska studier. Vi har jobbat med allt ifrån tidiga till sena läkemedelsprojekt, generering av nya projekt, projektledning, strategi och in-licensiering. Vi har också nära samarbete med ledande forskare inom fältet, som till exempel Professor Bengt Winblad vid Karolinska Institutet, för att säkerställa att våra kommande kliniska studier utformas på bästa sätt.

Avsaknaden av effektiva behandlingar mot Alzheimers har medfört att läkemedelskandidater nyligen har givits så kallad *fast track*-status hos den amerikanska myndigheten Food and Drug Administration (FDA). Detta visar också på det skriande behovet av nya behandlingar.

AlzeCures behandlingar är inriktade både på symptomlindring och prevention

Vi är övertygade om att tiden nu är kommen för att framgångsrikt utveckla effektiva behandlingar mot Alzheimers. Under de senaste åren har stora framsteg gjorts inom diagnostik och klinisk forskning, vilket har lett till en ökad kunskap kring Alzheimers och ökade chanser att lyckas med läkemedelsutveckling.

AlzeCure utvecklar läkemedel utifrån två plattformar – NeuroRestore och Alzstatin – som inriktas mot två nyckelfynd i sjukdomen: störningen av nervcellernas normala funktion som leder till symptom samt inlagringen av amyloida plack i hjärnan.

NeuroRestore fokuserar på en störning i en specifik signalväg i hjärnan som leder till kognitiv nedsättning. Vi har i prekliniska studier med NeuroRestore kunnat påvisa att våra läkemedelssubstanser både förstärker kommunikationen mellan nervcellerna och förbättrar den kognitiva förmågan. Vi planerar att inleda kliniska studier med den första läkemedelskandidaten inom NeuroRestore under slutet av 2018.

Vår sjukdomsmodifierande läkemedelsplattform, Alzstatin, fokuserar på att minska produktionen av amyloidogent A β i hjärnan. Vi har i prekliniska tester inom Alzstatin visat att vi, genom att modulera funktion av enzymet gammasekretas, kan minska bildandet av A β 42 med upp till 50 procent, utan att påverka annan signalering som är viktig för cellerna. Målmolekylen styrks av nyligen redovisade studieresultat som vi bedömer validerar amyloid-hypotesen och därmed Alzstatins inriktning. Nyligen har vi även sett stora framsteg tas mot blodbaserad diagnostik, vilket medför en kostnadseffektiv möjlighet att kunna screena högriskpopulationer, och därmed kunna identifiera rätt patienter i sjukdomens presymptomatiska fas till våra kommande kliniska studier.

Utöver de ledande läkemedelskandidaterna i projekten - ACD855 (NeuroRestore) och ACD679 (Alzstatin) - utvecklar vi ytterligare substanser, vilket ger oss flera möjligheter att nå hela vägen till godkänt läkemedel. Vi planerar att under 2020 ha två till tre läkemedelskandidater i klinik.

Sammantaget är jag övertygad att vi står inför en oerhört spännande period och resa mot nya effektiva läkemedel för behandling av Alzheimers. I takt med att vi har kunnat avancera våra projekt har vi också märkt ett ökande intresse från både läkemedelsindustrin, forskare och opinionsbildare. Vi kommer även att presentera AlzeCure och vårt utvecklingsprogram vid viktiga konferenser och vetenskapliga sammankomster inom området.

Kapitalanskaffningen som nu genomförs i samband med listningen på Nasdaq First North Premier är ett viktigt steg i Bolagets utveckling och stärker våra finansiella resurser för den fortsatta utvecklingen av våra substanser. Det är ett viktigt arbete som vi har framför oss - för att rädda liv och förbättra livskvaliteten för miljontals människor som drabbats av Alzheimers - och vi vill gärna att ni är med oss på denna fantastiska och viktiga resa.



Johan Sandin
Verkställande direktör

ALZECURE PHARMA AB

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Allmänheten i Sverige och Danmark samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds härmed att teckna 14 285 715 nyemitterade aktier i AlzeCure Pharma under perioden från och med den 7 november 2018 till och med den 16 november 2018 till en teckningskurs om 14 SEK per aktie ("Erbjudandet"). Allmänheten i Danmark har dock endast möjlighet att tillsammans teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 200 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till 18,9 MSEK. Erbjudandet genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

UTÖKNINGSOPTIONEN

Vid stort intresse har AlzeCure förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att emittera ytterligare högst 3 571 429 aktier ("Utökningsoptionen"), till en kurs motsvarande teckningskursen i Erbjudandet. Syftet är att täcka eventuell övertäckning av Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet kan ske under hela teckningsperioden.

ERBJUDANDEPRISET

ErbjudandepriSET har fastställts till 14 SEK per aktie, vilket motsvarar ett bolagsvärde om cirka 328,7 MSEK före erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av teckningsåtagarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med transaktions- och marknadspriser för andra jämförbara onoterade och börsnoterade bolag. Vidare har hänsyn tagits till nya marknadsförhållanden och historiska investeringar som har gjorts i Bolaget. Bolaget genomförde en riktad nyemission 2018 om 40 MSEK, med ett pris per aktie om 8,7 SEK vilket då gav en post-money-värdering om 204 MSEK. Den ökade värderingen beror på Bolagets verksamhetsutveckling samt nya marknadsförhållanden som bedöms öka Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget nå en post-money-värdering om cirka 528,7 MSEK. Courtage utgår inte.

Mer information avseende teckningsåtaganden nedan samt i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden*"

ANMÄLNINGSPERIOD OCH ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Teckning av aktier ska ske under perioden 7 november 2018 till och med den 16 november 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Om flera anmälningar inges av samma tecknare kommer endast den först registrerade att beaktas.

Anmälan – via Nordnets internetjänst

Såväl svenska som danska depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets internetjänst fram till kl. 23.59 den 16 november 2018 och avse lägst 700 aktier. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser, på depån från och med den 16 november 2018 kl. 23.59 till och med likviddagen. Likviddagen beräknas till den 22 november 2018. Mer information om anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på nordnet.se respektive nordnet.dk.

Anmälan institutionella investerare

Anmälan ska ske till Vator Securities i enlighet med särskilda instruktioner.

Anmälan - via förvaltare

Anmälan kan i vissa fall göras direkt till din förvaltare, var god kontakta din förvaltare för mer information. Utifall detta ej är möjligt, kan individer teckna via Nordnet. I det fallet att personer önskar flytta över tilldelade värdepapper från Nordnet till annan förvaltare, så erbjuder Nordnet avgiftsfri utflytt inom 60 (sextio) dagar från noteringsdatumet av värdepappret som Erbjudandet gäller.

Prospekt samt annan relevant information finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.alzecurepharma.com, på Vator Securities webbplats vator-securities.se samt på Nordnets webbplats nordnet.se/emissioner.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ANMÄLNINGSPERIODEN

Bolaget, i samråd med Vator Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om att förlänga teckningsperioden ska ske senast den 16 november 2018, kl. 17:00, (sista teckningsdagen i Erbjudandet). Om så skulle ske kommer detta att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets webbplats.

TILDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och Danmark för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med AlzeCures aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Vid övertäckning av Erbjudandet (inklusive den del av Erbjudandet som riktas till Danmark) sker tilldelning i enlighet med ovan tilldelningsprinciper.

De som har ingått teckningsförbindelser med Bolaget samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende, se "*Teckningsåtaganden*" nedan för mer information. Kunder till Nordnet kan komma att prioriteras vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Nordnet, dock utan att dessa prioriteras.

Besked om tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internetjänst erhålls genom debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 20 november 2018.

Besked om tilldelning – via annan förvaltare

Information om tilldelning delges av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

BETALNING – VIA NORDNET

Betalning av tilldelade aktier sker genom debitering av likvid på angiven depå omkring den 20 november 2018.

BETALNING – VIA ANNAN FÖRVALTARE

Information om betalning delges av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

LEVERANS AV AKTIER

När Erbjudandet är registrerat hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 26 november 2018.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 155 MSEK vilket motsvarar cirka 77 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. För mer information om de som lämnat teckningsåtaganden, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsåtaganden*".

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandet bedöms som väsentligen försvarande för genomförandet. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms, av Bolagets styrelse, som otillräckligt. Erbjudandet är också villkorat av att spridningskravet för Nasdaq First North Premier uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas fram till och med likviddagen den 22 november 2018. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 22 november 2018. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att maku- leras samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

HANDEL I ALZECURES AKTIER PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Styrelsen för AlzeCure har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel i AlzeCures aktier till den 28 november 2018. Ett av villkoren för beviljande av ansökan är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet (ticker) ALZCUR. Observera att de nyemitterade aktierna kan komma att inte finnas tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 26 november 2018. Detta kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman, eller av styrelsen i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 19 november 2018. Pressmeddelandet kommer att publiceras på Bolagets webbplats.

MÅLMARKNAD

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar "**Tillverkare**" Vator Securities) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende nya aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för de nya aktierna är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "**MiFID II**"); och (ii) alla kanaler för distribution av nya aktier till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar nya aktier (en "**Distributör**") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende de nya aktierna (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende aktier.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i detta avsnitt är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

AlzeCure bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Se även avsnitt "Viktig information – Framtidsinriktad information och riskfaktorer".

INLEDANDE OM ALZECURES VERKSAMHET OCH BRANSCH

AlzeCure Pharma utvecklar innovativa och effektiva läkemedel mot neurodegenerativa sjukdomar med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. AlzeCures fem primära läkemedelskandidater utvecklas utifrån två plattformar, NeuroRestore och Alzstatin. NeuroRestore består av symptomlindrande läkemedelskandidater och Alzstatin av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedelskandidater.

AlzeCures läkemedelskandidater är riktade mot genetiskt kopplade sjukdomsmekanismer. Framtagningen och utvecklingen av dem har skett baserad på ny kunskap kring Alzheimers sjukdom och dess förlopp. Därtill är kandidaterna baserade på småmolekyler som på ett effektivt sätt kan penetrera blod-hjärnbarriären (eng. *Blood Brain Barrier (BBB)*) och kan därigenom verka terapeutiskt i hjärnan. Vidare har stora framsteg inom forskningen om Alzheimers lagt grunden för att AlzeCure ska kunna testa läkemedelskandidaterna i väldefinierade patientpopulationer. Detta sammantaget leder till en ökad sannolikhet för att lyckas i de kliniska faserna och att nya effektiva och säkra behandlingar kan nå marknadsgodkännande för behandling av Alzheimers och relaterade sjukdomar. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj som angriper centrala signalmekanismer i hjärnan möjliggörs även andra indikationer såsom traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

Det saknas idag tillfredsställande behandlingar för patienter som drabbats av Alzheimers. De behandlingar som idag finns på marknaden har enbart en begränsad symptomlindrande effekt, medan sjukdomsmodifierande behandlingar saknas helt. Det medicinska behovet är således avsevärt för det område AlzeCure är verksamt inom.

ALZHEIMERS SJUKDOM

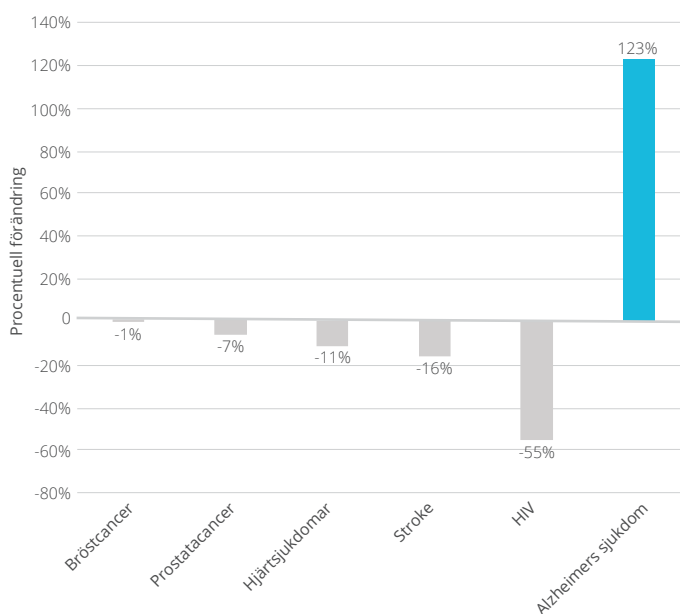
Alzheimers sjukdom är en neurodegenerativ sjukdom, vilket är ett samlingsbegrepp för olika tillstånd där hjärnans nervceller gradvis försämras och slutligen dör. Nervcellerna återbildas normalt inte och skador på dessa blir därför tydliga och avgörande för nervsystemets funktionalitet. Nervellsdöd i hjärnan leder till olika symptom som till exempel personlighetsförändringar och försämrad mental och kognitiv förmåga.

Vid neurodegenerativa sjukdomar orsakas demensutveckling av nervcellsförlust. Demens är en diagnos för en rad symptom som kan bero på olika sjukdomar och skador. Alzheimers sjukdom utgör idag cirka 60–80 procent av alla demensfall.¹ Sjukdomen orsakar en försämring av minne och andra kognitiva förmågor, såsom inlärningsförmåga och språk. Sjukdomen kan

också leda till personlighetsförändringar, såsom depression och förvirring samt till motoriska svårigheter, såsom försämrad rörelse- och reaktionsförmåga. Sjukdomsförloppet inleds många år innan hjärnan drabbats av utbredd nervcellsöd och patienten uppvisar kliniska symptom. Alzheimers är en dödlig sjukdom som saknar sjukdomsmodifierande eller preventiva behandlingar och en person som diagnostiserats med Alzheimer lever i genomsnitt 4–8 år efter ställd diagnos.²

Det investeras idag betydande belopp i medicinsk forskning inom Alzheimers då kostnaderna för sjukvården och samhället är avsevärda inom området. De totala globala kostnaderna för demensrelaterade sjukdomar beräknas uppgå till cirka 1 000 miljarder USD globalt 2018.³ Avsaknaden av effektiva symptomatiska behandlingar samt behandlingar med effekt på sjukdomsförloppet utgör ett stort medicinskt behov.⁴ Bilden nedan visar att antal dödsfall inom flera globala sjukdomar i USA har minskat, medan antal dödsfall inom Alzheimer har ökat med 123 procent under perioden 2000–2015.⁵

Förändring i antalet dödsfall för utvalda indikationer (alla åldrar)⁵
Förändring 2000-2015



1) Alzheimer's Association: https://www.alz.org/alzheimers_disease_what_is_alzheimers.asp

2) Alzheimer's Association: https://www.alz.org/national/documents/brochure_basicsofalz_low.pdf

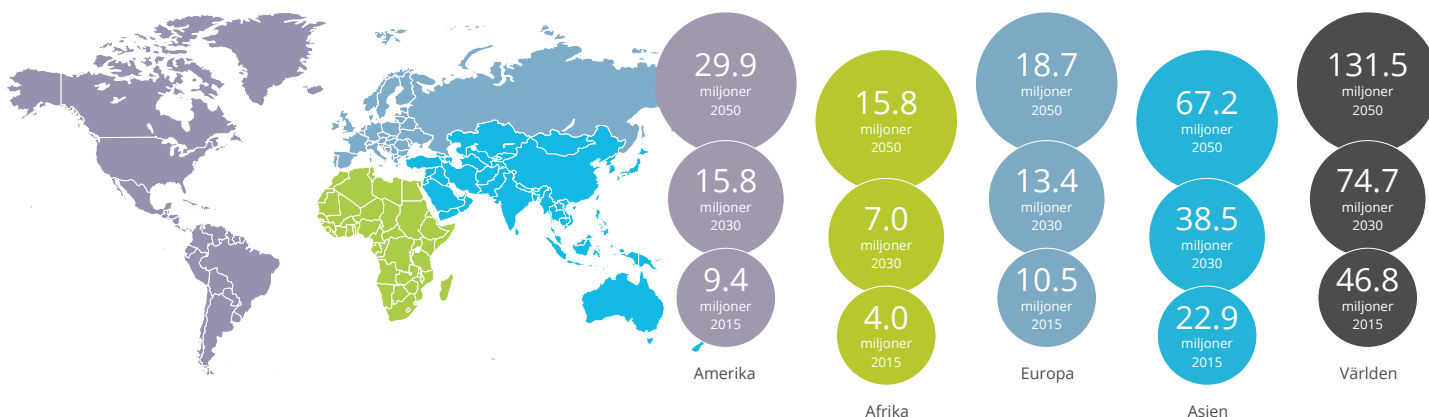
3) <https://www.dlva-portal.org/smash/get/dlva2:1076009/FULLTEXT01.pdf>

4) World Alzheimer Report 2015: <https://www.alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf>

5) AAIC: https://www.alz.org/aaic/_downloads/aaic-facts-and-figures-fact-sheet-2018.pdf

Alzheimer är den vanligaste formen av demens och globalt beräknades cirka 47 miljoner människor leva med demensrelaterade sjukdomar under 2015, en siffra som bedöms öka till 75 respektive 132 miljoner drabbade år 2030 respektive 2050.^{6,7,8} Den geografiska fördelningen och den förväntade tillväxten av prevalensen för demens visas i figuren nedan.

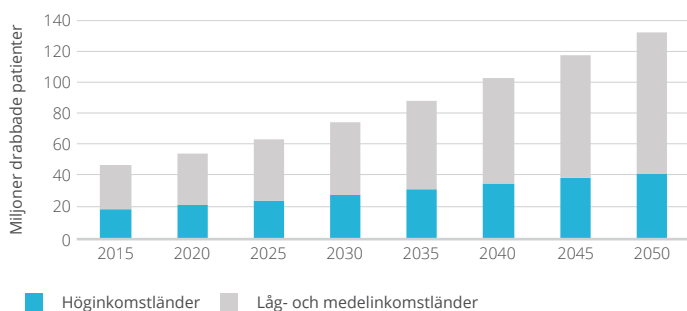
Geografisk fördelning och förväntad tillväxt av demensprevalens



Hög ålder är den största riskfaktorn för demenssjukdomar. I USA är 11 procent av alla invånare över 65 år drabbade av demenssjukdomar och mer än en tredjedel av alla invånare över 85 år har diagnostiserats med någon form av demens.⁹

I figuren nedan visas den förväntade tillväxten av antalet fall av demens under perioden 2015–2050. Den största ökningen i form av antal fall av demens och Alzheimers förväntas ske i låg- och medelinkomstländer (LMIC), då dessa länder förväntas uppvisa högre relativ förbättring i livskvalitet än höginkomstländer (HIC) vilket leder till en ökad livslängd. Behovet av behandlingar är fortsatt mycket stort då det idag saknas tillfredsställande behandlingsalternativ för drabbade patienter.¹⁰

Antal patienter med demens 2015-2050¹⁰

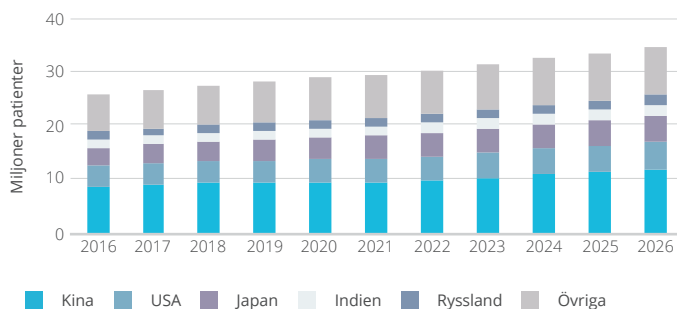


I Sverige bedöms cirka 150 000 personer leva med demenssjukdomar vilket förväntas vara det dubbla 2050. Varje år drabbas cirka 25 000 personer, vilket medför stora vård- och omsorgskostnader för samhället. Direkta kostnader uppgår i Sverige till cirka 60 miljarder SEK.¹¹

Prevalens av Alzheimer

Prevalensen av Alzheimer i de 16 största individuella marknaderna ("16MM")¹² från 2016 till 2026 visas i figuren nedan. Som figuren visar är prevalensen av Alzheimer störst i Kina, följt av USA, Japan, Indien och Ryssland. Av de 16 största marknaderna bedöms Sydkorea stå för den starkaste tillväxten i prevalens, med en årlig tillväxt på 4,2 procent mellan 2016–2026, följt av Mexiko och Brasilien med 4,0 procent respektive 3,8 procent i årlig tillväxt. Lägst tillväxt under perioden bedöms ske i Italien (1,6 procent), Tyskland (1,8 procent) och Frankrike (1,8 procent).¹³

Antal patienter drabbade av AD i 16MM 2016-26¹³



I takt med att den förväntade livslängden ökar globalt så förväntas prevalensen av demensrelaterade sjukdomar, såsom Alzheimers, att öka. Alzheimers drabbar dock även yngre personer. I USA beräknas cirka 200 000 personer under 65 års ålder leva med tidiga former av sjukdomen och Alzheimer är idag den sjätte vanligaste dödsorsaken i landet.¹⁴

6) JPNPD - EU Joint Program Neurodegenerative Disease Research: <http://www.neurodegenerationresearch.eu/sv/om-jpnd/vad-ar-neurodegenerativa-sjukdomar/>
 7) Alzheimer's Association: https://www.alz.org/alzheimers_disease_what_is_alzheimers.asp
 8) World Alzheimer Report 2015: <https://www.alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf>
 9) Alzheimer's Association: https://www.alz.org/national/documents/brochure_basicsofalz_low.pdf
 10) World Alzheimer Report 2015: <https://www.alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf>

11) Socialstyrelsen – Vård och omsorg vid demenssjukdom 2018: <http://www.socialstyrelsen.se/Lists/Artikelkatalog/Attachments/20812/2018-3-1.pdf>
 12) 16MM utgörs av Kina, USA, Japan, Indien, Ryssland, Brasilien, Tyskland, Sydafrika, Sydkorea, Frankrike, Italien, Mexiko, Spanien, UK, Kanada och Australien
 13) Data hämtad från databasen GlobalData
 14) Alzheimer's Association: https://www.alz.org/alzheimers_disease_what_is_alzheimers.asp

Kostnader relaterade till Alzheimer

Alzheimers utgör en av de tio mest kostsamma sjukdomarna för samhället.¹⁵ De globala kostnaderna för demensrelaterade sjukdomar beräknades uppgå till cirka 820 miljarder USD år 2015 och bedöms under 2018 att uppgå till cirka 1 000 miljarder USD. 2030 bedöms kostnaderna ha ökat till cirka 2 000 miljarder USD.¹⁶

