

Inbjudan till teckning av units i Alzinova AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna aktier senast den 20 februari 2026, eller
- senast den 17 februari 2026 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Alzinova" eller "Bolaget" avses Alzinova AB (publ), org. nr 556861-8168. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Fredersen" avses Fredersen Advokatbyrå AB, org. nr 556688-7138. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Fredersen från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan

information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Då Alzinova har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter. För mer information, vänligen besök Inspektionen för strategiska produkters hemsida, www.isp.se, eller kontakta Bolaget.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Alzinovas aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

MARKNADSINFORMATION OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna aktier senast den 20 februari 2026, eller senast den 17 februari 2026 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

2	Viktig information
4	Handlingar införlivade genom hänvisning
5	Sammanfattning
11	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
12	Motiv, intressen och rådgivare
13	Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
24	Rörelsekapitalförklaring
25	Riskfaktorer
28	Villkor för värdepapperen
30	Villkor för Erbjudandet
35	Styrelse och ledande befattningshavare
41	Finansiell information och nyckeltal
44	Legala frågor och ägarförhållanden
46	Tillgängliga handlingar

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.alzinova.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Gemenskapens gata 9, 431 53 Mölndal. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Alzinovas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Alzinovas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Alzinovas delårsrapport för det tredje kvartalet 2025: Resultaträkning (s. 12), balansräkning (s. 13), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 14) och kassaflödesanalys (s. 15).
Länk: <https://storage.mfn.se/e5150a22-bca7-4882-8fb7-cb6b765d5e50/alzinova-q3-2025-sv-final-version.pdf>
- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2024: Resultaträkning (s. 32), balansräkning (s. 33), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 34), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 40-42).
Länk: <https://storage.mfn.se/47d64d56-3191-47d4-ae37-df751ddd0017/alzinova-ar-2024-sve.pdf>
- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 36), balansräkning (s. 37), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 38), kassaflödesanalys (s. 39), noter (s. 40-42) och revisionsberättelse (s. 44-46).
Länk: <https://storage.mfn.se/25bb024e-5a3c-4c9b-a151-fd3b07a5f4f8/alzinova-arsredovisning-2023-final.pdf>



Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar teckning av units bestående av tre (3) aktier och tre teckningsoptioner av serie TO4 i Alzinova AB. Aktierna har kortnamnet ALZ och ISIN-kod SE0007413455. Teckningsoptionerna har kortnamnet ALZ TO4 och ISIN-kod SE0027620501.
1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)	Namn: Alzinova AB (publ) Adress: Gemenskapens gata 9, 431 53, Mölndal E-post: info@alzinova.com Telefon: 070-8467975 Hemsida: www.alzinova.com LEI-kod: 549300K3IMVT20EK2S13
1.3	Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 3 februari 2026.
1.5	Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är känd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1

Information om emittenten

Alzinova AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Tord Labuda.

Alzinova är ett svenskt biofarmabolag som specialiserar sig på behandling av Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade AβCC-teknologi möjliggör utveckling av nya sjukdomsmodifierande terapier med potential att träffsäkert angripa de toxiska ämnena som är centrala för sjukdomens uppkomst och utveckling.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som, enskilt eller i samförstånd, äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Ägarförhållanden per den 30 december 2026 med därefter kända förändringar	Kapital (%)	Röster (%)
Maida Vale Capital AB	16,53%	16,53%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5,75%	5,75%
Övriga aktieägare	77,72%	77,72%
Totalt	100,00%	100,00%

2.2

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Alzinovas reviderade årsredovisningar för 2023 och 2024 samt från delårsrapporten för perioden 1 juli 2025 till 30 september 2025. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader) ej reviderad	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	0	0	0	30
Rörelseresultat	-20 381	-16 522	-20 342	-13 799
Periodens resultat	-20 553	-16 480	-20 375	-13 988

Bolagets balansräkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader) ej reviderad	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader) ej reviderad
Summa tillgångar	133 226	123 189	127 852	130 385
Summa eget kapital	123 828	113 858	136 900	140 039

Bolagets kassaflöde i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader) ej reviderad	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader) ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 265	-15 213	-18 808	-13 390
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 781	-19 604	-20 608	-11 479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 517	24 805	24 404	30 517

Bolagets alternativa nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader) reviderad	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader) ej reviderad	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	0	0	0	30
Resultat efter finansiella poster	-20 553	-16 480	-20 375	-13 988
Balansomslutning	133 226	123 189	136 900	140 039
Soliditet, %	92,9	92,4	93,4	93,1
Medelantal heltidsanställda	5	5	5	5

- 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER**Kliniska studier av ALZ-101**

Bolagets primära fokus är vaccinkandidaten ALZ-101 och Bolaget fick i mars 2025 slutliga resultat från en slutförd klinisk fas 1b-studie av ALZ-101 i människa. Efter avslutad fas 1b-studie för ALZ-101 planerar Bolaget för en kommande fas 2-studie. Bolaget har erhållit positiva resultat från fas 1b-studien som visar på god säkerhet och tolerabilitet i människa samt en hög frekvens av immunrespons. Det föreligger dock en risk att ett otillfredsställande resultat uppnås i Bolagets kommande fas 2-studie. Om den kommande kliniska fas 2-studien inte uppvisar tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Om projektet måste avslutas skulle Bolaget inte kunna generera intäkter från projektet vilket skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Kommersialisering

Bolaget har ännu inte kommersialiserat sina projekt eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Bolaget har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring med en ledande vårdgivare i Saudiarabien som anger de övergripande förutsättningarna för ett potentiellt samarbete avseende utvecklingen av vaccinkandidaten ALZ-101 i syfte att etablera ett långsiktigt ramverk för att utvärdera en struktur för att genomföra delar av den kommande globala fas II-studien av ALZ-101 i Saudiarabien samt att förbereda projektet för en framtida kommersiell lansering. Mot bakgrund av att Bolaget ännu inte kommersialiserat sina projekt eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och då inget bindande avtal med den Saudiarabiska vårdgivaren ingåtts föreligger en risk att Bolaget inte lyckas kommersialisera sina projekt. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas kommersialisera sina projekt kommer Bolaget inte att kunna generera intäkter och är fortsatt helt beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas kommersialisera sina projekt kan det få en hög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Utveckling av antikroppen ALZ-201

Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101. Antikroppen är för närvarande i preklinisk fas men Bolaget har målsättningen att på sikt stärka sin produktportfölj genom att inkludera ALZ-201 i portföljen. Under det andra kvartalet 2021 initierade Bolaget arbetet med humaniseringen av ALZ-201. Humaniseringsarbetet har slutförts och Bolaget arbetar med vidareutvecklingen av en huvudkandidat. Bolaget har även lämnat in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Eftersom ALZ-201 baseras på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101 finns det risk för att utvecklingen av ALZ-201 hindras om de kommande kliniska studierna för ALZ-101 uppvisar otillfredsställande resultat. Det finns även risk för att studier av ALZ-201 i sig inte ger tillfredsställande resultat. Riskens förverkligande kan innebära att Bolaget måste avsluta utvecklingen av ALZ-201 vilket skulle innebära att Bolaget inte kan generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska. Detta skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolagets möjligheter för diversifiering av produktportföljen skulle även försvagas. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Konkurrens

Alzinova utvecklar sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom och har ett antal konkurrenter på den marknad där