Existerande behandlingsalternativ på marknaden

Det finns idag inga behandlingar tillgängliga på marknaden som kan bromsa eller modifiera sjukdomsförloppet. De läkemedel som idag finns tillgängliga på marknaden för Alzheimers sjukdom utgörs enbart av symptomlindrande behandlingar med begränsad effekt. De få godkända läkemedlen utgörs primärt av kolinesterashämmare som ökar tillgången av signalsubstansen acetylkinolin i nervsystemet. Acetylkinolin är nödvändig för kommunikationen mellan nervceller och förbättrar därmed temporärt kognitiva förmågor hos patienter med nedsatt kognitiv funktion. Substanserna kan dock leda till en hög grad av biverkningar då doserna behöver vara höga för att uppvisa effekt, samt att en stor del av patientpopulationen inte svarar på behandlingen. Det senaste godkända nya läkemedlet mot Alzheimer var Memantine år 2003. 2014 godkändes Namzaric, som dock utgör en kombination av de tidigare godkända preparaten Donepezil och Memantine.¹⁷ I tabellen nedan visas exempel på FDA-godkända läkemedel för behandling av Alzheimers.¹⁸

Bolag	Produkt	Molekyl	Terapityp
Pfizer/ Eisai	Aricept	Donepezil	Småmolekyl
Novartis	Exelon	Rivastigmine	Småmolekyl
Shire/Janssen/Takeda	Razadyne/Reminyl	Galantamine	Småmolekyl
Lundbeck/Allergan	Ebixa/Namenda	Memantine	Småmolekyl
Allergan	Namzaric	Donepezil & Memantine	Småmolekyl

Marknadspotential för sjukdomsmodifierande läkemedel

Ett läkemedel som når marknaden med egenskaper som kan påverka sjukdomsförloppet på Alzheimerpatienter beräknas nå flera miljarder dollar i årlig försäljning på grund av det stora medicinska behovet.¹⁹ J.P. Morgan

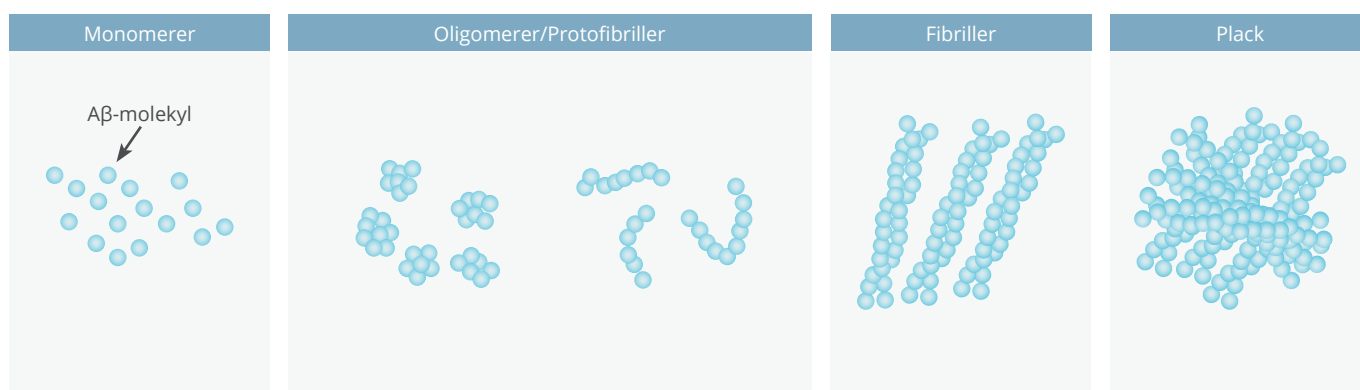
bedömer att ett läkemedel med sjukdomsmodifierande egenskaper som når marknaden kan nå över 10 miljarder USD i årlig försäljning.²⁰ Goldman Sachs bedömer att antikroppen Aducanumab (BioGen och Neurimmune) med potentiellt sjukdomsmodifierande egenskaper på Alzheimers sjukdom kan nå en årlig försäljning om 12 miljarder USD per år, givet att den når marknaden.²¹

VETENSKAPLIGA FRAMSTEG INOM ALZHEIMERFORSKNING

Amyloid-hypotesen

Alois Alzheimer beskrev 1906 Alzheimers sjukdoms karaktäristiska neuropatologiska kännetecken, så kallade amyloida plack och neurofibrillära nystan. Under mitten av 1980-talet gjordes signifikanta forskningsframsteg då A β och tau identifierades som byggstenarna till amyloida plack, respektive till neurofibrillära nystan. Forskningen visade att amyloida plack består av en ansamling av A β -peptider, som utsöndras av nervceller i hjärnan. A β är en grupp av peptider, innehållande 30–43 aminosyror (A β 30–A β 43). Av dessa återfinns främst A β 42 i amyloida plack. A β 42-peptiden är av "klibbig" karaktär och har en stark benägenhet att klumpa ihop sig. A β -peptiden ansamlas först i mindre formationer, så kallade oligomerer och protofibriller, som sedan utgör byggstenar i större fibriller som slutligen bildar amyloida plack. Under 1990-talet gjordes banbrytande upptäckter kring A β -peptidens roll i Alzheimer. Forskningen påvisade att ett antal specifika mutationer i tre olika gener orsakade en ärftlig form av Alzheimers sjukdom. Gemensamt för dessa mutationer är att de antingen påverkar strukturen av A β -peptiden eller dess produktion, vilket resulterar i en accelererad aggregering av A β och bildande av amyloid patologi. Upptäckten pekar på A β som den sjukdomsalstrande molekylen vid Alzheimers sjukdom.²² Under 2000-talet har vidare forskningsframsteg lett till att man har kunnat följa ackumulering av amyloida plack i hjärnor på levande individer. Dessa studier har visat att amyloida plack kan börja ansamlas upp till 20 år innan symptom uppstår och att de avtar i tillväxt när symptom kan börja skönjas.^{23,24} Detta har kunnat påvisas i både sporadisk Alzheimer (cirka 99 procent av all Alzheimer) och i ärftliga former av Alzheimers vilket, enligt Bolaget, stärker den så kallade amyloid-hypotesen.

Illustration av bildandet av amyloida plack



15) <https://healthpayerintelligence.com/news/top-10-most-expensive-chronic-diseases-for-health-care-payers>

16) World Alzheimer Report 2015: <https://www.alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf>

17) Alzheimer's Research & Therapy: <https://alzres.biomedcentral.com/articles/10.1186/alzrt220>

18) https://www.alzforum.org/therapeutics/search?fda_statuses%5B%5D=184&target_types=&therapy_types=&conditions%5B%5D=145&keywords-entry=&keywords=#results

19) Reuters: <https://www.reuters.com/article/us-biogen-alzheimers/further-promising-data-seen-with-biogen-alzheimers-drug-study-idUSKBN13X2MH>

20) <https://www.businessinsider.com/biogens-alzheimers-drug-could-be-worth-20-billion-2016-9?r=US&IR=T&IR=T>

21) <https://www.cnbc.com/2017/08/16/goldman-has-a-new-favorite-biotech-potential-alzheimers-blockbuster.html>

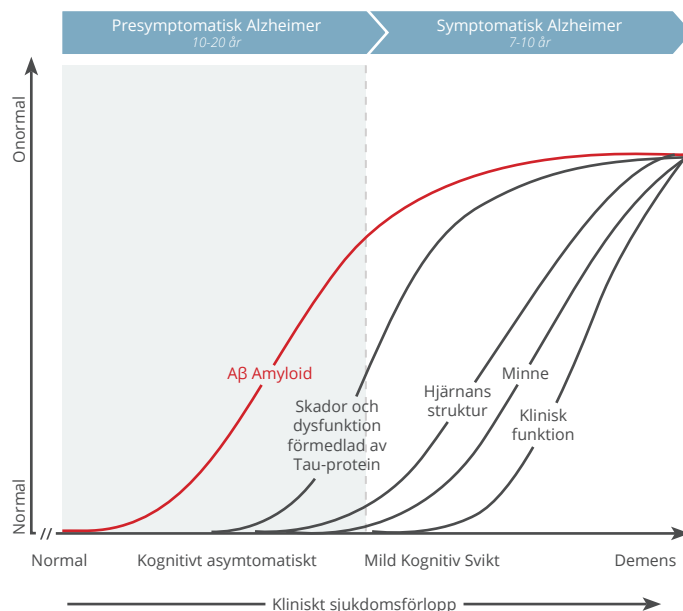
22) Monjzebe S, Milton S, Glabe CG. J Biol Chem. 2017 Feb 24;292(8):3172-3185.

23) Läkartidningen: <http://www.lakartidningen.se/Functions/OldArticleView.aspx?articleid=12026>

24) R.A. Sperling et al. / Alzheimer's and Dementia (2011) 1-13: ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3220946/figure/F3/

Flera tidigare kliniska tester som har inriktats mot patienter med kliniska symptom och väl utvecklad amyloid patologi har misslyckats. En starkt bidragande orsak till detta antas vara att en behandling mot inlagring av A β behöver sättas in i den presymptomatiska fasen, se figuren nedan.

Illustration av sjukdomens förlopp

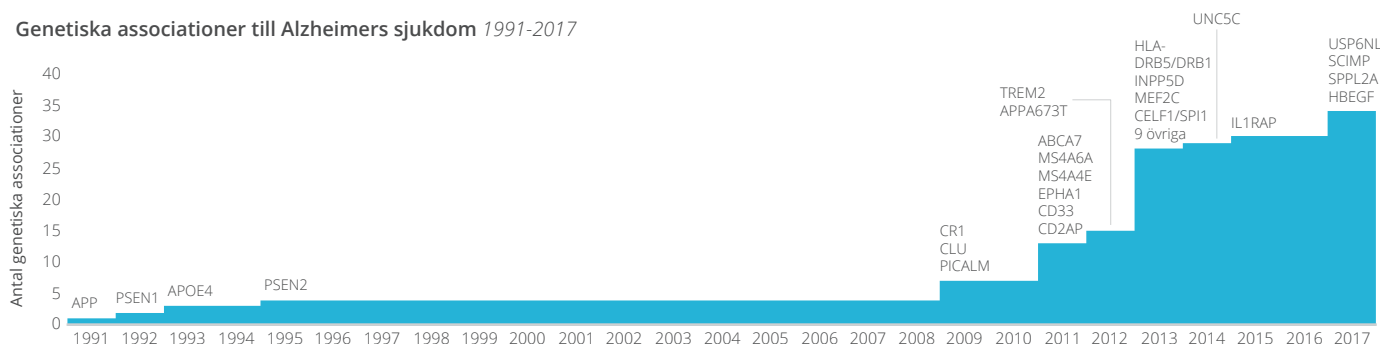


Under senare tid har ett antal A β -terapi, främst olika immunoterapi med monoklonala anti-A β -antikroppar, testats i tidigt symptomatiska patienter. Flera av dessa studier har påvisat klinisk effekt, vilket stärker amyloid-hypotesen. Den kliniska effekten av att behandla Alzheimer under tidigt symptomatisk sjukdom verkar dock vara begränsad. Detta visar på betydelsen av att initiera den A β -riktade behandlingen innan symptom uppstår och då att angripa bildandet av själva A β 42-peptiden.

Genetiska associationer till Alzheimers sjukdom

Figuren nedan visar hur de senaste årens forskning har lett till flera genombrott i form av att olika genetiska riskfaktorer har identifierats och därmed lett till en ökad sjukdomsförståelse. Åren 2008–2017 ökade de genetiska associationerna till Alzheimers från 4 till 34.

Genetiska associationer till Alzheimers sjukdom 1991-2017



Kognitiva störningar i Alzheimers sjukdom

Kognition är ett samlingsbegrepp som inkluderar olika funktioner i hjärnan, såsom tänkande, minneshantering, inläring, beslutsfattande och problemlösning. Kognitiv dysfunktion är således en försämring av en eller flera olika funktioner av hjärnan. Försämrade kognitiv förmåga är ett tidigt symptom i Alzheimers sjukdom men även i andra sjukdomar, såsom traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom samt efter större kirurgiska ingrepp, så kallad post-operativ kognitiv dysfunktion.

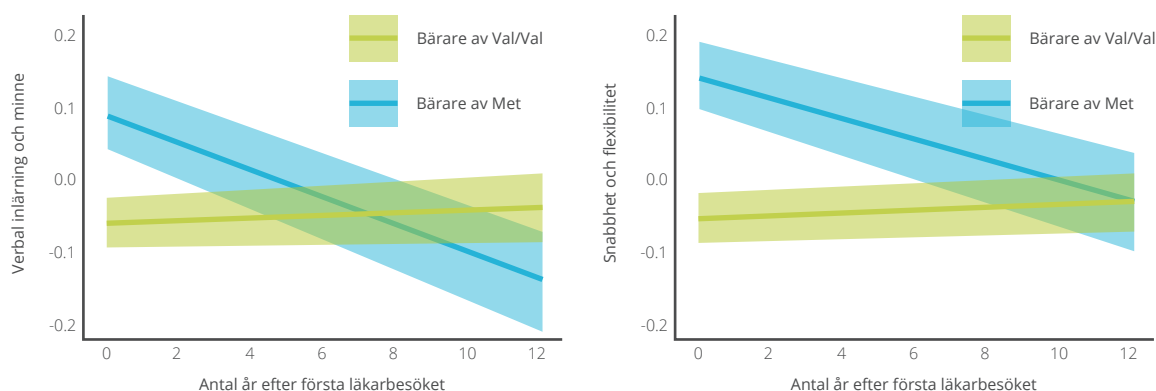
En genetisk koppling till Alzheimer, som har visats påverka sjukdomsförloppet och symptom hos patienter med amyloida plack är Brain-Derived Neurotrophic Factor (BDNF).^{25,29} BDNF hör till en grupp av tillväxthormoner, neurotrofiner, som reglerar utveckling och funktion hos nervceller. BDNF spelar en viktig roll i den kognitiva förmågan hos både människor och djur och reglerar hur nervcellerna kommunicerar via synapser. Förlust av synapser eller nedsatt synapsfunktion är en av flera tidiga patologiska förändringar i Alzheimers sjukdom och flera studier har påvisat att förlust av synapser är korrelerat med kognitiv förändring hos patienter med sjukdomen.

Det finns två olika former av BDNF-genen hos människor. En typ av BDNF-genen som finns hos cirka 30 procent av den västerländska befolkningen och cirka 70 procent av den asiatiska befolkningen, är BDNF-Val66Met, som leder till cirka 30 procent minskning av BDNF-nivåerna.^{26,27} Denna minskade mängd BDNF är tillräckligt stor för att patienter med Alzheimers sjukdom ska få symptomen tidigare och även utveckla kognitiv dysfunktion snabbare än patienter som inte är bärare av BDNF-Val66Met-genen. En genetisk association mellan BDNF-Val66Met och Alzheimers sjukdom har påvisats hos kvinnor, vilket ytterligare stärker BDNF:s roll i Alzheimer.²⁸

Även inom andra sjukdomar har det påvisats en genetisk association mellan BDNF-Val66Met-genen och sjukdomen där patienter uppvisar en starkare kognitiv försämring. Dessa sjukdomar inkluderar till exempel TBI, sömnapné, neurodegenerativa sjukdomar (Parkinsons sjukdom, Huntingtons sjukdom, FTL, corticobasal degeneration, Picks sjukdom), post-operativ kognitiv dysfunktion, depression samt metabola sjukdomar, såsom obesitas.

I figuren nedan visas korrelationen mellan BDNF-Val66Met-genen och försämring av minne och exekutiv funktion.²⁹

BDNF-Val66Met är associerad med en försämring av minne och exekutiv funktion



Nervcellerna i den basala framhjärnan, de så kallade kolinerga nervcellerna, är beroende av neurotrofinen NGF för sin överlevnad och funktion.³⁰ Basala framhjärnan och NGF spelar en viktig roll för hjärnans kognitiva funktion. Förlusten av kolinerga celler i Alzheimers sjukdom leder bland annat till störd kognitiv funktion. I kolinerga celler bidrar transmittorsubstansen acetylcholin till signalöverföringen mellan nervcellerna. Neurotrofinerna reglerar även nervcellernas kommunikationsförmåga via synapser. Förlust av synapser är en av flera tidiga patologiska förändringar i Alzheimers sjukdom. Flera studier påvisar att förlust av synapser är korrelerat med nedsatt kognitiv förmåga.³¹

De kliniska fynden i kombination med prekliniska forskningsresultat visar på att substanser som leder till en förbättring av funktionerna hos hippocampus (BDNF-beroende) och basala framhjärnan (NGF-beroende) med stor sannolikhet skulle leda till en klinisk relevant förbättring hos patienter med nedsatt kognitiv förmåga.

25) <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/30014553>

26) Li, G.-D., R. Bi, D.-F. Zhang, M. Xu, R. Luo, D. Wang, Alzheimer's, Y. Fang, T. Li, C. Zhang and Y.-G. Yao (2017). "Female-specific effect of the BDNF gene on Alzheimer's disease." *Neurobiology of Aging* 53: 1496186880-1845493760.

27) Impact of Brain-Derived Neurotrophic Factor Val66Met Polymorphism on Cortical Thickness and Voxel-Based Morphometry in Healthy Chinese Young Adults: journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0037777

28) Li, G.-D., R. Bi, D.-F. Zhang, M. Xu, R. Luo, D. Wang, Alzheimer's, Y. Fang, T. Li, C. Zhang and Y.-G. Yao (2017). "Female-specific effect of the BDNF gene on Alzheimer's disease." *Neurobiology of Aging* 53: 1496186880-1845493760.

29) Boots et al. *Neurology*, 2017

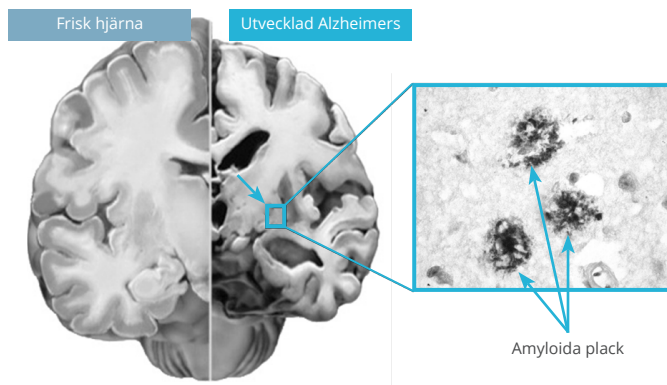
30) <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28652219>

31) <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3178498/>

DIAGNOSTIK AV ALZHEIMER

Alzheimers sjukdom diagnostiseras idag främst genom klinisk undersökning med tester av kognitiva förmågor i form av ryggmärgsprov i kombination och avbildning av hjärnan (PET). Vid ett ryggmärgsprov görs ett invasivt ingrepp där ryggmärgsvätska samlas upp och analyseras. PET-diagnostik är en nukleärmedicinsk avbildande metod som används för att kunna identifiera skillnader mellan friska hjärnor och hjärnor hos personer med Alzheimers. Förlusten av nervceller och nervcellutsnitt i sjukdomen leder även till att olika områden i hjärnan krymper i storlek över tid, se figur nedan. Detta kan studeras med hjälp av magnetkamera. I bilden nedan visas en illustrativ skillnad mellan en frisk hjärna och en hjärna med utvecklad Alzheimers.

Illustrativ jämförelse mellan en frisk hjärna och en hjärna med utvecklad Alzheimer



Det finns ett stort behov av att kunna ställa korrekta diagnoser i syfte att inkludera en korrekt population i kliniska tester för att utveckla läkemedel mot Alzheimers. Under de senaste åren har stora framsteg gjorts inom diagnostikområdet. En studie som publicerades i Nature 2018, visar ett nytt blodtest som föreslås kunna ställa en korrekt diagnos av Alzheimer, med cirka 90 procents säkerhet (eng. *accuracy*).^{32,33} Diagnostik via blodprov skulle möjliggöra en bred och kostnadseffektiv screening av en högriskpopulation, dels för att identifiera personer för kliniska studier, dels för behandling, långt innan kliniska symptom uppstår. Tidigare har kliniska studier genomförts på populationer med utvecklad kognitiv dysfunktion där många av deltagarna har haft en långt gången sjukdom medan vissa inte ens har haft Alzheimers, utan lidit av andra sjukdomar som gett liknande symptom, vilket medför att effekt med Alzheimersspecifika läkemedel inte har kunnat utläsas. Med förbättrade diagnostiska metoder bedömer AlzeCure att Alzheimers kommer att kunna upptäckas under tidigare stadier vilket kommer att leda till mer homogena patientpopulationer och ökade möjligheter till effektiva behandlingar.

AlzeCure anser att Bolaget besitter hög kompetens inom området, delvis tack vare Professor Henrik Zetterberg som är en av AlzeCures vetenskapliga rådgivare (eng. *Key Opinion Leader (KOL)*). Henrik Zetterberg anses, av AlzeCure, vara en världsauktoritet inom fältet biomarkörer. AlzeCure avser utnyttja framstegen inom diagnostiken och därigenom säkerställa att rätt patienter med rätt sjukdomsstadie inkluderas i de kliniska faserna. Genom att inkludera rätt patientpopulation ökar AlzeCure sannolikheten att lyckas i de kliniska studierna.

32) CNBC: <https://www.cnbc.com/2018/03/05/alzheimers-blood-test-detects-disease-decades-before-symptoms.html>

33) https://www.nature.com/articles/nature25456.epdf?referrer_access_token=65LRs9NHCIzC-cnkjT5-N9Rgn0jAJwEl9jnR3ZoTv0MbB_79egWQegc3WHcWU_RBI0H3TK4VCdW743o-sP7fk-MHlzC8jigR_Xy3TLv0IKPoChUhmncs3EAziB1yMzXPj623M_OY7_XXvWzcgMR-aX_0ExsEsh-NYDd-B3zpvCdNpbt2ddUrUSYGBUZsPbgeLl0IngkujN1kcoPBVjRQ==&tracking_referrer=www.bbc.com

PÅGÅENDE KLINISKA TESTER INOM OMRÅDET

Kliniska läkemedelskandidater mot A β

Per dagen för Prospektet befinner sig ett stort antal läkemedelskandidater i klinisk utveckling för behandling av Alzheimers sjukdom. Läkemedelskandidater i kliniska faser som fokuserar på amyloida plack består primärt av antikroppar och BACE1-hämmare, som beskrivs nedan.

Antikroppar

Behandling med antikroppar (s.k. immunoterapi) riktade mot A β har varit ett stort fokus inom området under senare år, där flera olika terapier har utvärderats kliniskt. Flera av de antikroppar som utvärderats kliniskt har dock inte uppvisat någon effekt eller uppvisat biverkningar. Detta kan ha flera orsaker såsom begränsad penetration av BBB eller för låg säkerhetsmarginal. Nyligen har dock några antikroppar i kliniska studier reducerat mängden A β i hjärnan på Alzheimer-patienter och påvisat klinisk effekt. AlzeCure anser att detta är lovande resultat som stärker amyloid-hypotesen för Alzheimers sjukdom och att amyloid är behandlingsbart.

Problem relaterade till antikropsbehandling är att de är invasiva, produktionskostnaderna är höga samt att de kan ge upphov till en biverkan, kallad ARIA-E, som orsakas av vätska som läcker in i hjärnan från blodkärlen. Figuren nedan visar antikroppar i sen klinisk fas.

Antikroppar i Fas II och III

Substans	Företag	Fas
Solanezumab	Eli Lilly	Terminerad/API/DIAN
Aducanumab	Eisai/Biogen	Fas III
Gantenerumab	Roche	Fas III
Crenezumab	Roche	Fas III
LY3002813	Eli Lilly	Fas II
BAN2401	BioArctic/Eisai/Biogen	Fas II

BACE1-hämmare

BACE1-hämmare är småmolekyler som effektivt blockerar enzymet BACE1 och därigenom begränsar produktionen av A β . En av de största nackdelarna med BACE1-hämmare är att de blockerar enzymets funktion, vilket innebär att BACE-aktiviteten reduceras i hela kroppen. BACE-enzymet har dock flera viktiga funktioner i kroppen som därmed inte längre fungerar normalt vilket medför en risk för biverkningar. Nya rön från sen klinisk testning från Mercks substans (Verubecestat) styrker den oron. Nedan visas en översikt av BACE1-hämmare i klinisk Fas II och III.

BACE1-hämmare i klinisk Fas II och III

Substans	Företag	Fas
Elenbecestat	Eisai/Biogen	Fas III
CNP520	Novartis	Fas II
LY3202626 (i kombination med antikropp)	Eli Lilly	Fas II

Kliniska kandidater för symptomatisk behandling

Det finns även ett antal läkemedelskandidater som är i klinisk utveckling för behandling av kognitiv dysfunktion vid Alzheimers sjukdom eller andra neurodegenerativa sjukdomar. Ett urval av dessa som AlzeCure bedömer vara de främsta konkurrerande läkemedelskandidaterna är listade i tabellen nedan:

Ett urval läkemedelskandidater i klinisk utveckling för behandling av kognitiv dysfunktion vid Alzheimers sjukdom och andra neurodegenerativa sjukdomar

Substans	Företag	Mekanism	Fas
TAK-071	Takeda	Positiv allosterisk modulator av muskarina M1 receptorer	Fas I
E2027	Eisai	Phosodieasterase 9 hämmare / Utvärderas på patienter med Lewy body demens	Fas II
LY3154207	Eli Lilly	Positiv alloster modulator på dopamin D1 receptorer/utvärderas på patienter med Parkinsons demens	Fas II
Basmisanil	Roche	Negativ alloster modulator på GABA-A alpha 5 receptorer/ utvärderas på tillstånd med kognitiv nedsättning	Fas I
HTL0018318	Allergan/Heptares	Selektiv muskarin M1 receptor agonist	Fas I
HTL0016878	Allergan/Heptares	Selektiv muskarin M4 receptor agonist	Fas I

Rätt tidpunkt för utvecklande av nya terapier för Alzheimers sjukdom

Med anledning av alla de forskningsframsteg som gjorts inom fältet bedömer AlzeCure att tiden nu är rätt för att utveckla läkemedel mot Alzheimer. AlzeCure anser att Bolagets positionering är god för att kunna tillgodose det avsevärda behovet inom Alzheimer och relaterade sjukdomar. AlzeCures läkemedelskandidater inom plattformen NeuroRestore är symptomlindrande med sjukdomsmodifierande potential, medan läkemedelskandidaterna inom plattformen Alzstatin är sjukdomsmodifierande. Både NeuroRestore och Alzstatin är oralt tillgängliga småmolekylbaserade läkemedel och därför kostnadseffektiva och lämpliga för långvarig behandling i mycket tidig såväl som i senare faser av sjukdomen. AlzeCures läkemedelskandidater påverkar två olika signalvägar som båda är genetiskt kopplade till sjukdomen.

AlzeCure bedömer att Bolaget därigenom utvecklar läkemedelskandidater som tillgodoser behovet för patienter både i pre-symptomatisk fas samt symptomatisk fas av sjukdomen. Behandlingarna som AlzeCure utvecklar kan även potentiellt kombineras med de godkända substanser som idag finns på marknaden för att uppnå en så god effekt som möjligt hos den enskilda patienten. Genom att utnyttja den senaste forskningen och djupa vetenskapliga insikten i sjukdomarna och deras förlopp ökar AlzeCure sannolikheten att lyckas i de kliniska prövningarna.

MARKNADSTRENDER SOM PÅVERKAR ALZECURE

Ökande samhällskostnader för neurodegenerativa sjukdomar

Kostnaderna för neurodegenerativa sjukdomar ökar och utgör en väsentlig del av offentliga sjukvårdssystem. Den ökande kostnaden ökar behovet av sjukdomsmodifierande och/eller preventiva behandlingar avsevärt.³⁴

Ökat behov av behandlingar på grund av en åldrande population

Hög ålder är den största riskfaktorn för demensrelaterade sjukdomar, såsom Alzheimers. Den förväntade medellivslängden ökar globalt som en följd av förhöjd levnadsstandard. Den största ökningen av åldrad befolkning förväntas ske i låg- och medelinkomstländer.³⁵

Stora läkemedelsbolag allokerar investeringar inom CNS-relaterade sjukdomar till specialiserade forskningsprojekt

Allt fler stora läkemedelsbolag (Big Pharma) startar investeringsfonder för att investera i mindre forsknings- och läkemedelsbolag då en stor del av innovationen sker i mindre forsknings- och utvecklingsbolag. Denna trend gynnar mindre forsknings- och utvecklingsbolag då möjligheterna för licensieringsavtal kring forskning, utveckling och kommersialisering av läkemedelskandidater ökar. Både AstraZeneca och Pfizer har utökat investeringar inom externa kandidater och bolag.^{36,37}

Takeda tecknade under första halvåret 2018 avtal med både Denali Therapeutics och Wave Life Sciences kring läkemedelskandidater som befann sig i tidig Fas I och forsknings- eller preklinisk fas inom neurodegenerativa sjukdomar. Avtalen innebar initiala betalningar samt framtida delbetalningar baserat på prestation. De initiala betalningarna till Denali uppgick till 40 MUSD medan totala framtida betalningar (inklusive aktieköp) potentiellt kan uppgå till 1 200 MUSD samt 50 procent av globala vinster. De initiala betalningarna (inklusive aktieköp) till Wave Life Science uppgick till 230 MUSD medan de prestationsbetalningarna kan potentiellt uppgå till 2 000 MUSD samt 50 procent av globala vinster.^{38,39}

34) Artikel från CNN: edition.cnn.com/2017/03/07/health/alzheimers-report-2017/index.html

35) World Alzheimer Report 2015: alz.co.uk/research/WorldAlzheimerReport2015.pdf

36) AstraZeneca Bioventurehub: <https://www.azbioventurehub.com/>

37) Pfizer: <https://www.pfizer.com/partners/venture-investments>

38) Takeda: genengnews.com/gen-news-highlights/up-to-12b-neurodegenerative-disease-collaboration-launched-by-takeda-denali/81255344

39) Wave Life Sciences: <https://globenewswire.com/news-release/2018/02/20/1361715/0/en/Wave-Life-Sciences-and-Takeda-Form-Global-Strategic-Collaboration-to-Advance-Therapies-for-Central-Nervous-System-Disorders.html>

Bilden nedan visar en övergripande bild av relevanta samarbetsavtal inom CNS.

Bolag	Värde	Fas
 <p>Lundbeck förvärvar Prexton Therapeutics⁴⁰</p>	<p>Förskottsbetalning: 100 MEUR Prestationsbaserade betalningar: 805 MEUR</p> <p><905 MEUR</p>	II
 <p>Takeda forsknings-, utvecklings- och kommersialiseringsavtal med Wave Lif Sciences⁴¹</p>	<p>Förskottsbetalning: 110 MUSD Aktier: 60 MUSD Forskning: 60 MUSD Prestationsbaserade betalningar: 2 mdr USD</p> <p><2.23 mdr USD</p>	Preklinisk / I/II
 <p>Takeda forsknings-, utvecklings- och kommersialiseringsavtal med Denali Therapeutics⁴²</p>	<p>Förskottsbetalning: 40 MUSD Aktier: 110 MUSD Alternativ avgift: 15 MUSD Prestationsbaserade betalningar: 782.5 MUSD Säljbaserade prestationsbetalningar: <225 MUSD</p> <p><1.2 mdr USD</p>	Preklinisk / I
 <p>AbbVie forsknings-, utvecklings- och kommersialiseringsavtal med Alector⁴³</p>	<p>Förskottsbetalning: 205 MUSD Aktier: <20 MUSD</p> <p><225 MUSD</p>	Preklinisk

ANDRA INDIKATIONER RELEVANTA FÖR MÅLMEKANISMEN I NEURORESTORE

AlzeCure bedömer att läkemedelskandidaterna inom NeuroRestore är lämpliga för behandling av kognitiva störningar vid sömnapné och traumatisk hjärnskada.

KOGNITIVA STÖRNINGAR VID SÖMNAPNÉ

Människor som drabbats av sömnapné globalt uppskattas uppgå till cirka 100 miljoner personer, varav merparten inte har fått någon diagnos.⁴⁴ Sömnapné är kraftigt förknippat med övervikt och i takt med att befolkningen successivt blir mer överviktig så bedöms även förekomsten av sömnapné att öka.⁴⁵ En konsekvens av att lida av sömnapné är att patienten lider av en extrem trötthet, då kroppens reflex när andningen upphör i sömnen är att vakna till. Kroppen lider även av syrebrist då andningen under långa perioder uteblir och kroppen inte får chans för återhämtning. Denna trötthet leder även till försämrade kognitiva förmågor.⁴⁶ Patienternas symptom inbegriper störningar av minne, inlärning och andra kognitiva förmågor.⁴⁷

KOGNITIVA STÖRNINGAR VID TRAUMATISK HJÄRNSKADA (TBI)

Traumatisk hjärnskada (eng. *Traumatic Brain Injury (TBI)*) orsakas av yttre påverkan där nervcellerna i hjärnan tar omedelbar skada. TBI är ett stort globalt hälso- och socioekonomiskt problem och är en vanlig dödsorsak, främst bland yngre vuxna. TBI kan även ge livslånga skador hos dem som överlever.

Varje år drabbas cirka 10 miljoner människor av TBI globalt.⁴⁸ I Nordamerika drabbas cirka 1,7 miljoner individer årligen av TBI med totala sjukvårdskostnader på över 600 miljarder SEK.^{49,50} Den globala marknaden för behandling av TBI förväntas växa från 970 miljarder SEK år 2017 till 1 350 miljarder SEK år 2024.⁵¹ De två vanligaste orsakerna till TBI är trafikolyckor och fall. Majoriteten av övriga orsaker till TBI är våld samt arbets- och sportrelaterade.^{52,53}

AlzeCure fokuserar på att förbättra den kognitiva förmågan hos personer med mild form av TBI. TBI har visats öka risken för att utveckla demenssjukdomar, såsom Alzheimers sjukdom och andra neurodegenerativa sjukdomar, såsom Parkinsons sjukdom. Enligt en studie publicerad i *Lancet Psychiatry* löper en person som drabbats av en TBI cirka 24 procent ökad risk för att drabbas av demens. Personer som drabbats av minst 5 TBI löper cirka 60 procent ökad risk för att drabbas av demens.⁵⁴ En annan följd av flera TBIs kan vara kronisk traumatisk encefalopati (CTE). I CTE, som är vanligt inom sportvärlden, formeras klumpar av proteinet Tau som sprids i hjärnan. Enligt en studie som gjordes på avlidna amerikanska fotbollsspelare led 177 av 202 individer (cirka 88 procent) av CTE.⁵⁵

Symptomen vid TBI kan vara både fysiska och mentala och varierar beroende på skadans svårighetsgrad. Symptomen innefattar minnesförlust, huvudvärk, trötthet, sömn- och koncentrationssvårigheter, humörsvingningar. Enligt en studie från *The Journal of the American Medical Association* kan en TBI leda till depression hos upp till 50 procent av de drabbade.⁵⁶

Det finns idag, såvitt Bolaget känner till, inga godkända läkemedel på marknaden som kan förbättra den kognitiva funktionen i hjärnan efter en TBI. Två läkemedel som idag är godkända på marknaden för behandling av Alzheimers befinner sig i klinisk utveckling med fokus på kognitiv förbättring hos personer med TBI. Dessa två kandidater redovisas i tabellen nedan.

Kandidater i klinisk utveckling med fokus på kognitiv förbättring hos personer med TBI

Företag	Läkemedel	Klinisk fas	Status
Pfizer	Donepezil	Fas III	Pågående
Novartis	Rivastigmine	Fas III	Avslutad

Utöver dessa två läkemedel finns det sju läkemedel under utveckling som fokuserar på mild TBI men vars fokus inte rör det kognitiva förbättrandet och som, enligt AlzeCure, därmed inte kan anses vara konkurrerande produkter.

40) <https://investor.lundbeck.com/news-releases/news-release-details/lundbeck-acquire-prexton-therapeutics-adding-foligilurax-0>

41) <https://endpts.com/takeda-commits-to-a-230m-package-to-seal-blockbuster-neurological-rd-deal-with-wave-life-sciences/>

42) <https://www.takeda.com/newsroom/newsreleases/2018/denali/>

43) <https://news.abbvie.com/news/alector-and-abbvie-announce-collaboration-to-advance-novel-class-immune-therapies-for-patients-with-alzheimers-disease.htm>

44) Sömnapné.se: <http://www.somnapne.se/>

45) Dagens Medicin: dagensmedicin.se/artiklar/2017/02/17/somnapne-ett-folkhalsoproblem-med-stora-ovamlikheter/

46) Sömnapné.se: http://www.somnapne.se/wp-content/uploads/2017/09/somnapne_faktablad.pdf

47) Sömnapnéskolan: <http://www.somnapne.se/somnapneskolan/arbetskadorna-med-birgitta-ohlén/>

48) <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3699059/>

49) https://www.researchgate.net/publication/235740841_Changing_patterns_in_the_epidemiology_of_traumatic_brain_injury

50) <https://www.persistencemarketresearch.com/market-research/traumatic-brain-injury-therapeutics-market.asp>

51) <https://globenewswire.com/news-release/2018/03/06/1415551/0/en/Global-Traumatic-Brain-Injuries-Treatment-Market-Improving-Quality-of-Life-and-Boosting-the-Healthcare-Business-is-Expected-to-Reach-USD-156-8-Billion-by-2024-Energias-Market-Resea.html>

52) https://www.researchgate.net/publication/235740841_Changing_patterns_in_the_epidemiology_of_traumatic_brain_injury

53) <https://content.iospress.com/download/neurorehabilitation/nre00374?id=neurorehabilitation%2Fnr00374>

54) [https://www.thelancet.com/journals/lanspy/article/PIIS2215-0366\(18\)30065-8/fulltext?code=lan-cet-site](https://www.thelancet.com/journals/lanspy/article/PIIS2215-0366(18)30065-8/fulltext?code=lan-cet-site)

55) <https://jamanetwork.com/journals/jama/fullarticle/2645104>

56) NCBI: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3090293/pdf/nihms-293419.pdf>

GENERELLT OM LÄKEMEDELSUTVECKLING

För att ett läkemedel ska kunna registreras och säljas på marknaden krävs att det genomgår omfattande och noga reglerade studier för att säkerställa läkemedelskandidatens säkerhetsprofil samt effekt på den tilltänkta indikationen. Detta innebär att läkemedelsutveckling är krävande i form av såväl tid som resurser och är därmed förknippat med stora risker. Endast ett fåtal av de kandidater som inleder klinisk fas når hela vägen fram till marknaden.

Forskningsfas

Forskningsfasen syftar till att upptäcka nya läkemedelskandidater samt att initialt bedöma deras säkerhet och potentiella terapeutiska effekt.

Upptäcktsfasen

Generellt sett så upptäcks nya läkemedelskandidater genom fyra huvudsakliga spår:

- » Nya insikter och kunskap om vad som påverkar olika sjukdomsförlopp som möjliggör ny forskning med effekt på dessa mekanismer.
- » Omfattande test av flertalet molekyler och deras egenskaper som kan appliceras på olika sjukdomar.
- » Existerande läkemedel som har påverkan på nya applikationsområden.
- » Nya teknologier som kan påverka specifika områden i den mänskliga kroppen.

I upptäcktsfasen testas ofta ett omfattande antal kemiska föreningar men endast ett fåtal är tillräckligt lovande för att tas vidare till nästa fas, som benämns Utvecklingsfasen.

Utvecklingsfasen

När en lovande substans har identifierats tas den vidare till Utvecklingsfasen. I denna fas utvärderas kandidatens egenskaper i form av exempelvis hur den tas upp och lämnar kroppen, farmakologiskt effektiva dosnivåer, administreringsätt (ex. oralt eller intravenöst), säkerhet eller toxicitet, reaktioner mot andra läkemedel samt effektivitet jämfört med existerande läkemedel.⁵⁷

Preklinisk fas

Innan en läkemedelskandidat tillåts testas i människor behöver forskarna utreda säkerheten för kandidaten, det vill säga risken att orsaka skada på patienter, vilket kan liknas vid en omfattande toxicitetsstudie. Det finns två typer av prekliniska prövningar, *in vivo* samt *in vitro*. *In vivo* innebär försök i levande organismer (dock ej i människor) och *in vitro* utgör tester i celler/provrör (även humant material).

För att en läkemedelskandidat ska tillåtas testas i människor (friska frivilliga personer eller drabbade patienter) för första gången är studierna i säkerhetspaketet normalt sett inte så långa, men regulatoriska krav innebär likväl att detaljerad information måste kunna presenteras med avseende på dosnivåer samt toxicitet.

Efter att de prekliniska studierna är slutförda så utvärderas resultaten och ett beslut tas om kandidaten har tillräcklig potential och säkerhetsprofil för att gå in i de kliniska studierna.⁵⁸

Klinisk fas

Även om de prekliniska prövningarna utgör studier kring säkerhet och dosnivåer så kan dessa inte ersätta hur kandidaten agerar och reagerar i människokroppen. De kliniska faserna utgör tester i människor. De olika faserna kan även kombineras i exempelvis Fas I/II, II/III samt att faserna kan delas upp i exempelvis Fas Ia och Fas Ib.

Fas I

Under Fas I testas kandidaten utifrån ett säkerhetsperspektiv, oftast i friska frivilliga personer (beroende på indikation). Dock kan populationen i Fas I-studier designas så att personer med den tilltänkta sjukdomen deltar och därigenom få tidiga effektdata. Fokus för fasen är dock att bedöma säkerhetsprofilen och dosnivåer.

Studierna syftar till att undersöka hur kandidaten reagerar i den mänskliga kroppen samt vilka dosnivåer som kan tolereras samt vilka biverkningar kandidaten kan uppvisa. Fasen syftar även till att bedöma hur kroppen upptar, bryter ner och gör sig av med en substans samt vilka farmakologiska egenskaper en substans har. Längden på studien brukar uppgå till ett antal månader och involvera upp till 100 deltagare.

Fas II

I Fas II ges kandidaten till patienter med den sjukdom som avses behandlas. Fasen ger ytterligare säkerhetsdata från en större patientpopulation och är en viktig del i att designa Fas III-studier. Fas II syftar till att mäta effekt i den relevanta patientpopulationen men primärt att ge ytterligare information kring biverkningar. Under Fas II studerar man också om läkemedelskandidaten påverkar eller påverkas av sammedicinering med andra läkemedel så att inte effekterna minskar eller biverkningarna ökar för läkemedel som patienterna redan använder.

Antalet studiedeltagare är begränsat till en relativt homogen patientgrupp. I Fas II ges en första uppfattning om behandlingens effekt vid en viss sjukdom och vilken dos som är optimal. Den nya behandlingen jämförs med befintlig behandling eller placebo där ytterligare information om en substans säkerhet och eventuella biverkningar ges. Fas II-studier brukar variera från ett antal månader upp till två år och omfatta upp till flera hundra deltagare.

Fas III

Fas III syftar till att mäta effekt i en större patientpopulation med den relevanta sjukdomen. Denna fas kallas ofta pivotala studier då de tidigare faserna generellt sett utgör en lägre risk. Med goda data från Fas III-studier anses detta utgöra en solid grund för ett godkänt läkemedel. I Fas III bekräftas substansens effekt och säkerhet i jämförelse med standardbehandling eller placebo under en längre tidsperiod. Den dos som används är den som i tidigare fas funnit vara mest lämplig.

Patientgrupperna ska, så långt det är möjligt, likna den grupp som den färdiga behandlingen ska användas på (exempelvis avseende kön, vikt och ålder). Även ytterligare säkerhetsdata samlas in då biverkningar under de kortare föregående faserna kan ha missats. Fas III-studierna innehåller allt från ett antal hundra deltagare upp till flera tusen och pågår under ett till fyra år.^{59,60}

57) FDA: <https://www.fda.gov/ForPatients/Approvals/Drugs/ucm405382.htm>
58) FDA: <https://www.fda.gov/ForPatients/Approvals/Drugs/ucm405658.htm>
59) FDA: <https://www.fda.gov/ForPatients/Approvals/Drugs/ucm405622.htm>

60) Kliniska Studier Sverige: <https://www.klinikastudier.se/for-dig-som-forskar/den-kliniska-behandlingstudies-olika-faser.html>

Godkännandeprocessen

För att ett läkemedel ska godkännas och få marknadsföras på relevanta marknader efter avslutade Fas III-studier krävs att en ansökan skickas in till de, för respektive marknad, berörda myndigheterna. I USA är denna myndighet FDA (United States Food and Drug Administration) och i Europa är det EU-kommissionen, genom EMA (European Medicines Agency) som godkänner läkemedel inom de, för AlzeCure, aktuella sektorerna. Ett godkännande av EMA gäller då i samtliga länder inom EU och EES. Denna europeiska process via EMA kallas den centrala processen. Läkemedlet erhåller, efter prövning, marknadsföringstillstånd och kan då börja säljas.

En grundläggande princip för att ett läkemedel ska godkännas är att nyttan med preparatet överväger de eventuella risker som finns. Ju större nyttan anses vara med ett läkemedel, desto större potentiella biverkningar anses kunna accepteras.⁶¹

Uppföljande studier efter att läkemedlet lanserats

Kunskap kring ett läkemedel och dess effekter insamlas under hela dess livscykel. Potentiella biverkningar av långtidsbehandlingar som inte fanns eller hade upptäckts vid tillfället för marknadsföringstillstånd, behövs rapporteras in till berörda myndigheter. Därför finns krav på att ett läkemedel genomgår uppföljande studier efter att det har lanserats, så kallade Fas IV-studier. Dessa studier, som rapporteras in med regelbundna intervall, syftar till att löpande uppdatera nytta-riskvärderingen av läkemedlet och dess egenskaper under långtidsbehandling, där såväl effekt som eventuella biverkningar rapporteras. Generellt sett behöver ett marknadsföringstillstånd förnyas efter fem år baserat på den uppdaterade nytta-riskvärderingen och tillståndet efter detta tillfälle gäller normalt tills vidare.⁶²

61) Läkemedelsverket: <https://lakemedelsverket.se/malgrupp/Allmanhet/Vad-ar-ett-lakemedel/Sa-godkanns-ett-lakemedel/>

62) Läkemedelsboken: https://lakemedelsboken.se/kapitel/regelverket_och_it-stod/godkannande_av_lakemedel.html

VERKSAMHETS BESKRIVNING

INTRODUKTION TILL ALZECURE

AlzeCure Pharma är ett svenskt läkemedelsbolag som är aktivt inom forskning och utveckling av innovativa och effektiva läkemedel inom hjärnsjukdomar, med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget utvecklar parallellt fem primära läkemedelskandidater utifrån de två plattformarna, NeuroRestore och Alzstatin. NeuroRestore består av symptomlindrande läkemedel där den primära läkemedelskandidaten, ACD855, är planerad att inleda kliniska Fas I-studier i december 2018. Bolagets andra plattform, Alzstatin, består av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel. AlzeCure planerar att två till tre av Bolagets läkemedelskandidater kommer att befinna sig i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj som angriper centrala signalmekanismer i hjärnan möjliggörs även andra indikationer såsom kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

AlzeCures organisation innefattande forsknings-, utvecklings- och ledningsgrupp besitter tillsammans mer än 100 års erfarenhet från globala läkemedelsföretag. Bolagets nuvarande ledningsgrupp utgjorde tidigare en del av AstraZenecas neurologi- och smärtforskningsenhet där de var centralt involverade i forskning och utveckling av både symptomatiska och sjukdomsmodifierande läkemedel för behandling av Alzheimers. Resultatet från forskningen ledde till flera kommersiella licensieringsaffärer, såsom en BACE-hämmare som licensierades till Eli Lilly 2014 för en totalsumma om upp till 500 MUSD.

AlzeCures läkemedelskandidater är riktade mot signalvägar som är genetiskt kopplade till Alzheimers sjukdom, vilket väsentligt ökar chanserna att lyckas. Läkemedelskandidaterna är oralt tillgängliga småmolekyler som effektivt penetrerar BBB. Bolaget bedriver biomarkörsdriven utveckling för att i de kliniska prövningarna behandla rätt patienter vid rätt tidpunkt med rätt substans och rätt dos.

Bolagets plattform NeuroRestore består av symptomlindrande och potentiellt sjukdomsmodifierande läkemedel. Läkemedelskandidaterna inom NeuroRestore stimulerar en central signaleringsväg i hjärnan som är essentiell för nervcellernas funktion och har en stark genetisk koppling till kognitiva störningar i exempelvis Alzheimers. NeuroRestore har i prekliniska tester påvisat potential att förstärka den störda signaleringen och därigenom agera som ett symptomlindrande preparat i indikationer med nedsatta kognitiva förmågor. Den primära läkemedelskandidaten inom NeuroRestore plattformen, ACD855, är ett redan godkänt veterinärläkemedel tillgänglig för behandling av en CNS-indikation i djur.

AlzeCures sjukdomsmodifierande läkemedelsplattform, Alzstatin, fokuserar på att minska produktionen av A β i hjärnan utan att samtidigt påverka viktiga funktioner i kroppen. De prekliniska testerna har visat att den första kandidaten, ACD679, kan minska bildandet av A β 42-peptiden med upp till 50 procent utan att påverka annan gammasekretasignalering. Att A β är en behandlingsbar patologi styrks av nyligen redovisade studieresultat på antikroppen BAN2401 (BioGen, Eisai & BioArctic) som i sen klinisk fas påvisar en potentiell sjukdomsmodifierande effekt på såväl klinisk funktion som inlagring av A β i hjärnan.¹ Bolaget bedömer därför att studieresultatet validerar amyloid-hypotesen och därmed Alzstatins inriktning. Det medicinska behovet är avsevärt inom Alzheimers och en sjukdomsmodifierande behandling mot Alzheimer bedöms kunna nå över 10 miljarder USD i årlig försäljning.²

AlzeCure har tre beviljade patentfamiljer. Bolaget har sitt huvudkontor samt bedriver forskning och utveckling på Karolinska Institutet Science Park i Huddinge. AlzeCure bedömer att AstraZeneca investerade totalt cirka 200 MSEK i Alzstatin innan AlzeCure tog över projektet. Därtill har

AlzeCure Pharma och Stiftelsen AlzeCure, direkt och indirekt via dotterbolaget AlzeCure Discovery beviljats bidrag m.m. från bland annat Alzheimerfonden, Alzheimer Drug Discovery Foundation i USA, Vinnova och EU Horizon 2020 på sammanlagt cirka 34 MSEK som investerats i AlzeCure Pharmas två läkemedelsplattformar. Bolaget bedömer att tiden nu är rätt att utveckla effektiva läkemedel mot neurodegenerativa sjukdomar.

HISTORIK

2012

» Stiftelsen AlzeCure bildas

2013

» Stiftelsen inleder forskning och utveckling på Karolinska Institutet Science park i Solna

2016

» AlzeCure Pharma AB bildas

2017

» I juni genomför Bolaget sin första finansieringsrunda om 70 MSEK före emissionskostnader

2018

» I juli genomför Bolaget sin andra finansieringsrunda om 40 MSEK i syfte att finansiera Fas I-studier för ACD855

» Prekliniska tester av ACD855 slutförs under juli

» IMPD (ansökan om att få påbörja studier i människa) för ACD855 skickas in under oktober

VISION

AlzeCures vision är att bli ett ledande forskningsföretag som utvecklar banbrytande läkemedel för Alzheimer och andra svåra sjukdomar.

STRATEGI

AlzeCure Pharmas strategi är att utveckla en bred portfölj av symptomlindrande samt sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel för Alzheimer och andra svåra sjukdomar genom att arbeta utifrån följande fyra riktlinjer:

Rätt patient: Fokus på genetiskt, kliniskt och patologiskt definierad sjukdom ökar möjligheten för klinisk effekt.

Rätt mekanism: Behandlingen riktad mot genetiskt associerade signalvägar i Alzheimer och andra indikationer.

Rätt klinisk testning: De kliniska studierna bygger på validerade biomarkörer och på prekliniska metoder med god translation till människa.

Rätt behandling: Småmolekylära blod-hjärn-barriär (BBB)-penetrerande läkemedel designade för säker och effektiv långtidsbehandling.

AlzeCure utvärderar möjligheter för att i framtiden ingå samarbetsavtal och kommersiella licensavtal med ledande läkemedelsföretag som kan bidra med forskning, utveckling, tillverkning, kommersialisering och geografisk räckvidd för att öka värdet på Bolagets läkemedelsplattformar och läkemedelskandidater.

1) <https://www.alzforum.org/therapeutics/ban2401>

2) <https://www.businessinsider.com/biogens-alzheimers-drug-could-be-worth-20-billion-2016-9?r=US&IR=T&IR=T>

AlzeCure arbetar tillsammans med ledande forskare inom området. Dessa KOL:s innefattar Bengt Winblad, Henrik Zetterberg, John Harrison och Peter Snyder. AlzeCure bedömer att Bolagets strategi för forskning och utveckling ökar sannolikheten för att lyckas.

Styrkor och konkurrensfördelar

AlzeCure anser att Bolaget har flera styrkor och konkurrensfördelar som ökar sannolikheten för att lyckas i de kliniska prövningarna:

- » **Organisation med lång erfarenhet från industriell läkemedelsutveckling**
- » **Tydlig bas i indikationernas genetiskt kopplade signalvägar, biologiska profiler och därigenom validerade målmechanismer**
- » **Läkemedlen baseras på småmolekyler som penetrerar**
- » **Läkemedelsutveckling driven av biomarkörer och translationella försök**
- » **Innovativ och differentierad portfölj bestående av såväl sjukdomsmodifierande som symptomlindrande läkemedelskandidater samt back-up-program för Alzheimers och relaterade sjukdomar**
- » **Stark säkerhetsprofil i läkemedelskandidaternas verkningsmekanismer**

AlzeCures styrkor och konkurrensfördelar beskrivs mer utförligt nedan.

Organisation med lång erfarenhet från industriell läkemedelsutveckling

AlzeCure grundades av de fem forskarna Johan Sandin (VD), Gunnar Nordvall, Pontus Forsell, Johan Lundkvist och Magnus Halldin som samtliga har arbetat på AstraZeneca. Dessa personer besitter mer än 100 års sammanlagd erfarenhet från forskning, utveckling, regulatoriska frågor och inlicensiering från flera stora läkemedelsföretag, såsom AstraZeneca, Merck Frosst och Orexo. Forskarna har publicerat flera studier i högt rankade vetenskapliga tidskrifter som *PNAS*, *The Journal of Biological Chemistry* och *The Journal of Neuroscience*.

Bolagets styrelse besitter erfarenheter från flera kommersiella läkemedelsföretag såsom, Amgen, Pfizer, Roche, Aventis/Hoechst Marion Roussel, Pharmacia, Schering-Plough, Sobi, Biovitrum och Active Biotech.

AlzeCure har även ett starkt nätverk av KOL:s inom neurodegenerativa sjukdomar. KOL:s funktion är att bistå Bolaget med råd och kunskap i specifika frågor samt i att bidra till att optimera Bolagets studier (prekliniska och kliniska). För mer information om Bolagets KOL:s, se avsnitt "*Organisation och verksamhet*".

Tydlig bas i indikationernas genetiskt kopplade signalvägar, biologiska profiler och därigenom validerade målmechanismer

AlzeCure bedömer att Bolagets läkemedelskandidater har en stor sannolikhet att lyckas i de kliniska studierna då AlzeCures läkemedelskandidater är specifikt riktade mot signalvägar med genetisk koppling till Alzheimers sjukdom. Den senaste forskningen innefattar upptäckten av flera genetiska associationer till sjukdomen, fler tillförlitliga biomarkörer för att med högre precision kunna selektera patienter till de kliniska studierna, samt förbättrad diagnostik.

AlzeCures sjukdomsmodifierande läkemedelsplattform, Alzstatin, fokuserar på att minska produktionen av A β i hjärnan. Mutationer i enzymet gamma-sekretas leder till en ökad produktion av A β 42 och orsakar arftlig Alzheimer

sjukdom. Detta påvisar A β 42:s viktiga roll i sjukdomsprocessen och utgör en stark genetisk koppling till Alzheimers sjukdom. Mål-molekylen styrks av nyligen redovisade studieresultat på antikroppen BAN2401 (BioGen, Eisai & BioArctic) som i sen klinisk fas påvisar en potentiell sjukdomsmodifierande effekt på såväl klinisk funktion som inlagring av A β i hjärnan.³ AlzeCure bedömer därför att studieresultatet validerar amyloid-hypotesen, att A β är behandlingsbar och därmed Alzstatis inriktning.

Inom plattformen NeuroRestore utvecklas modulatorer av BDNF som är en viktig signalmolekyl i hjärnan. BDNF har en central roll för nervcellers uppkomst, funktion och överlevnad samt har en nyckelroll i de cellulära processer som skapar minnet. En fundamental upptäckt inom fältet var en vanligt förekommande mutation i BDNF som leder till abnormal BDNF-signalering, vilket resulterar i en tidigare minnesförsämring i patienter med arftlig Alzheimers sjukdom.⁴ Denna upptäckt påvisade att BDNF är en genetiskt kopplad signalväg som modulerar A β -medierad neuronal dysfunktion i arftlig Alzheimers sjukdom. Forskningen visar att nedsatta BDNF-nivåer leder till försämrat minne hos personer med Alzheimers, vilket validerar BDNF:s viktiga roll i hjärnan. Stimulering av BDNF i Alzheimers sjukdom bedöms därför ha både symptomlindrande som sjukdomsmodifierande potential. BDNF:s stimulerande påverkan på nervcellernas kommunikation, som i sin tur bidrar till en kognitivt förbättrande effekt, ger den symptomlindrande potentialen. Läkemedelskandidaterna inom NeuroRestore plattformen har i prekliniska tester påvisat stor minnesförbättrande potential. Givet den påverkan BDNF har på kognitiva störningar, bedömer Bolaget att NeuroRestore har potential att förbättra den kognitiva förmågan även inom andra indikationer, såsom Parkinsons sjukdom, traumatisk hjärnskada (TBI) och sömnapné.

Läkemedlen baseras på småmolekyler som penetrerar BBB

AlzeCures läkemedelskandidater baseras på småmolekyler, som har flera fördelar gentemot biologiska läkemedel, såsom antikroppar:

- » Småmolekyler ger en bättre permeabilitet över BBB än biologiska läkemedel, och är därför relativt väl passande för behandling av hjärnans sjukdomar. Endast 0,1–0,2 procent av antikroppar som injiceras och når blodbanan penetrerar BBB.⁵
- » Småmolekyler kan ges som oral behandling, såsom i tablettform, vilket är både bekvämt och kostnadseffektivt fördelaktigt för patienten jämfört med invasiva, intravenösa injektioner, som generellt sett bör utföras hos vårdgivare. Läkemedel i tablettform har även en lång hållbarhet.
- » Småmolekyler är billigare att producera än biologiska läkemedel, vilket är fördelaktigt vid långvarig behandling av kroniska sjukdomar.⁶
- » Med småmolekyler ges möjlighet att i högre grad kunna skraddarsy den farmakologiska profilen, till exempel genom modulatorer, jämfört med biologiska läkemedel.
- » Småmolekyler ger inte upphov till immunogenicitet, vilket biologiska läkemedel potentiellt kan göra och som kan begränsa deras farmakologiska effekt.

Läkemedelsutveckling driven av biomarkörer och translationella försök

Biologiska markörer, biomarkörer, fyller flera viktiga funktioner i den kliniska utvecklingen, allt ifrån att diagnostisera och definiera rätt patientgrupp till att följa behandlingens effektivitet under testerna. Att med olika biomarkörer kunna definiera och inkludera mer homogena patientgrupper spelar därför en mycket viktig roll för att öka chanserna till positiva resultat i de kliniska prövningarna. I de kliniska testerna är det viktigt att testa kandidaterna med rätt dosering och under rätt tid. Med tillgång till rätt biomarkörer, möjliggörs att redan i tidiga kliniska prövningar (Fas I) kunna

3) <https://www.alzforum.org/therapeutics/ban2401>

4) Boots, E. A., S. A. Schultz, L. R. Clark, A. M. Racine, B. F. Darst, R. L. Kosciak, C. M. Carlsson, C. L. Gallagher, K. J. Hogan, B. B. Bendlin, S. Asthana, M. A. Sager, B. P. Hermann, B. T. Christian, D. B. Dubal, C. D. Engelman, S. C. Johnson and O. C. Okonkwo (2017). "BDNF Val66Met predicts cognitive decline in the Wisconsin Registry for Alzheimer's Prevention." *Neurology* 88(22): 2098-2106.

5) https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3701773/pdf/13311_2013_Article_187.pdf

6) Generics and Biosimilars Initiative: <http://www.gabionline.net/Biosimilars/Research/Small-molecule-versus-biological-drugs>

följa behandlingens effektivitet under en begränsad tid och därigenom också uppskatta de rätta doserna för de längre och mer kostsamma Fas II/III-studierna.

En viktig biomarkör som används vid klinisk diagnos av sjukdomen är nivåerna av A β 42 i ryggmärgsvätska. Detta används även som effektmarkör för terapier riktade mot A β , såsom Alzstatin. AlzeCure har mätt effekten av ACD679 på A β 42-nivåerna i djur och där kunnat påvisa markanta sänkningar av denna biomarkör i CNS. Liknande mätningar kommer också att utföras i människa i de kliniska prövningarna och AlzeCure planerar att mäta effekten av ACD679 på centrala A β -nivåer redan under de tidiga Fas I-studierna. Dessa studier, där samma mätvariabler används i både djur och människa, kallas translationella studier och spelar en central roll i läkemedelsutvecklingen. Med hjälp av dessa data uppskattas vilken dos läkemedel som behövs ges i kliniken för att uppnå önskad effekt. Fas I-studierna som AlzeCure planerar att genomföra kommer därmed inte bara att ge information om säkerheten hos substansen i människa utan även ge tidiga effektdata. Bolaget bedömer att detta har en starkt värdehöjande potential.

Mätningar av A β -nivåer i ryggmärgsvätska samt amyloid-PET har hittills varit de dominerande tillvägagångssätten. Nyligen har dock blodbaserade metoder rapporterats med goda resultat. Denna metod kan komma att medföra att tidig Alzheimers sjukdom kan identifieras på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt, vilket innebär stora fördelar för utvecklandet av preventiva behandlingar, såsom Alzstatin.

Inom NeuroRestore-plattformen har AlzeCure använt sig av ett flertal olika djurmodeller i olika arter för att säkerställa att resultaten är tillförlitliga och translaterbara. Bolaget har bland annat visat på goda effekter i djur där man försöker efterlikna Alzheimers sjukdom samt i djurmodeller med inducerad minnesförlust. AlzeCure kommer även i det tidiga kliniska utvecklingsarbetet att använda liknande kliniska modeller i människa, såsom modeller för inducerad minnesförlust för att även då kunna utvärdera tidiga effektsignaler redan under klinisk Fas I.

I det kliniska programmet för NeuroRestore kommer AlzeCure också att utföra studier med individer som har en speciell genvariant av BDNF, vilket leder till sänkt funktion i detta system. Anledningen till detta är att öka Bolagets möjligheter att detektera effektsignaler i de tidiga kliniska studierna.

Vidare kommer Bolaget även att använda så kallad EEG, som kan mäta skillnader i aktivitet i olika regioner i människans hjärna. Denna typ av markörer kan tillsammans med kognitiva funktioner hos testpersonerna ge en god uppfattning om effekterna av ACD855 på hjärnans funktion.

Innovativ och differentierad portfölj bestående av såväl sjukdomsmodifierande som symptomlindrande läkemedelskandidater samt back-up-program för Alzheimers och relaterade sjukdomar

AlzeCure har en innovativ och differentierad portfölj av läkemedelskandidater inom neurodegenerativa sjukdomar. Bolaget utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater och har därtill en portfölj av flera ej tillkännagivna småmolekyler under utveckling. Läkemedelskandidaterna inriktas primärt mot Alzheimer men de biologiska målmeکانismerna möjliggör även andra indikationer såsom neurotrofisk keratit och kognitiva nedsättningar till följd av traumatisk hjärnskada och sömnapné.

Bolagets plattform NeuroRestore består av innovativa symptomlindrande och potentiellt sjukdomsmodifierande läkemedel som, såvitt AlzeCure känner till, är den enda plattformen som fokuserar på att påverka både NGF- och BDNF-signaler.

Plattformen Alzstatin består av innovativa första generationens ("first-in-class") sjukdomsmodifierande läkemedel som, enligt Bolaget passar väl för tidig, långvarig behandling av sjukdomen.

Bolaget bedömer att den differentierade läkemedelsportföljen ökar sannolikheten att lyckas samt ökar intresset för Bolaget hos eventuella samarbetspartners.

Stark säkerhetsprofil i läkemedelskandidaternas verkningsmekanismer

De biologiska mekanismer som AlzeCure påverkar med läkemedelskandidater i plattformarna NeuroRestore och Alzstatin är som tidigare nämnts specifikt riktade mot signalvägar som har en genetisk koppling till Alzheimers sjukdom. Dessa signalvägar har också andra viktiga funktioner i kroppen och angreppssättet på dessa system är viktigt för att undvika biverkningar. AlzeCures samtliga läkemedelskandidater är så kallade modulatorer som inte blockerar den normala funktionen hos det biologiska systemet som till exempel en inhibitor (hämmare) kan göra. Därmed minimerar AlzeCure risken för oönskade biverkningar i de kliniska studierna, vilket är viktigt för behandling av indikationer som Alzheimers, där läkemedlet ges under lång tid. En sjukdomsmodifierande preventiv terapi för Alzheimers behöver ges tidigt i sjukdomsförloppet, innan symptom uppkommit och bör fortgå under många år. Alzstatins mekanism är därmed, enligt Bolaget, lämpad som preventiv långtidsbehandling för sjukdomen.

Den primära läkemedelskandidaten inom NeuroRestore plattformen, ACD855, är ett redan godkänt veterinärläkemedel. Säkerhetsprofilen för substansen är därmed redan känd, och AlzeCure bedömer att risken för att ACD855 och övriga läkemedelskandidater inom NeuroRestore kommer att uppvisa oväntade toxicitetsproblem i de tidiga faserna är begränsad.

ALZECURES PROJEKTPORTFÖLJ

Inledande översikt

AlzeCure utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater utifrån de två plattformarna, NeuroRestore och Alzstatin.

» Inom NeuroRestore utvecklas en ny generation symptomlindrande läkemedel.

» Inom Alzstatin utvecklas sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel.

Den primära läkemedelskandidaten inom NeuroRestore, ACD855, är planerad att inleda kliniska Fas I-studier i december 2018. AlzeCure planerar att två till tre av Bolagets läkemedelskandidater kommer att befinna sig i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj möjliggörs även indikationer som kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

Symptomatiska terapier



NeuroRestore

ACD855
*Kognitiva nedsättningar relaterade till sömnstörningar och traumatiska hjärnskador
Alzheimers sjukdom*

ACD856
Alzheimers sjukdom

ACD857
Neurotrofisk Keratit

Innovativa småmolekyler mot neuronal dysfunktion

Sjukdomsmodifierande terapier



Alzstatin

ACD679
Alzheimers sjukdom

ACD680
Alzheimers sjukdom

Nyskapande småmolekyler mot bildandet av amyloida plack

Bolagets fem primära läkemedelskandidater befinner sig per dagen för Prospektet i sin forskningsfas alternativt sin preklinisk fas, se figur nedan. Givet projektportföljens storlek och utvecklingsplan som ligger för respektive kandidat bedömer AlzeCure att Bolaget kommer att kunna föra en aktiv marknadskommunikation under de kommande kliniska studierna.

AlzeCures utvecklingsplan

Plattform	Kandidat	Indikation	Forskningsfas	Preklinisk fas	Fas I	Fas II	Fas III
NeuroRestore	ACD855 <i>(småmolekyl)</i>	Sömnstörningar / Traumatisk hjärnskada /Alzheimers sjukdom	▶				
	ACD856 <i>(småmolekyl)</i>	Alzheimers sjukdom	▶				
	ACD857 <i>(småmolekyl)</i>	Neurotrofisk keratit	▶				
Alzstatin	ACD679 <i>(småmolekyl)</i>	Alzheimers sjukdom	▶				
	ACD680 <i>(småmolekyl)</i>	Alzheimers sjukdom	▶				

I tillägg till ovanstående produktportfölj besitter AlzeCure potenta back-up-serier i de två plattformarna NeuroRestore och Alzstatin, där nya läkemedelskandidater potentiellt kan utvecklas för nya indikationer.

Symptomlindrande behandlingar

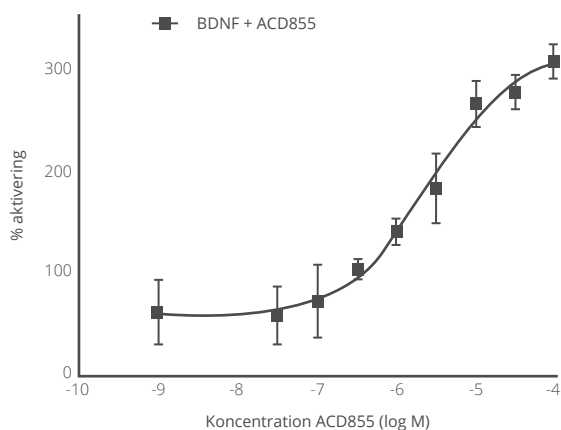
Plattformen NeuroRestore

NeuroRestore utgör en plattform av symptomlindrande läkemedelskandidater för sjukdomstillstånd där den kognitiva förmågan är nedsatt, såsom i Alzheimers sjukdom. De tre primära läkemedelskandidaterna utgörs av ACD855, ACD856 och ACD857.

NeuroRestore fokuserar primärt på specifika signalvägar i det centrala nervsystemet bestående av neurotrofinerna NGF (Nerve Growth Factor) och BDNF (Brain Derived Neurotrophic Factor). NGF och BDNF är i flera sjukdomstillstånd störd och signaleringen nedsatt. Den försämrade funktionen minskar kommunikationen mellan synapserna, d.v.s. nervändarnas kontaktytor, samt försämrar viktiga nervcellers överlevnad, vilket ger upphov till de kognitiva nedsättningarna. Neurotrofiner spelar en avgörande roll för nervcellernas funktion och en störd funktion hos BDNF har en stark genetisk koppling till nedsatta kognitiva förmågor i flera olika sjukdomar såsom Alzheimers sjukdom, Parkinsons sjukdom, traumatisk hjärnskada och sömnapné. Mutationer i receptorn för NGF har även visats ha stora effekter för nervcellernas utveckling. I tillägg till dessa indikationer är samma signalväg störd i Neurotrofisk Keratit, en indikation som påverkar hornhinnan i ögat och leder till gradvis försämrad syn. AlzeCure bedömer att det även finns potential för att kunna addera ytterligare indikationer såsom exempelvis depressioner, eftersom Bolaget i prekliniska modeller av depression har visat på god effekt av ACD855. Effekten i de prekliniska studierna kan jämföras med dem för Prozac, som är ett anti-depressivt läkemedel.

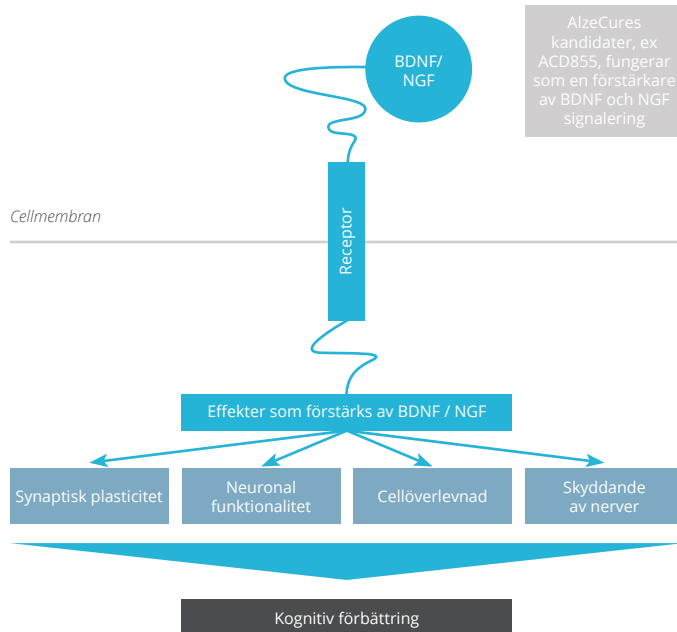
Läkemedelskandidaten ACD855 inom NeuroRestore har i en preklinisk *in vivo*-modell av Alzheimers sjukdom påvisats ha en signifikant förbättring av den kognitiva förmågan. Detta i kombination med en påvisad potential att potent förstärka BDNF-signaleringen gör att Bolaget bedömer att ACD855 kan agera som ett symptomlindrande preparat i indikationer med nedsatta kognitiva förmågor.

Effekt av ACD855 på BDNF-signalering *in vitro*



Flera försök har genomförts för att utveckla småmolekyler som förstärker effekter av NGF eller BDNF. Försök som har lyckats nå relativt långt i den kliniska utvecklingen är preparat för lokal administration i ögat. Läkemedelsbolaget Allergan genomför per dagen för Prospektet kliniska Fas III-studier med ögondroppar med en peptid (Tavilermide™) som efterliknar effekterna av NGF för behandling av torra ögon. Läkemedelsbolaget Dompe har fått, så kallad *orphan drug*-status för ögondroppar innehållandes NGF för behandling av neurotrof keratit (både i USA och EU) och retinitis

pigmentosa (USA).⁸ AlzeCure är, såvitt Bolaget känner till, det enda bolaget som fokuserar på att påverka både NGF och BDNF vilket gör att ACD855 kan användas för behandling av flera olika indikationer.



AlzeCures primära läkemedelskandidater inom NeuroRestore ACD855, ACD856 och ACD857 fungerar som förstärkare av BDNF/NGF-signalering och den biologiska profilen för substanserna möjliggör användning vid flera olika sjukdomstillstånd, där samma signalväg är störd. Dessa indikationer kan grupperas i tre huvudsakliga kategorier:

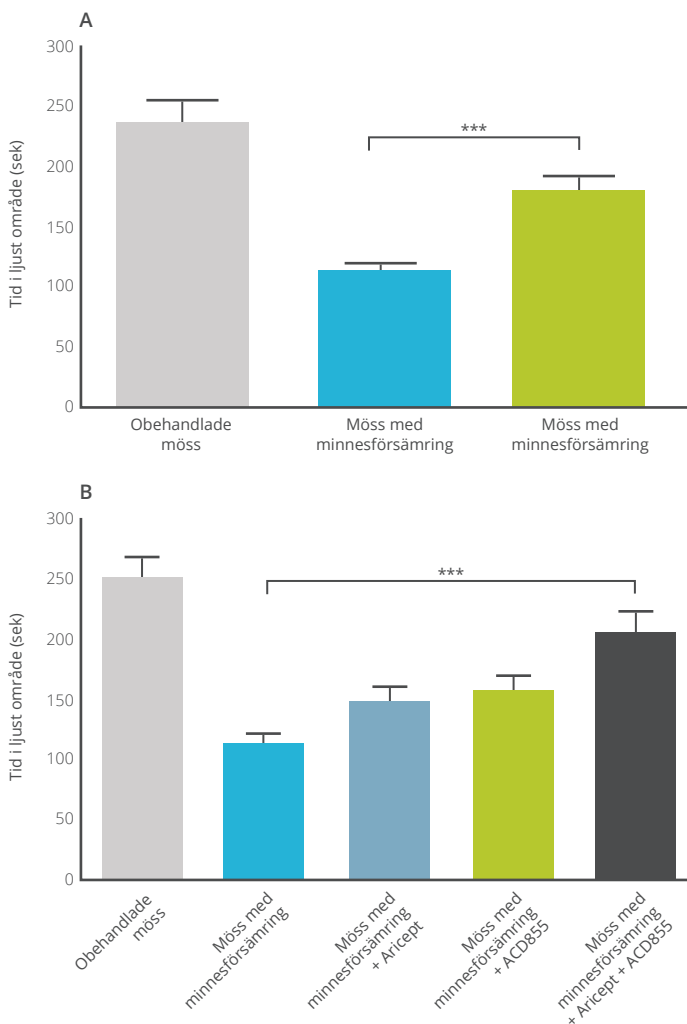
- » Kognitiva nedsättningar i anknytning till:
 - Alzheimers sjukdom
 - Parkinson
 - TBI och övriga huvudskador
 - Sömnstörningar
 - Sviter av större kirurgiska ingrepp
- » Depressioner
- » Läkemedel för specifika ögon- och öronindikationer
 - Neurotrof keratit
 - Hörselnedsättningar

Resultat från prekliniska tester med NeuroRestore

I de prekliniska prövningarna med ACD855 har Bolaget uppvisat förstärkt signalering i den avsedda signalvägen, såväl *in vivo* som *in vitro*. ACD855 ökar den kognitiva förmågan i flera olika *in vivo*-modeller i möss och råttor. Vid inducerad minnesförsämring hos möss, ger behandling med ACD855 en signifikant förbättring av minnesfunktionen, samt har additiva effekter till det redan godkända läkemedlet Aricept, se figurer nedan. Läkemedelskandidaterna inom NeuroRestore kan därmed tas i kombination med registrerade läkemedel för behandling av Alzheimer utan att de har konkurrerande egenskaper.

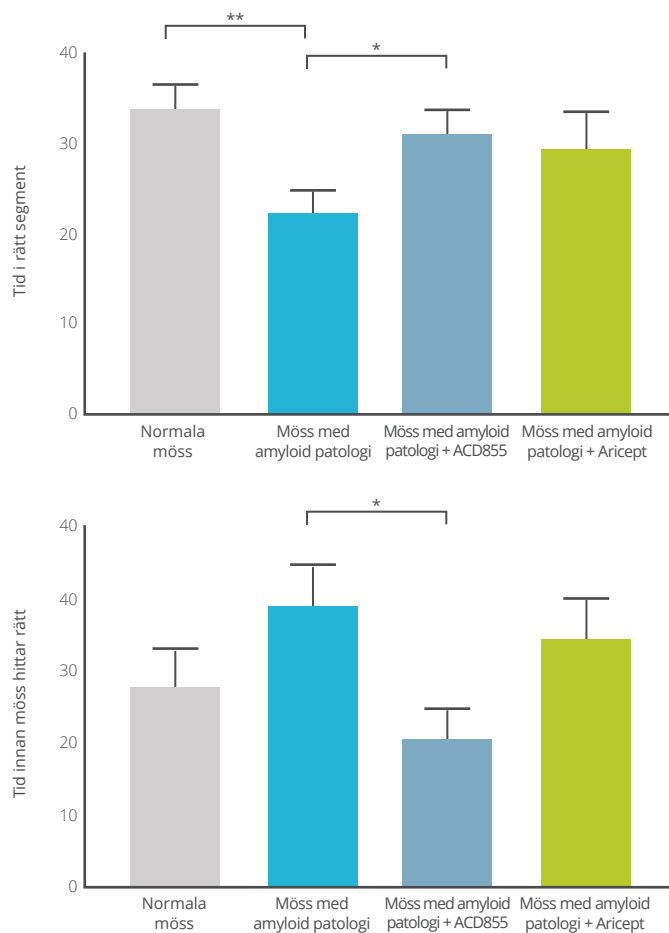
⁸ <https://www.prnewswire.com/news-releases/dompe-announces-the-food-and-drug-administration-fda-has-granted-orphan-drug-designation-to-its-rhngf-based-treatment-for-neurotrophic-keratitis-268258312.html>

Effekt av ACD855 på minnesförmågan i en mus-modell av inducerad minnesförlust



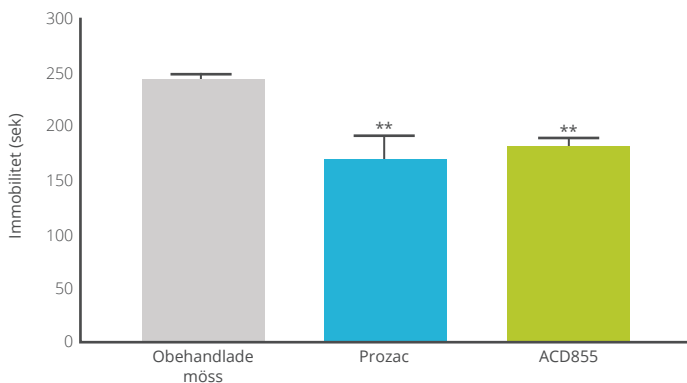
AlzeCure har i *in vivo*-tester visat att ACD855 signifikant förbättrar den kognitiva förmågan hos möss med amyloid patologi, se graferna nedan.

Effekt av ACD855 på minnesförmågan i en mus-modell av Alzheimers



AlzeCures prekliniska tester har visat att NGF har en positiv inverkan på nervcellernas kommunikation. Försöken visar också att ACD855 kan verka symptomatiskt men även ha sjukdomsmodifierande potential. AlzeCure har även visat att ACD855 förstärker NGF:s och BDNF:s signaleffekter utöver vad som är möjligt med enbart NGF eller BDNF. Därmed kan AlzeCure potentiellt en nedsatt signaleffekt upp till normala nivåer, och därigenom förbättra den kognitiva förmågan samt lindra symptomen. Förutom att förbättra den kognitiva förmågan så har Bolaget visat att ACD855 fungerar positivt i två olika *in vivo*-modeller av depression. Vid en jämförande studie med Prozac kunde AlzeCure visa att ACD855 uppvisar liknande anti-depressiva effekter som det registrerade antidepressiva läkemedlet Prozac.

Anti-depressiva effekter av ACD855 i *in vivo*-tester inom depression



Tidslinje för utvecklingen av den första kandidaten inom plattformen NeuroRestore, ACD855

AlzeCure har genomgått den prekliniska fasen för den första kandidaten, ACD855. IMPD (regulatoriska dokument för att ansöka om att påbörja kliniska tester) skickades in under oktober 2018 och de kliniska prövningarna med ACD855 är planerade att inledas under december 2018.

Bolaget planerar att, efter genomförd Fas Ia-studie, genomföra en Fas Ib-studie för ACD855 för att i ett tidigt skede av utvecklingsprocessen kunna mäta en klinisk effekt av läkemedelskandidaten.

Begränsad risknivå för tidiga kliniska faser

ACD855 är ett godkänt veterinärläkemedel som har funnits på marknaden i flera år för en indikation i djur. Säkerhetsprofilen för substansen är därmed redan känd. AlzeCures ledning bedömer därför att sannolikheten för att ACD855 och övriga läkemedelskandidater inom NeuroRestore kommer att uppvisa en god säkerhetsmarginal är god. Denna bedömning baserar ledningen på de tidigare kliniska faserna som genomförts med det befintliga läkemedlet och de data som dessa tester genererade, samt de prekliniska testerna som AlzeCure genomfört med ACD855. AlzeCure egna säkerhetsfarmakologiska och toxikologiska studier av ACD855 i kombination med studierna av ACD855 som ett veterinärläkemedel, styrker Bolagets bedömning om att risken för toxicitetsproblem är låg.

Övriga läkemedelskandidater i kliniska prövningar samt godkända preparat

Det finns per dagen för Prospektet fyra godkända preparat på marknaden för symptomatisk behandling av Alzheimers. Det finns även ett femte preparat som utgör en kombination av två av de tidigare godkända läkemedlen. Såvitt AlzeCure känner till så är Bolagets mekanismer inom plattform NeuroRestore helt unika.

Bolag	Läkemedel	Mekanism	Nackdelar
» AlzeCure	» ACD855	» Neurotrofiner (NGF/BDNF-signalering)	
» Pfizer » Janssen » Novartis	» Aricept (Donepezil) » Razadyne (Galantamine) » Exelon (Rivastigmin)	» Acetylkolineras-inhibitorer	» Låg effektivitet och biverkningar » Många patienter blir inte bättre av dessa läkemedel
» Generika	» Memantine	» NMDA antagonist	» Låg effektivitet

Design av kliniska studier och mätvariabler som kommer att mätas

Designen av de kliniska studierna i Fas I, de så kallade SAD- och MAD-studierna, för ACD855 kommer att utföras på friska frivilliga personer. Syftet med dessa studier är att studera säkerhetsprofilen hos läkemedelskandidaten i människa. Säkerhet utgör den primära mätvariabel (eng. *endpoint*) som utvärderas under Fas I. AlzeCure planerar dock även att genomföra tidiga effektstudier i friska frivilliga under Fas I, som syftar till att utvärdera effekten av ACD855 på kognitiv förmåga. Studierna görs i två olika modeller av kognitiv dysfunktion, där den ena är direkt translationell med den djurmodell som använts i utvärderingen av ACD855. AlzeCure planerar även att i de kliniska effektstudierna inkludera personer med den tidigare nämnda mutationen som finns i BDNF. Detta för att maximera det terapeutiska fönstret och möjligheten att upptäcka effekt i dessa kliniska studier. AlzeCure bedömer att denna design möjliggör tidig signaldetektion redan under Fas I. De följande kliniska Fas II-studierna kan potentiellt, beroende på utfallet från de tidigare studierna samt eventuellt intresse från potentiella samarbetspartners/bolag, komma att bedrivas i flera olika mållindikationer med kognitiv dysfunktion, inklusive Alzheimers.

Ytterligare läkemedelskandidater i preklinisk fas

ACD856 är en substans som, enligt AlzeCure, har uppvisat mycket goda effekter i *in vivo*-modeller. En vanlig strategi inom industriell läkemedelsutveckling är att utveckla flera kandidater sekventiellt som har små skillnader i egenskaper, såsom potens. Detta görs både ur ett riskminimeringsperspektiv men också för att ha valmöjlighet att kunna selektera den mest optimala substansen för de längre och mer kostsamma Fas II/III studierna. ACD856 utvecklas mot Alzheimers som primär indikation.

Baserat på den etablerade kopplingen till NGF så utvecklas ACD857 för behandling av ögonsjukdomar såsom till exempel Neurotrof keratit. AlzeCure planerar att utveckla läkemedelskandidaten till, så kallat *Candidate Drug*-stadiet och därefter identifiera lämplig specialiserad partner för vidare utveckling.

Sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedelskandidater

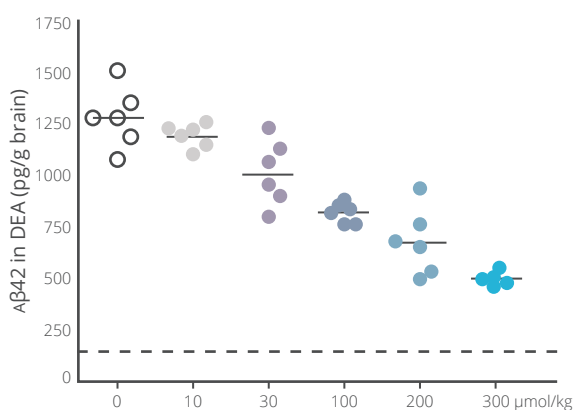
Plattformen Alzstatin

Alzstatin är en plattform bestående av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedelskandidater mot Alzheimers sjukdom. AlzeCure bedömer att AstraZeneca investerade totalt cirka 200 MSEK i Alzstatin innan AlzeCure tog över projektet. Bedömningen baseras på estimerad mängd nedlagd tid i form av FTE i projektet samt projektrelaterade materialkostnader. Läkemedlen baseras på småmolekyler vilket möjliggör god penetration av BBB och målmolekylen är den genetiskt supporterade A β -molekylen.

Läkemedelskandidaterna inom Alzstatin plattformen är så kallade gammasekretasmodulatorer ("GSM") som modulerar funktionen hos ett specifikt enzym, gammasekretas. Gammasekretas ger upphov till bildandet av A β 42-peptiden som över tid klumpar ihop sig till, så kallade oligomerer och fibriller som till slut bildar amyloida plack i hjärnan. Placken bidrar till att nervcellernas utskott förtvinar och slutligen dör. Mutationer i gammasekretas som leder till en ökad produktion av A β 42 orsakar ärftlig Alzheimer sjukdom. Detta påvisar A β 42:s roll i sjukdomsprocessen och utgör tillsammans med mutationer i själva A β -peptiden den starkast kända genetiska kopplingen till Alzheimers sjukdom. A β 42 klumpar långsamt ihop sig till allt större aggregat, från monomerer till oligomerer, fibriller och plack. Forskningen har ännu inte klarlagt vad i dessa processer, eller vilken eller vilka molekyler form(er) som är mest skadlig för nervcellerna och drivande i sjukdomen. Att minska produktionen av A β 42, bedömer AlzeCure därför är det bästa behandlingsalternativet, eftersom det reducerar alla former av amyloid och därmed med säkerhet påverkar och förhindrar det som driver sjukdomen. GSM har dessutom en motsatt effekt på A β jämfört med de sjukdomsorsakade mutationerna i de ärftliga formerna av Alzheimers sjukdom.

Resultat från prekliniska tester med Alzstatin

De prekliniska testerna har visat att den första kandidaten, ACD679, genom att modulera funktion av gammasekretas kan minska bildandet av A β 42 med över 50 procent, utan att samtidigt påverka annan gammasekretas-signalerings som är viktig för cellerna. ACD679 tydliga sänkning av A β 42 i hjärnan på djurmodell visas i figuren nedan.

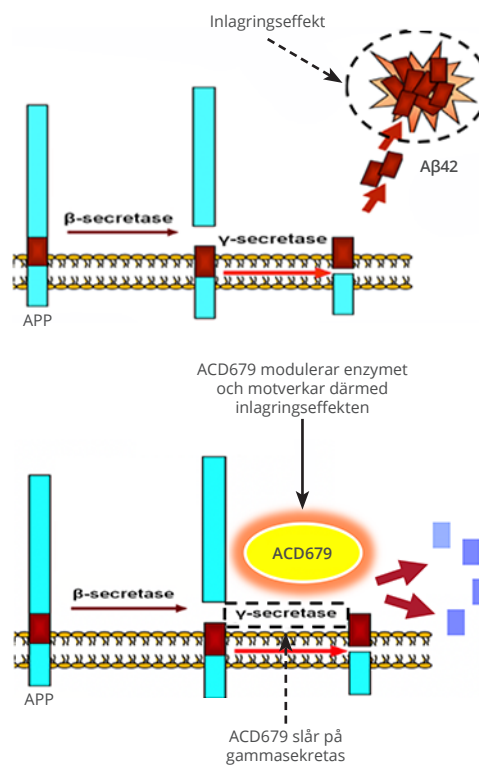


ACD679 sänker A β 42-nivåer i möss

Läkemedelskandidaterna i Alzstatin-plattformen modulerar funktionen på enzymet gammasekretas. Gammasekretas fungerar som en sax som klipper ut A β 42 ur ett längre protein, kallat APP. Den klibbiga A β 42 klumpar ihop sig och ger därigenom upphov till amyloida plack som är typiska vid Alzheimers sjukdom. Kandidaterna i Alzstatin-plattformen påverkar enzymets funktion så att den istället klipper ut kortare former av A β -peptiden, A β 37 och A β 38, som förutom att de inte är klibbiga och bildar aggregat, även har en upplösande effekt på redan bildade plack av A β 42. Detta innebär att läkemedelskandidaterna i Alzstatin-plattformen har två separata men samverkande effekter som tillsammans kan bidra till en starkare anti-amyloidogen och därför mer potent sjukdomsmodifierande effekt.

Givet dagens kunskap kring sjukdomsförloppet så bedömer AlzeCure att Alzstatin ger bäst effekt i tidig, presymptomatisk fas av Alzheimer där kandidaterna kan minska produktionen av A β 42 och därmed inlagringar av amyloida plack i hjärnan.

Alzstatin modulerar enzymet och motverkar därmed inlagringseffekten



Övriga sjukdomsmodifierande behandlingsalternativ under utveckling

För ett urval av övriga sjukdomsmodifierande läkemedelskandidater som befinner sig i kliniska prövningar, se tabell nedan. Kandidaterna kan grupperas i tre huvudsakliga kategorier – GSM, BACE-hämmare och antikroppar.

Sjukdomsmodifierande behandling under utveckling

Produkt	Kandidat / Bolag / Fas	Mekanism	Nackdelar
Gammasekretasmodulatorer	» PF-06648671 (Pfizer) Fas I » NGP555 (NeuroGenetic Pharmaceuticals) Fas I » AlzeCure Pharma	» Ingen enzymhämmning » Reducerar toxiska A β 42, A β 40 » Ökar anti-amyloidogena A β 37, A β 38	» Inga identifierade
A β -antikroppar	» Solanzenbumab (Eli Lilly) DIAN-TU » Aducanumab (Biogen) Fas III » Crenezumab (Genentech/Roche) FAS III/API » Gantenerumab (Roche) Fas III » BAN2401 (BioArctic/Eisai/Biogen) Fas II » LY3002813 (Eli Lilly) Fas II	» Binder till olika definierade delar av A β	» Invasiv, kräver injektioner, begränsad penetration av BBB » Problem med ARIA-E
BACE1-hämmare	» E2609 (Biogen/Eisai) Fas III » CNP520 (Novartis/Amgen) Fas II/III » LY3202626 i kombination med antikropp (Eli Lilly) Fas II » "Sel. BACE1-hämmare" (Eli Lilly) Fas I	» Enzymhämmning	» Potential för biverkningar » Begränsad selektivitet mot BACE2, » Hämmar klyvning av andra proteiner som normalt klyvs av BACE1 » Hämmar produktionen av korta A β -peptider

Gammasekretasmodulatorer

Såvitt Bolaget känner till så finns det idag endast två andra GSM-läkemedelskandidater, PF-06648671 som utvecklats av Pfizer samt NGP 555 som utvecklas av Neurogenetic Pharmaceuticals. Pfizers läkemedelskandidat har utgjort den främsta konkurrerande kandidaten då den har kommit längre i utveckling, men i januari 2018 lade Pfizer ner läkemedelsforskning inom hjärnans sjukdomar, inklusive PF-06648671.⁹ Till skillnad från gammasekretashämmare (GSI), blockerar en GSM inte gammasekretasets funktion utan endast modulerar den. Läkemedel som endast modulerar ett system/funktion löper en lägre risk för biverkningar, då normala funktioner inte påverkas. Läkemedel som blockerar produktion av alla A β peptider, såsom exempelvis BACE1-hämmare eller GSI, är associerade med en större risk för biverkningar än en GSM.^{10,11} Detta beror ofta på att dessa också blockerar andra viktiga funktioner som dessa enzymer kan ha i kroppen, varpå biverkningar kan uppstå.^{12,13} Med anledning av att Pfizer genomgått Fas I med PF-06648671 utan att ha uppvisat säkerhetsproblematik, styrks AlzeCures uppfattning om att GSM är en säker mekanism för kronisk behandling av Alzheimers sjukdom.

BACE1-hämmare

Genom att hämma enzymet betasekretas (BACE1) minskas produktionen av A β . Flera BACE1-hämmare i kliniska prövningar har misslyckats på grund av biverkningar eller avsaknad av klinisk effekt. Bristen på effekt i dessa kliniska studier antas dock delvis bero på att dessa studier genomförts i ett för sent skede av sjukdomen.

Nyligen har BACE1-hämmaren Elenbecestat (Eisai/Biogen) i kliniska Fas II-studier kunnat påvisa reduktion av amyloida plack i hjärnan på Alzheimer-patienter. Resultaten styrker amyloid-hypotesen då behandling med läkemedelskandidaten lett till en minskad produktion av A β 42.

Antikroppar

Flera antikroppar som binder till A β (A β mAb) har testats i kliniska prövningar. Nyligen har positiva resultat rapporterats i studier med A β -antikropparna Aducanumab (Biogen), BAN2401 (BioArctic/Eisai/Biogen), Gantenerumab (Roche) samt LY3002813 (Eli Lilly). Detta styrker hypotesen att Alzheimers sjukdom är behandlingsbar genom att påverka mängden A β .

9) <https://www.alzforum.org/therapeutics/pf-06648671>

10) G. Koelsch *Molecules* 2017, 22, 1723.

11) J. Lundkvist, U. Lendahl in *Aspartic Acid Proteases as Therapeutic Targets*, 2011, Volume 45, Chapter 12, γ -Secretase: An Unusual Enzyme with Many Possible Disease Targets, Including Alzheimer's Disease pp 325-351

12) Läkartidningen: <http://www.lakartidningen.se/Functions/OldArticleView.aspx?articleId=12026>

13) NCBI: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/16542055>

Jämförelse mellan olika behandlingsalternativ

	GSM	BACE	A β mAb	GSI
Oral terapi	✓	✓	X	✓
Reducerar produktion av A β 42	✓	✓	X	✓
Ej enzymhämmande	✓	X	✓	X
Ökar produktionen av kortare anti-amyloidogena A β -peptider	✓	X	X	X
Behandlingen är lämplig som en "Statin" för Alzheimers sjukdom	✓	X	X	X

↑
Alzstatin plattformen

Marknaden för sjukdomsmodifierande Alzheimerläkemedel bedöms vara över 10 miljarder USD i årlig försäljning och det finns därför utrymme för flera läkemedel på marknaden.¹⁴

Ytterligare kandidat baserad på plattform Alzstatin – ACD680

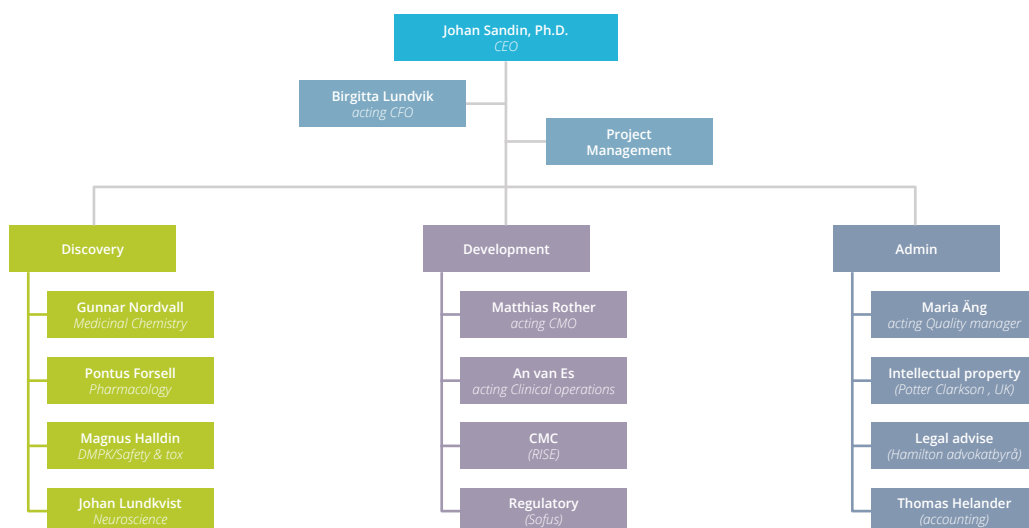
ACD680 är en uppföljare till ACD679 ur en ny kemisk klass som påvisar en effektivare sänkning av A β 42-produktion. AlzeCure har även ytterligare ännu icke tillkännagivna substanser inom plattformen.

14) <https://www.businessinsider.com/biogens-alzheimers-drug-could-be-worth-20-billion-2016-9?r=US&IR=T&IR=T>

Organisation och verksamhet

AlzeCure Pharma AB har per dagen för Prospektet en anställd person i form av VD Johan Sandin. Organisationens samtliga kompetenser som är nödvändiga för det fortsatta kliniska arbetet är säkerställda via kontrakt och aktiveras när deras kompetens behövs. Detta medför en flexibilitet i personalkostnader för AlzeCure.

Organisationen kan delas in i tre primära delar – Discovery (upptäckt), Development (utveckling) och Admin (administrativa tjänster) – som väl speglar det arbete som AlzeCure Pharma bedriver, se organisationskiss nedan.



AlzeCure grundades av de fem forskarna Johan Sandin (VD), Gunnar Nordvall, Pontus Forsell, Johan Lundkvist och Magnus Halldin som samtliga har arbetat på AstraZeneca. Dessa personer besitter mer än 100 års sammanlagd erfarenhet från forskning, utveckling, design av kliniska studier, regulatoriska frågor och licensieringsaffärer från flera stora läkemedelsföretag, såsom AstraZeneca, Merck Frosst och Orexo. AlzeCures team har publicerat flera studier i högt rankade journaler som PNAS, *The Journal of Biological Chemistry* och *The Journal of Neuroscience*.

Bolagets styrelse besitter erfarenheter från flera kommersiella läkemedelsföretag såsom, Amgen, Pfizer, Roche, Aventis/Hoechst Marion Roussel, Newron, Pharmacia, Schering-Plough, Sobi, Biovitrum och Active Biotech.

AlzeCure har även ett starkt nätverk av KOL:s inom neurodegenerativa sjukdomar. KOL:s funktion är att bistå Bolaget med råd och kunskap i specifika frågor samt i att optimera Bolagets studier (prekliniska och kliniska).

AlzeCures KOL:s består av:

- » **Bengt Winblad** - Professor vid Karolinska Institutet i Stockholm och är en av världens mest citerade forskare inom neurodegenerativa sjukdomar. Professor Winblad mottog 2016 priset "Life Time Achievement Award" som delas ut av den amerikanska organisationen Alzheimers Association för Professor Winblads ovärderliga bidrag till Alzheimerforskningen. Professor Winblad har även tilldelats svenska Hjärnfondens Jubileumspris.
- » **Henrik Zetterberg** - Professor i neurokemi, överläkare på Sahlgrenska Universitetssjukhuset och professor vid University of College London (UCL). Henrik är även ordförande i Alzheimerfondens vetenskapliga råd och anses vara en ledande global auktoritet inom fältet biomarkörer relaterade till neurodegenerativa sjukdomar.
- » **John Harrison** – Docent, verksam vid Alzheimer Center på VU University Medical Center i Amsterdam.
- » **Peter Snyder** – Professor, verksam vid Brown University i USA.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

AlzeCure bildades den 22 november 2016 och Bolagets första räkenskapsår omfattade perioden 22 november 2016 – 31 december 2017 ("Första Räkenskapsåret"). Den utvalda historiska finansiella information som presenteras i Prospektet avser Första Räkenskapsåret samt perioden januari – september 2018 (med jämförelseperioden januari – september 2017). Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för Första Räkenskapsåret har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för Första Räkenskapsåret, som har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den revisionsberättelse som införlivas genom hänvisning. Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden januari – september 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018, med jämförelsesiffror för perioden januari – september 2017, som har översiktligt granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den granskningsrapport som införlivas genom hänvisning.

Bolagets årsredovisning för Första Räkenskapsåret har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, *Redovisning för juridiska personer*. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU ("IFRS"), så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen (1967:531) och med hänsyn till sam-

bandet mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten för perioden januari – september 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Delar av Bolagets årsredovisning för Första Räkenskapsåret och delårsrapport för perioden januari – september 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. För vidare information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar införlivade genom hänvisning*".

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisorer enligt vad som anges här, härstammar från AlzeCures internredovisning och rapporteringssystem.

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "*Kommentarer till den finansiella utvecklingen*", "*Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information*", samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter och revisionsberättelser, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Översiktligt granskat		Reviderat
	1 januari – 30 september 2018	2017	Första Räkenskapsåret
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	2 808	-	968
Summa rörelsens intäkter, m.m.	2 808	0	968
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	-1 742	-331	-733
Forskningskostnader	-23 786	-4 768	-10 973
Övriga rörelsekostnader	-296	-	-29
Summa rörelsens kostnader	-25 824	-5 099	-11 735
Rörelseresultat	-23 016	-5 099	-10 767
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-51	-55
Summa resultat från finansiella poster	-2	-51	-55
Resultat efter finansiella poster	-23 018	-5 150	-10 822
Periodens resultat och totalresultat	-23 018	-5 150	-10 822

BALANSRÄKNING

Översiktligt granskat

Reviderat

KSEK	2018	30 september 2017	31 december 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Projekträttigheter	17	17	17
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	640	-	242
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långsiktiga fordringar	7	-	7
Summa anläggningstillgångar	664	17	266
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	559	328	1 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	48	204
Summa kortfristiga fordringar	559	376	1 753
Kassa och bank	65 746	60 867	53 952
Summa omsättningstillgångar	66 305	61 243	55 705
Summa tillgångar	66 969	61 260	55 971
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	235	189	189
Summa bundet eget kapital	235	189	189
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	98 031	62 458	62 458
Balanserat resultat	-10 822	-	-
Periodens och årets resultat	-23 018	-5 150	-10 822
Summa fritt eget kapital	64 191	57 308	51 636
Summa eget kapital	64 426	57 497	51 825
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 672	2 041	1 332
Övriga kortfristiga skulder	279	15	77
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	592	1 707	2 737
Summa kortfristiga skulder	2 543	3 763	4 146
Summa eget kapital och skulder	66 969	61 260	55 971

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Översiktligt granskat		Reviderat
	1 januari – 30 september 2018	2017	Första Räkenskapsåret
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-22 961	-5 099	-10 767
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	60	-	8
Erlagd ränta	-56	-51	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 957	-5 150	-10 814
Förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	1 194	-376	-1 753
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	340	2 041	1 332
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 943	1 722	2 814
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-23 366	-1 763	-8 421
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-17	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-459	-	-250
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-459	-17	-274
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	35 619	62 647	62 647
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 619	62 647	62 647
Periodens kassaflöde	11 794	60 867	53 952
Likvida medel vid periodens början	53 952	-	-
Likvida medel vid periodens slut	65 746	60 867	53 952

NYCKELTAL

Nedan presenterar Bolaget vissa nyckeltal som inte är upprättade i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal) och som används av AlzeCure för att hjälpa investerare och andra intresserade parter att förstå AlzeCures resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket AlzeCure har valt att beräkna de alternativa nyckeltalen som presenteras i Prospektet innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. Nyckeltal som inte är upprättade i enlighet med IFRS ska därför inte betraktas avskilt från, eller som en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

NYCKELTAL

KSEK	1 januari – 30 september		Första
	2018	2017	Räkenskapsåret
Övriga rörelseintäkter ¹	2 808	0	968
Soliditet, % ²	96,2	93,9	92,6
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader, % ²	92,1	93,5	93,5

1) Definierat enligt IFRS.
2) Alternativt nyckeltal.

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Soliditet är relevant för investerare och andra intresserade parter som vill bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader	Forskningskostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar administrationskostnader och övriga rörelsekostnader. I forskningskostnader ingår Bolagets direkta kostnader rörande forskning såsom kostnader för personal, material och externa tjänster.	Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader är relevant för investerare och andra intresserade parter som vill bedöma Bolagets fördelning mellan olika funktioner.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

KSEK	1 januari – 30 september		Första
	2018	2017	Räkenskapsåret
Soliditet			
Summa eget kapital	64 426	57 497	51 825
(/) Summa tillgångar	66 969	61 260	55 971
Soliditet, %	96,2	93,9	92,6
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader			
Forskningskostnader	23 786	4 768	10 973
(/) Rörelsekostnader	25 824	5 099	11 735
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader, %	92,1	93,5	93,5

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

AlzeCure bildades den 22 november 2016 och Bolagets första räkenskapsår omfattade perioden 22 november 2016 – 31 december 2017 ("Första Räkenskapsåret"). Den utvalda historiska finansiella information som presenteras i Prospektet avser Första Räkenskapsåret samt perioden januari – september 2018 (med jämförelseperioden januari – september 2017). Mot bakgrund av detta avser nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen endast Första Räkenskapsåret utan jämförelseperiod samt delårsperioden januari – september 2018 och motsvarande period 2017. Informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" samt AlzeCures finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 OCH 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

Resultat och totalresultat

AlzeCures övriga intäkter under perioden januari till september 2018 uppgick till 2 808 KSEK, jämfört med 0 KSEK under motsvarande period 2017. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till mottagna bidrag från Vinnova.

Rörelseresultatet under perioden januari till september 2018 uppgick till -23 016 KSEK, jämfört med -5 099 KSEK under motsvarande period 2017. Förändringen är främst hänförlig till ökade forskningskostnader.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 459 KSEK, varav 459 KSEK utgjorde investeringar i maskiner och inventarier. Motsvarande period 2017 uppgick investeringarna till 17 KSEK, vilket utgjordes av investeringar i projekträtigheter.

Likvida medel, finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för perioden januari till september 2018 uppgick till -23 366 KSEK, jämfört med -1 763 KSEK motsvarande period 2017. Minskningen berodde främst på ökade aktiviteter relaterade till Bolagets projekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 35 619 KSEK under de tre första kvartalen 2018, jämfört med 62 647 KSEK under de tre första kvartalen 2017. Emissionen under 2017 inbringade brutto 70 MSEK och Bolagets nyemission under 2018 inbringande en emissionslikvid om cirka 40 MSEK brutto. Årets nyemission registrerades hos Bolagsverket i juli 2018. Emissionskostnaderna uppgick till 4,4 MSEK.

Per den 30 september 2018 uppgick det egna kapitalet till 64 426 KSEK, jämfört med 57 497 KSEK per den 30 september 2017, och soliditeten uppgick till 96,2 % jämfört med 93,9 % per den 30 september 2017. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 65 746 KSEK, jämfört med 60 867 KSEK vid periodens utgång 2017.

FÖRSTA RÄKENSKAPSÅRET (22 NOVEMBER 2016 – 31 DECEMBER 2017)

Resultat och totalresultat

AlzeCures resultat för det Första Räkenskapsåret uppgick till -10 822 KSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,57 SEK. Resultatet har påverkats positivt av att AlzeCure har kvalificerat sig för utbetalningar kopplade till bidrag från Vinnova. Bidragen uppgick till 957 KSEK och redovisas som övriga intäkter.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 274 KSEK, varav 250 KSEK utgjorde investeringar i maskiner och inventarier. Bolaget har även förvärvat rätten till ett forskningsprojekt.

Likvida medel, finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 421 KSEK och periodens totala kassaflöde uppgick till 53 952 KSEK. Likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 53 952 KSEK. Eget kapital vid periodens slut var 51 825 KSEK och soliditeten var 92,6 %. Verksamheten under perioden finansierades genom två nyemissioner, som tillförde Bolaget ett finansiellt netto om 62 647 KSEK efter avdrag för emissionskostnader.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver AlzeCures kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 30 september 2018. Se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt AlzeCures finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom

hänvisning. Utöver vad som beskrivs nedan i detta avsnitt har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets kapitalstruktur sedan den 30 september 2018.

AlzeCure hade per den 30 september 2018 inga indirekta skulder eller eventualförpliktelser.

KAPITALSTRUKTUR

KSEK	30 september 2018
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	0
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	235
Övrigt tillskjutet kapital	98 031
Balanserad vinst	-10 822
Reserver	0
Summa eget kapital	87 444
Summa eget kapital och skulder	87 444

NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	30 september 2018
A Kassa	0
B Likvida medel	65 746
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D Summa likvida medel A + B + C	65 746
E Kortfristiga räntebärande fordringar	0
Kortfristiga räntebärande skulder	0
F Kortfristiga bankskulder	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder	0
I Summa kortfristiga skulder F + G + H	0
J Kortfristig nettoskuldsättning I - E - D	-65 746
Långfristiga räntebärande skulder	
K Långfristiga banklån	0
L Emitterade företagsobligationer	0
M Andra långfristiga skulder	0
N Summa långfristiga räntebärande skulder K + L + M	0
O Total räntebärande nettoskuldsättning J + N	-65 746

INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas AlzeCures sammanlagda investeringar under räkenskapsåret 2017 (som omfattar perioden från och med den 22 november 2016 till och med den 31 december 2017 "Första Räkenskapsåret") samt under perioderna 1 januari till 30 september 2018 och 1 januari till 30 september 2017. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avser rättigheterna för NeuroRestore och investeringarna i materiella anläggningstillgångar avser främst maskiner och inventarier. AlzeCure har inga pågående eller beslutade väsentliga framtida investeringar.

KSEK	1 januari – 30 september		Första Räkenskapsåret
	2018	2017	
Immateriella anläggningstillgångar	-	17	17
Materiella anläggningstillgångar	459	-	250
Summa	459	17	267

RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden baserat på den nuvarande affärsplanen.

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR LÖNSAMHET

AlzeCure är ett forsknings/läkemedelsbolag med läkemedelskandidater i sen forskningsfas och sen pre-klinisk fas. Under 2020 beräknas två till tre läkemedelskandidater vara i klinisk fas. AlzeCure vill därefter, baserat på studieresultaten sälja eller utlicensera läkemedelskandidaterna till ett större företag för att på sikt få ut läkemedlet till marknaden, vilket förväntas skapa förutsättningar för lönsamhet. När och om AlzeCure uppnår lönsamhet är avhängigt resultat av studierna, försäljningspris, eventuella royaltyersättningar samt Bolagets kostnadsbas.

RESTRIKTIONER FÖR KAPITALANVÄNDNING

Såvitt Bolaget känner till föreligger det inga begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka AlzeCures verksamhet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

AlzeCures utgifter för forskning och utveckling uppgick till cirka 11 MSEK under det Första Räkenskapsåret. Utgifterna var främst hänförliga till Alzstatin- och NeuroRestore-projekten. Bolaget aktiverar inte forskning och utveckling i denna fas utan kostnadsför utgifterna löpande.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 17 KSEK. Den största andelen av AlzeCures immateriella anläggningstillgångar bestod av projekträttigheter. För ytterligare information om Bolagets immateriella anläggningstillgångar, se not 8 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 242 KSEK. AlzeCures materiella anläggningstillgångar bestod av inventarier, verktyg och installationer. Bolaget har inte kännedom om

några miljöfaktorer som kan påverka eller begränsa användningen av Bolagets materiella anläggningstillgångar. För ytterligare information om Bolagets materiella anläggningstillgångar, se not 9 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

ÖVRIG INFORMATION

Utöver de tendenser och trender som anges i avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadstrender som påverkar AlzeCure" känner AlzeCure inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer", som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner AlzeCure heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka AlzeCures verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 22 NOVEMBER 2016 – 30 SEPTEMBER 2018

- » I juli 2017 genomför Bolaget sin första finansieringsrunda om 70 MSEK före emissionskostnader
- » I juli 2018 genomför Bolaget sin andra finansieringsrunda om 40 MSEK i syfte att finansiera Fas I-studier för ACD855
- » Prekliniska tester av ACD855 slutförs under juli 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2018

Den 15 oktober 2018 beslutade en extra bolagsstämma om fondemission (för mer information, se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling"), byte av bolagskategori samt nyval av Pirkko Sulila Tamsen som styrelseledamot (för mer information, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer - Styrelse").

Det har inte inträffat några väsentliga förändringar i AlzeCures finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2018.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan följer en sammanfattning av viss information rörande AlzeCures aktier och vissa villkor för bolagsordningen, samt svensk lag som gäller per dagen för Prospektet. Denna sammanfattning innehåller väsentligen all information angående aktierna. Sammanfattningen gör dock inte anspråk på att vara fullständig och är till alla delar villkorad av bolagsordningen och tillämplig svensk lag.

ALLMÄN INFORMATION

Enligt AlzeCures bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 580 000 SEK och högst 2 320 000 SEK, fördelat på lägst 23 200 000 aktier och högst 92 800 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 587 000 SEK fördelat på 23 480 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,025 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras eller modifieras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har endast ett aktieslag.

Före Erbjudandet fanns det ingen publik marknad för AlzeCures aktier. Styrelsen har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Premier. Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 28 november 2018 under kortnamnet "ALZCUR". Aktierna som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

ERBJUDANDET

Styrelsen avser besluta, med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämman den 15 oktober 2018, om Erbjudandet genom vilket aktiekapitalet kan ökas med högst 357 142,875 SEK genom nyemission av högst 14 285 715 aktier, motsvarande en maximal utspädning om cirka 37,8 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet).

Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare högst 3 571 429 nyemitterade aktier ("**Utökningsoptionen**"). De nya aktierna ges ut med stöd av det bemyndigande av extra bolagsstämman den 15 oktober 2018. Om Utökningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 89 285,725 SEK, motsvarande en maximal utspädning om 8,6 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionen utnyttjande).

Genom dessa nyemissioner kommer AlzeCures aktiekapital att öka med 446 428,600 SEK genom utgivande av 17 857 144 aktier, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, motsvarande en utspädningseffekt om 43,2 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet och Utökningsoptionen genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och Utökningsoptionens utnyttjande).

VISSA RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

Bolagsstämma och rösträtt

Rätt att delta på bolagsstämma har den aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler

sin avsikt att delta till Bolaget senast den dagen som anges i kallelsen till stämman.

På bolagsstämman berättigar varje aktie till en röst och varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar AlzeCure att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antalet aktier de förut äger. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott i vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

AlzeCures samtliga aktier berättigar till utdelning. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art och utbetalas vanligen som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget motsvarande utdelningsbeloppet. Sådan fordran preskriberas efter tio år och tillfaller vid preskription Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell utdelning är avsedd att ske via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För information om skatt på utdelning, se även avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation.

UTDELNINGSPOLICY

AlzeCure befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Mot bakgrund av detta har AlzeCure inte antagit någon utdelningspolicy.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan redogör för utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan dess bildande samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Förändring i antal aktier	Förändring i aktiekapitalet (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2016	Bildande	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00	1
2017	Split (100:1)	4 950 000	-	5 000 000	50 000,00	0,01
2017	Nyemission	2 400 000	24 000,00	7 400 000	74 000,00	0,01
2017	Nyemission	11 480 000	114 800,00	18 880 000	188 800,00	0,01
2018	Nyemission	4 600 000	46 000,00	23 480 000	234 800,00	0,01
2018	Fondemission	-	352 200,00	23 480 000	587 000,00	0,025
2018	Nyemission i Erbjudandet ¹	14 285 715	357 142,875	37 765 715	944 142,875	0,025

1) Under antagande att erbjudandet fulltecknas och ej utnyttjad Utökningsoption.

Tidigare kapitalanskaffningar

Bolaget har sedan dess bildande genomfört tre kapitalanskaffningar (exklusive Erbjudandet), varigenom Bolaget tillförts totalt cirka 110 MSEK. Nedan beskrivs dessa kapitalanskaffningar.

- » Den 26 maj 2017 beslutade extra bolagsstämma att öka Bolagets aktiekapital med högst 24 000 SEK genom en riktad nyemission av högst 2 400 000 aktier till en teckningskurs om 0,01 SEK per aktie. Emissionen riktades med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till AlzeCure Discovery AB (rätt att teckna 1 710 000 aktier), Alzheimerfonden (rätt att teckna 135 000 aktier) och Acturum Real Estate AB (rätt att teckna 555 000 aktier). Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var en överenskommelse mellan samtliga aktieägare. Samtliga aktier tecknades i emissionen i enlighet med angiven fördelning.
- » Den 16 juni 2017 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 26 maj 2017, att öka Bolagets aktiekapital med högst 114 800 SEK genom en riktad nyemission av högst 11 480 000 aktier till en teckningskurs om 6,10 SEK per aktie. Emissionen riktades med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till ett begränsat antal på förhand vidtalade investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att Bolaget var i behov av finansiering. Samtliga aktier tecknades i emissionen. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i två omgångar; den första delen av emissionen medförande en ökning av aktiekapitalet om 69 728,46 SEK registrerades den 10 juli 2017 och den andra (slutliga) delen av emissionen medförande en ökning av aktiekapitalet om 45 071,54 SEK registrerades den 27 juli 2017.
- » Den 24 maj 2018 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 maj 2018, att öka Bolagets aktiekapital med högst 46 000 SEK genom en riktad nyemission av högst 4 600 000 aktier till en teckningskurs om 8,70 SEK per aktie. Emissionen riktades med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till ett begränsat antal på förhand vidtalade investerare. Samtliga aktier tecknades i emissionen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för de nyemitterade aktierna. ISIN-koden för aktierna är SE0010133785.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM, KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Bolaget har vid dagen för Prospektet inte inrättat några aktiebaserade incitamentsprogram eller några utestående värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

BEMYNDIGANDE

Extra bolagsstämma den 15 oktober 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrifter om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen.

Erbjudandet och den eventuella Utökningsoptionen beslutas med stöd av ovan nämnda bemyndigande.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Prospektet har AlzeCure cirka 140 aktieägare. I tabellen nedan redovisas AlzeCures tio största aktieägare, per dagen för Prospektet, enligt uppgift från Euroclear Sweden.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
BWG Invest Sarl	2 700 000	11,5 %
Stiftelsen AlzeCure (genom AlzeCure Discovery AB)	1 710 000	7,3 %
Danica Pension Försäkrings AB	1 393 400	5,9 %
Peter Thelin (inklusive närstående)	1 150 000	4,9 %
Pontus Forsell	850 000	3,6 %
Gunnar Nordvall	850 000	3,6 %
Johan Lundkvist	850 000	3,6 %
Magnus Hållidin	850 000	3,6 %
Johan Sandin	850 000	3,6 %
Thomas Pollare (direkt och via bolag)	730 447	3,1 %
Totalt (tio största aktieägarna)	11 933 847	50,8 %
Övriga	11 546 153	49,2 %
Totalt	23 480 000	100,0 %

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan AlzeCures aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER ("LOCK UP")

De styrelseledamöter och ledande befattningshavarna i, och grundarna av, AlzeCure som före Erbjudandet innehar aktier i Bolaget (för information om dessa, se avsnitten "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" och "Verksamhetsbeskrivning – Organisation och verksamhet") före Erbjudandet har genom lock up-avtal ingångna i september 2018, gentemot

Vator Securities, åtagit sig att under en viss period från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget ("Lock up-perioden"). Lock up-perioden för styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare är 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier. Åtagandena omfattar totalt cirka 21 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller förvärvas därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Uppdrag	Födelseår	Invald	Innehav, aktier*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende större ägare
Thomas Pollare	Ordförande	1953	2017	730 447	Nej	Ja
Annie van Es Johansson	Ledamot	1960	2017	82 000	Nej	Ja
Ragnar Linder	Ledamot	1953	2017	3 000	Ja	Ja
Ellen Donnelly	Ledamot	1974	2018	-	Ja	Ja
Pirkko Sulila Tamsen	Ledamot	1959	2018	-	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



THOMAS POLLARE Född: 1953

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning/erfarenhet: Thomas Pollare har en M.D. från Karolinska Institutet och en Ph.D. från Uppsala universitet. Thomas Pollare var tidigare en partner i Venture Capital-bolaget 3i. Han har innehaft VP-roller inom både Pharmacia Corp. och Schering-Plough Inc. Har varit ansvarig för marknadsgodkännande av flera farmaceutiska produkter inom olika terapeutiska områden som genererat miljardbelopp i årlig försäljning. Tidigare erfarenhet av styrelsearbete i både startupbolag och private equity-investeringar.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i Oncolution AB. Styrelseordförande i Bio-Works Technologies AB, AC Intressenter AB, Sinfonia Biotherapeutics AB, AlzeCure Discovery AB och Stiftelsen AlzeCure. Styrelseledamot i SSI Diagnostics Holding A/S, Pharmaceuticals Sales & Development Sweden AB och Psilox AB. Styrelsesuppleant i Bio-Works Sweden AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i QuiaPEG Pharmaceuticals AB och QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB. Styrelseledamot i Cerno Scientific AB, Premacure Holding AB, Premacure AB, Xellia Pharmaceuticals ApS, Centro Gamma Knife Santiago S.a.P Chile, Gamma Knife Center Ecuador S.A, PT GammaKnife Center Indonesia, Cancun Oncology Center S.A.P.I de C.V Mexico, Center de Neuro-radiocirurgia Gamma Knife San Javier S.A de C.V Mexico, Center Oncologico y de Radioterapia TEC 100 S.A.P.I de C.V Mexico, Centro Gamma Knife Dominicana S.R.L. och Sweden Ghana Medical Center Ltd. VD för Global Medical Investments GMI AB.

Innehav: 730 447 aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men oberoende Bolagets större aktieägare.



ANNIGJE VAN ES JOHANSSON Född: 1960

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning/erfarenhet: An van Es-Johansson har en M.D., Physician från Erasmus University Rotterdam (Nederländerna). An har tidigare innehaft olika chefsbefattningar avseende klinisk utveckling, medical affairs, affärsutveckling och marknadsföring inom Sobi, Eli Lilly, Roche, Pharmacia & Upjohn och bioteknikföretag i USA, Holland, Schweiz och Sverige. Hon är entreprenör och även styrelseledamot i BioInvent AB och mentor/coach.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Van Es Consulting AB och BioInvent International AB. VP Medical Affairs i Swedish Orphan Biovitrum AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav: 82 000 aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men oberoende Bolagets större aktieägare.



RAGNAR LINDER Född: 1953

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning/erfarenhet: Ragnar Linder har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Ragnar är medgrundare av Pygargus, ett forskningsbolag inom området Real World Evidence, som köptes av IMS Health (numera IQVIA) 2013 och där Ragnar sedan dess har haft ledande befattningar. Ragnar har även innehaft flera ledande positioner inom Amgen Nordic (VD), Aventis, HMR och Hoechst. Vidare har Ragnar varit styrelsemedlem i flera biotech-, läkemedels- och CRO-bolag. Ragnar är idag fristående konsult.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i R. Linder Holding AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Umeocrine Cognition AB och Pygargus AB.

Innehav: 3 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



ELLEN DONNELLY Född: 1974

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning/erfarenhet: Ellen Donnelly har en Ph.D. från Yale University Medical School (USA). Ellen har tidigare innehaft olika chefsbefattningar inom klinisk utveckling, projektledning, forskning och strategi på Pfizer. Före Ellen var på Pfizer hade hon olika befattningar inom amerikanska bioteknik- och managementkonsultföretag.

Pågående uppdrag: VD för Modus Therapeutics Holding AB (publ) och Modus Therapeutics AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav: Inget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



PIRKKO SULILA TAMSEN Född: 1959

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning/erfarenhet: Pirkko Sulila Tamsen har en Ph.D. i zoofysiologi från Uppsala universitet och en MSc i biologi och kemi från Uppsala universitet. Pirkko är ägare och konsult i Arandi Innovation AB, styrelseledamot i Örebro Universitet Holding AB samt i start-up bolag som härrör från akademisk forskning. Pirkko har mångårig erfarenhet från stora läkemedelsbolag, som VD och delägare till ett kliniskt kontraktsforskningsbolag och från utvecklingsbolag inom läkemedelssektorn samt forskning, företagande och ledarskap inom kunskapsföretag. Pirkko var tidigare VD för Dilaforette AB (numer Modus Therapeutics) och chef för Uppsala universitet Innovation (UU Innovation).

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Örebro Universitet Holding AB, Örebro Universitet Uppdrag AB, Örebro Universitet Enterprise AB, HepaPredict AB och C26 Bioscience AB. Styrelseordförande och VD för Arandi Innovation AB. Styrelseordförande för Curenc AB. Styrelsesuppleant och VD för Arandi Development AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Rapp AB. Styrelseledamot i Karolinska Institutet Innovations AB och Uppsala universitet Innovation Tools AB. VD för Dilaforette AB och NovaSAID AB.

Innehav: Inget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställd i AlzeCure	Innehav, aktier*
Johan Sandin	Verkställande direktör	2017	850 000
Birgitta Lundvik	CFO	2018 ¹	43 211

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

1) Anlitad av Bolaget på konsultbasis.



JOHAN SANDIN Född: 1970

VD sedan 2017.

Utbildning/erfarenhet: Johan Sandin har en Ph.D. från Karolinska Institutet. Johan Sandin är en beteendefarmakolog inom neurologiområdet med betydande internationell akademisk och industriell erfarenhet. Han har sedan 2003 erfarenhet från AstraZeneca där han haft vetenskapliga-, projekt- och chefsbefattningar med ansvar för *in vitro*-biologi, *in vivo*-farmakologi och biokemiska biomarkörer inom CNS området.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Sandin Pharma Consulting AB. Styrelseledamot och vVD i ArgusEye AB. Styrelseledamot i AC Intressenter AB. Styrelsesuppleant i Sinfonia Biotherapeutics AB. VD för AlzeCure Discovery AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav: 850 000 aktier.



BIRGITTA LUNDAVIK Född: 1967

CFO sedan 2018. Anlitad på konsultbasis.

Utbildning/erfarenhet: Birgitta Lundvik har en MSc i företagsekonomi från Uppsala universitet och en MBA i finans från Handelshögskolan i Stockholm. Birgitta Lundvik har mer än 25-års erfarenhet från mjukvaruutvecklings-, life science- och fastighetsbolag. Hon har vidare varit involverad i flertal M&A-projekt och har bred erfarenhet av venture capital-bolag.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i LobSor Pharmaceuticals AB. Styrelseledamot och VD i Enable – Finance & Business Development in Sweden AB. vVD för Favro AB och Nonna Holding AB. Secretary och Treasurer i Favro North America Inc. Styrelsesuppleant i Helander & Lundvik Ekonomikonsulter AB, Balanced Competence Uppsala Redovisningsbyrå AB och Brf Arken.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Hansoft Technologies AB. VD för Favro AB och Nonna Holding AB.

Innehav: 43 211 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Karolinska Institutet Science Park, Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller

kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det föreligger inga identifierade intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan förpliktelseerna för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra förpliktelser som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Därutöver har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare som före Erbjudandet innehar aktier i Bolaget åtagit sig att inte avyttra dessa aktier för en period om 360 dagar, för mer information se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up-åtaganden".

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB (Box 7623, 103 94 Stockholm) är Bolagets revisor sedan 2017, med Micael Schultze som huvudansvarig revisor sedan 2017. Micael Schultze, född 1959, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

BOLAGSSTYRNING

ÖVERSIKT

AlzeCure är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier. Om ansökan beviljas måste Bolaget även följa Nasdaq First Norths regelverk och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

Koden är som huvudregel inte tillämplig på bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral trading facility (som exempelvis Nasdaq First North), dock är Koden sedan den 1 juli 2018 tillämplig för bolag vars aktier är upptagna till handel i Premier-segmentet på Nasdaq First North. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav men bolag är inte skyldiga att följa samtliga regler i Koden, utan den ger utrymme för att avvika från reglerna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs samt att anledningarna till avvikelserna förklaras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen). Bolaget har för avsikt att följa Koden, dock med avvikelsen att en valberedning avses att inrättas vid den första årsstämman efter det att Bolagets aktier har börjat handlas på Nasdaq First North Premier.

BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägarna utövar sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med AlzeCures bolagsordning sker kallelse till stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämma hållas i Stockholm.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderat) före bolagsstämman och som anmält till Bolaget sin avsikt att delta på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden för att äga rätt att delta i stämman. Sådan inregistrering kan vara tillfällig. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman åläggs att skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

STYRELSEN

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat

fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

Utöver reglerna i aktiebolagslagen följer styrelsen en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet som hålls varje år efter avhållen årsstämma där val av styrelse har skett. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfarandet för VDs ekonomiska rapportering. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlopande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Styrelsen har, baserat på dess storlek och sammansättning, bedömt att ersättningsutskottet och revisionsutskottets uppgifter bäst utförs av styrelsen i sin helhet och har därför beslutat att inte tillsätta några särskilda kommittéer.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av fem ledamöter som presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

VD utses av, och är underordnad, styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. VD ska följa styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i AlzeCure och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlopande ska kunna utvärdera AlzeCures finansiella ställning.

VD ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (såsom väsentliga tvister och uppsägning av avtal som är väsentliga för Bolaget samt andra betydande omständigheter som rör verksamheten).

VD och andra ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. På årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att styrelsens ordförande ska erhålla ett arvode om 100 000 SEK och att övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget ska erhålla ett arvode om 50 000 SEK var. På extra bolagsstämman den 15 oktober 2018 beslutades att arvodet till Pirkko Sulila Tamsen ska prorateras i förhållande till Pirkko Sulila Tamsens tjänstgöringsperiod under tiden från den extra bolagsstämman intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Under 2017 betalades ingen ersättning ut till styrelsens ledamöter.

Styrelseledamoten An van Es-Johansson, genom det helägda bolaget van Es Consulting AB, har i september 2018 ingått ett konsultavtal med Bolaget, enligt vilket hon ska tillhandahålla tjänster relaterade till Fas I-studier och utvecklingen av det kliniska programmet. Uppdraget innefattar inte de styrelseuppgifter som fullgörs inom ramen för det styrelseuppdrag som erhållits av bolagsstämman.

VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare som är anställda kan bestå av grundersättning, pension och övriga förmåner. Uppsägningstid och ersättning vid uppsägning är individuell och regleras i respektive anställningsavtal. För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt anställningsavtalet har VD rätt till ersättning från Bolaget uppgående till skillnaden mellan VD:s vid tidpunkten för avtalets upphörande månadslön och den nya lön VD erhåller under en period om sex månader från tidpunkten för avtalets upphörande. Denna ersättning får dock uppgå till högst 60 procent av den månadslön som VD erhöll från Bolaget. AlzeCures anställningsavtal innehåller bestämmelser enligt vilka alla immateriella rättigheter som arbetstagaren utvecklar som en del av dennes anställning ska tillfalla AlzeCure. Bolagets anställningsavtal innehåller konkurrensbegränsningar.

Bolaget har träffat ett konsultavtal med Enable - Finance & Business Development in Sweden AB varigenom Birgitta Lundvik utsetts till CFO. Ersättning för tjänster relaterade till befattningen som CFO utgår med 1 500 SEK per nedlagd timme. Avtalet löper till och med den 31 december 2019 med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om immateriella rättigheter, sekretess och konkurrensbegränsningar.

Utöver vad som anges ovan har ingen ledande befattningshavare rätt till ersättning efter avslutad anställning.

I tabellen nedan listas den ersättning som Bolagets ledande befattningshavare har mottagit för första räkenskapsåret (belopp i SEK).

Namn	Grundersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader ¹	Summa
VD	272 000	-	81 000	353 000
Övriga ledande befattningshavare ²	-	-	-	-
Totalt	272 000	-	81 000	353 000

¹ Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknade förmåner efter avträdande av tjänst.
² Bolaget hade inga ledande befattningshavare utöver VD under 2017.

REVISION

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisningen och väsentliga dotterbolag samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst en revisorssuppleant.

Grant Thornton Sweden AB (Box 7623, 103 94 Stockholm) är Bolagets revisor sedan 2017, med Micael Schultze som huvudansvarig revisor sedan 2017. Micael Schultze, född 1959, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Den totala ersättningen för Bolagets revisor uppgick under 2017 till 65 000 SEK.

INTERN KONTROLL

Bolaget har valt att inte inrättat någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är AlzeCure Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, tillverkning, förvärv och försäljning av läkemedel och diagnostik samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 580 000 kronor och högst 2 320 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 23 200 000 och högst 92 800 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha en eller två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

För att få delta på bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 9 Årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet;
- 9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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).

Bolagsordningen antagen vid extra bolagsstämma den 15 oktober 2018.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

AlzeCure Pharma AB, organisationsnummer 559094-8302, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 22 november 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 29 december 2016. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 23 maj 2017. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget tillhör ingen koncern.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått sedan Bolaget bildades samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Avtal med Acturum Real Estate avseende Gamma-Sekretas Modulator

Bolaget ingick den 31 maj 2017 ett avtal med Acturum Real Estate AB avseende förvärv av samtliga rättigheter kopplade till projektet Gamma-Sekretas Modulator. Köpeskillingen erlades i form av 555 000 nya aktier i Bolaget (för mer information, se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktiekapitalets utveckling – Tidigare kapitalanskaffningar").

Licensavtal med Stiftelsen AlzeCure avseende varumärket "AlzeCure"

Den 28 mars 2018 ingick Bolaget ett avtal med Stiftelsen AlzeCure om användandet av varumärket "AlzeCure". Enligt avtalet har Bolaget icke-exklusiv rätt att utan kostnad använda varumärket i hela världen. Avtalet gäller tills vidare för den tiden som varumärket är registrerat och därmed skyddat.

Avtal med AlzeCure Discovery avseende NeuroRestore

Den 25 maj 2017 ingick Bolaget ett avtal med AlzeCure Discovery AB avseende rättigheterna till NeuroRestore-projektet, inkluderande alla IP- och kommersiella rättigheter till projektet. Köpeskillingen uppgick till 17 100 SEK.

Serviceavtal med Stiftelsen AlzeCure avseende NeuroRestore och Alzstatin

Den 1 juli 2017 ingick Bolaget ett avtal med Stiftelsen AlzeCure avseende tillhandahållandet av kvalificerad forsknings- och laboratorietjänster som krävs för att kommersiellt utveckla projekten NeuroRestore och Alzstatin. Enligt avtalet har Bolaget exklusiv rätt till alla IP- och kommersiella rättigheter som uppkommer i och med utförandet av tjänsten. Kostnader faktureras löpande enligt bilaga. Avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Avtal med Scandinavian Development Services avseende rådgivningstjänster

Den 22 september 2017 ingick Bolaget ett avtal med Scandinavian Development Services AB avseende rådgivning rörande regulatoriska frågor, produktutveckling och biostatistik. Avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om en månad.

Avtal med IMR Partner avseende konsulttjänster

AlzeCure ingick den 22 november 2017 ett avtal med IMR Partner GmbH avseende tillhandahållandet av konsulttjänster inom strategisk rådgivning, klinisk utveckling, kvalitetskontroll, regulatoriska frågor samt därtill närliggande tjänster. Avtalet innehåller inga åtaganden för parterna att beställa respektive leverera tjänster utan order och orderbekräftelse. Avtalet regleras av schweizisk rätt.

Den 2 januari 2018 beställde Bolaget konsulttjänster, enligt ovan nämnda avtal med IMR Partner, avseende två konsulter. Konsulterna ska utföra klinisk utveckling, klinisk projektutveckling, säkerhetsövervakning och upprättande av ett kvalitetskontrollsystem. Ersättning utgår enligt löpande räkning med en daglig kostnad om 1 000 EUR. Avtalet gäller tills vidare för tiden för utförandet av tjänsten med en ömsesidig uppsägningstid om 30 dagar.

Avtal med CTC Clinical Trial Consultants avseende klinisk studie gällande ACD855

Den 5 mars 2018 ingick Bolaget ett föravtal med CTC Clinical Trial Consultants AB avseende genomförande av förberedelser inför en klinisk studie gällande kandidaten ACD855. Enligt avtalet ska kostnaderna för förberedelserna begränsas till 150 000 SEK. Avtalet gäller tills vidare fram tills huvudavtalet ingås eller förhandlingarna avslutas.

Avtal med CTC Clinical Trial Consultants avseende behandling och analys av data

Bolaget ingick den 9 maj 2018 ett avtal med CTC Clinical Trial Consultants AB avseende behandling och analys av data i en klinisk studie. Ersättning utgår enligt löpande räkning enligt prislista. Avtalet gäller tills vidare för tiden för utförandet av tjänsten, vartefter det förlängs löpande med 12 månader, och löper med en uppsägningstid om 30 dagar vid uppsägning från Bolagets sida.

Avtal med Charles River Laboratories avseende utförandet av kliniska studier

Den 28 juli 2017 ingick AlzeCure ett avtal med Charles River Laboratories, Inc. avseende utförandet av studier på möss. Avtalet har en löptid om fem år, med en uppsägningstid om 30 dagar för Bolaget. Avtalet regleras av relevant jurisdiktions rätt där tjänsten har tillhandahållits.

Avtal med Sofus Regulatory Affairs avseende konsulttjänster

Den 13 december 2017 ingick Bolaget ett avtal med Sofus Regulatory Affairs AB avseende bistånd med upprättande av vetenskapliga instruktioner och klinisk studiedokumentation samt rådgivning i regulatoriska frågor avseende kommande kliniska studier och utvecklingsprogram. Ersättning enligt avtalet utgår med 1 795 SEK per timme. Avtalet gäller i ett år och förlängs därefter med sex månader åt gången om det inte sägs upp två månader före nästkommande förlängning.

Avtal med SP Process Development avseende produkter inför Fas I i klinisk studie

AlzeCure ingick den 29 juni 2017 ett avtal med SP Process Development AB avseende inköp eller tillverkning av API och utveckling av läkemedelsprodukt för klinisk studie i Fas I, samt att tillverka en sammansättning med två olika styrkor plus en placebo för Fas I i den kliniska studien. Enligt avtal ska ersättning utgå med totalt 2,3 MSEK.

Avtal med CiToxLAB avseende utförande av studier

Den 30 oktober 2017 ingick Bolaget ett avtal med CiToxLAB Scantox A/S avseende förberedelse och genomförande av en klinisk studie på möss och en klinisk studie på minigrisar. Enligt avtal ska ersättning utgå med totalt cirka 28 KEUR.

Vidare ingick AlzeCure den 2 november 2017 ett avtal med CiToxLAB avseende förberedelse och genomförande av klinisk studie för hur Bolagets produkter binder protein. Ersättning ska utgå med totalt 7,6 KEUR.

Serviceavtal med PIRMAL ENTERPRISES

AlzeCure ingick den 1 juli 2018 ett avtal med PRIMAL ENTERPRISES LIMITED avseende utförande av vissa tjänster kopplade till kemisk syntes. Ramavtalet innefattar allmänna villkor relaterade till tjänsterna som avses tillhandahållas, medan de specifika tjänsterna regleras i separata uppdragsbeställningar som ingås i takt med att projekten fortlöper. Per dagen för Prospektet tillhandahåller PRIMAL, under ramavtalet och i enlighet med en uppdragsbeställning, redan vissa tjänster avseende framtagande av kemisk syntes.

BIDRAG

Den 20 oktober 2017 tilldelades AlzeCure ett anslag av det strategiska innovationsprogrammet Swelife. Anslaget finansierades via innovationsmyndigheten Vinnova och avsåg Bolagets forskning kring läkemedelskandidaterna i Alzstatin plattformen, så kallade gammasekretasmodulatorer, som minskar bildningen av amyloid-beta-42 peptiden, vilken bildar de för sjukdomen så karakteristiska amyloida plackorna i hjärnan. Per dagen för Prospektet har cirka 3,52 MSEK betalats ut till Bolaget. Återbetalningsskyldighet föreligger om ett projekt avbryts och de upparbetade projektkostnaderna inte uppgår till det belopp som utbetalats till Bolaget.

Familj	Område	Status och marknad	Löptid
Patent relaterade till NeuroRestore-projektet.	Modulatorer av neurotrofin receptorer.	Pågående: Internationell ansökan inom samtliga PCT jurisdiktioner (cirka 150 jurisdiktioner totalt). 4 prioritetsansökningar.	December 2037.
Patent relaterade till Alzstatin-projektet.	Gammasekretasmodulatorer.	Beviljat: 22 patent på den europeiska marknaden (inklusive Sverige); 3 patent i Kina; 2 patent i USA; 2 patent i Japan. Pågående: 1 patentansökan i Japan; 1 patentansökan i USA; 1 patentansökan på den europeiska marknaden.	Juni 2034.

Bolaget har varumärket "ALZSTATIN" registrerat i EU och har lämnat in ansökningar avseende registrering av varumärket "NeuroRestore" i EU och USA. Vidare licensierar Bolaget varumärket "AlzeCure" från Stiftelsen AlzeCure (för mer information, se avsnittet "- Väsentliga avtal - Licensavtal med Stiftelsen AlzeCure avseende varumärket "AlzeCure" ovan).

TILLSTÅND

Bolagets nuvarande verksamhet kräver ett antal tillstånd från myndigheter. De tillstånd som Bolaget, direkt och indirekt, innehar avser djurförsök på möss och råttor. Det är styrelsens bedömning att AlzeCure innehar nödvändiga tillstånd för verksamhetens bedrivande.

FÖRSÄKRINGAR

AlzeCure har via försäkringsförmedlare tecknat sedvanliga försäkringar i form av företagsförsäkring, ansvarsförsäkring för styrelse och VD och tjänstereseförsäkring.

Styrelsen bedömer att AlzeCure har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av AlzeCures omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

AlzeCure har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på AlzeCures finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att AlzeCure kan bli inblandade i sådana förfaranden och att de kan få effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

AlzeCures immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent och patentansökningar. Bolaget har anlitat patentombud för hanteringen av Bolagets patent. AlzeCures patentportfölj inkluderar i dagsläget godkända patent och patentansökningar som antingen är under utredning, under utvärdering eller som inväntar godkännande. Bolaget innehar 37 patent och patentansökningar fördelat på 7 patentfamiljer. Bolagets redan beviljade patent omfattar Bolagets plattform Alzstatin. Bolaget bedömer att skyddet för Bolagets patent är tillräckligt.

En sammanfattande sammanställning av Bolagets viktigaste och publicerade patentfamiljer framgår av tabellen nedan.

Styrelsen utvärderar löpande AlzeCures försäkringsbehov för att säkerställa att Bolaget vid varje tidpunkt och skede i verksamhetens utveckling har ett adekvat försäkringsskydd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med AlzeCure. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Bolagets CFO är anlitad av AlzeCure som konsult. Konsultavtalet är ingånget med Enable - Finance & Business Development in Sweden AB. För mer information, se avsnittet "Bolagsstyrning - Ersättning och anställningsvillkor". Styrelseledamoten An van Es-Johansson har, genom det helägda bolaget van Es Consulting AB, i september 2018 ingått ett konsultavtal med Bolaget, enligt vilket hon ska tillhandahålla tjänster relaterade till Fas I-studier och utvecklingen av kliniska programmet. Ingen ersättning har ännu betalats ut enligt avtalet.

Styrelsen bedömer att samtliga transaktioner med närstående har utförts på marknadsmässiga villkor.

Utöver de närstående transaktioner som beskrivs ovan har AlzeCure inte varit part i några närstående transaktioner under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet (fram till och med dagen för Prospektet), som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning och anställningsvillkor".

TECKNINGÅTAGANDEN

Ett antal existerande aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 155 MSEK genom teckningsåtagandena. De totala teckningsåtagandena motsvarar cirka 77 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsåtagandena.

Följande investerare har vardera åtagit sig att teckna fem procent eller mer av aktierna som omfattas av Erbjudandet:

Teckningsåtagare	Andel av Erbjudandet
» William Gunnarsson	11,5%
» SEB-stiftelsen	9,8%
» Erik Penser Bank (för kunds räkning)	6,0%

RÅDGIVARE M.M.

Vator Securities är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet och har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt AlzeCure för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, sedvanlig ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

Hamilton Advokatbyrå är legal rådgivare åt AlzeCure i samband med Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB ("FNCA") som Certified Adviser på Nasdaq First North Premier. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Vator Securities erhåller ersättning för finansiell rådgivning och andra tjänster i samband med Erbjudandet. Den totala erhållna ersättningen är beroende av Erbjudandets framgång. Kostnader relaterade till Erbjudandet avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, marknadsföringsåtgärder i anslutning till Erbjudandet och kostnader för bolagspresentationer. De totala kostnaderna relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till 18,9 MSEK.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alzecurepharma.com. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Hälsovägen 7 i Huddinge, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- » Bolagets bolagsordning.
- » Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (inklusive revisionsberättelsen). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 omfattar perioden från och med 22 november 2016 till och med den 31 december 2017.
- » Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

AlzeCure bildades den 22 november 2016 varför Bolagets första hela räkenskapsår var 2017 och således avser den utvalda historiska finansiella information som presenteras i Prospektet räkenskapsåret 2017 (som omfattar perioden från och med den 22 november 2016 till och med den 31 december 2017) och perioden januari – september 2018 (med jämförelseperioden januari – september 2017). Delar av AlzeCures finansiella rapporter samt revisorsrapporter för räkenskapsåret 2017 och delårsperioden januari – september 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och bör läsas som en del härav. Hänvisningar görs enligt följande:

» [Årsredovisningen 2017](#): resultaträkning och rapport över totala resultatet (sida 6), balansräkning (sidorna 7-8), kassaflödesanalys (sida 9), noter (sidorna 10-19) och revisionsberättelsen (sidorna 20-21).

» [Delårsrapport för perioden januari – september 2018](#): Dokumentet införlivas i sin helhet.

De delar i respektive dokument som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller information som inte är relevant för en investerare. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den revisionsberättelse som införlivas genom hänvisning. Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018 har översiktligt granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med den granskningsrapport som införlivas genom hänvisning. Bolagets årsredovisning för 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*, och delårsrapporten för perioden januari – september 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Delar av Bolagets årsredovisning för 2017 och delårsrapport för perioden januari – september 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

De handlingar som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.alzecurepharma.com.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Sammanfattningen gäller endast för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North Premier.

SAMMANFATTNINGEN BEHANDLAR INTE:

- » situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- » situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- » de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- » de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- » de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- » utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- » utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. *mutual funds*), eller specialfonder (eng. *hedge funds*) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till 100 000 SEK och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

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. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ORDLISTA

ORD	DEFINITION
AlzeCure, AlzeCure Pharma eller Bolaget	AlzeCure Pharma AB
Amyloid-beta	En peptid som är den huvudsakliga beståndsdel i plack som återfinns i hjärnan hos Alzheimerpatienter
Antikropp	Protein som används av kroppens immunförsvar för att upptäcka och oskadliggöra kroppsfrämmande ämnen
BDNF	Brain Derived Neurotrophic Factor
Biomarkör	Mätbar indikator av ett biologiskt tillstånd
blod-hjärnbarriären	Sammanfogade kapillärvägar i hjärnans blodkärl som skyddar hjärnvävnaden
CNS	Centrala nervsystemet
CTE	Kronisk traumatisk encefalopati
Fibriller	Små trådliknande strukturer som förekommer i och runt celler. Cirka en nanometer tjocka och utgörs av proteiner eller polysackarider
GSM	Gammasekretasmodulator
In vitro	Biologisk process, utanför organismer, i provrör eller cellkulturer
In vivo	Biologisk process som sker i djur eller människa
Kliniska studier	Läkemedelsprövning som utförs i människor
KOL	Key Opinion Leader
Läkemedelskandidat	Ett läkemedel under utveckling som ännu inte erhållit marknadsgodkännande
M	miljoner
Monoklonal antikropp	Antikroppar som är identiska eftersom de kommer från dotterceller av en och samma B-cellsklon
Monomer	Monomeren är utgångsmolekylen vid polymerisation. Vid polymerisation sammanfogas monomererna till långa molekykedjor genom polymerisation och bildar polymerer.
NGF	Nerve Growth Factor
Oligomer/protofibrill	Molekykedja av flera monomerer
Peptid	Molekyl bestående av aminosyror
Prekliniska studier	Studier som utförs i labbmiljö (ej i människa)
SEK	Svenska kronor
TBI	Traumatisk hjärnskada
USD	Amerikanska dollar

ADRESSER

BOLAGET

AlzeCure Pharma AB
Hälsövägen 7
141 57 Huddinge
Sverige
+46 703 73 88 24
www.alzecurepharma.com

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Vator Securities AB
Kungsgatan 10, 6 tr
111 43 Stockholm
Sverige

STRATEGISK RÅDGIVARE TILL STYRELSEN

goetzpartners securities Limited
The Stanley Building
7 Pancras Square
London N1C 4AG
Storbritannien

LEGAL RÅDGIVARE

Hamilton Advokatbyrå KB
Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Sverige

REVISOR

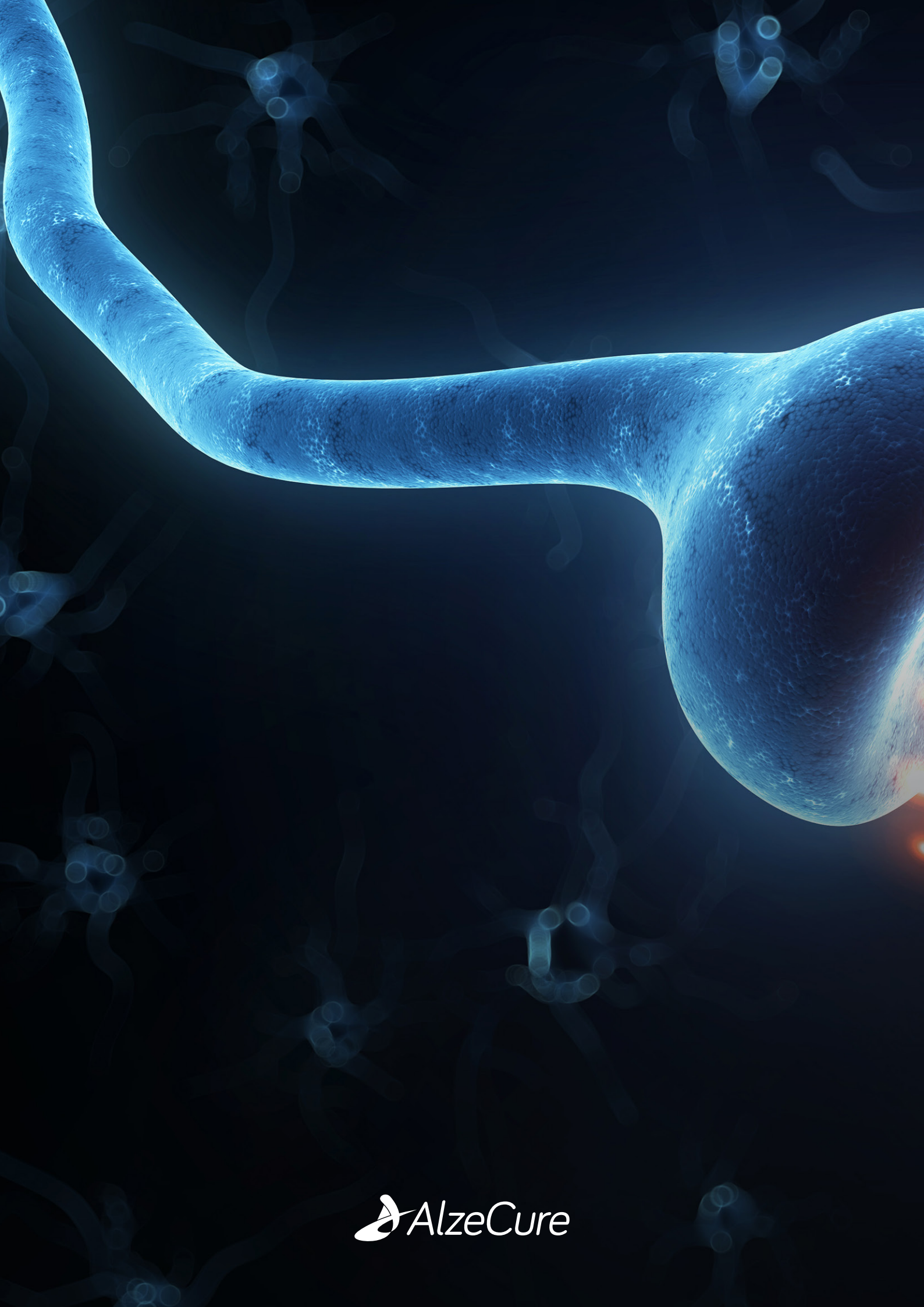
Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
Sverige

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
120 48 Stockholm
Sverige

EMISSIONSINSTITUT

Nordnet AB
Box 14077
167 14 Stockholm
Sverige



 AlzeCure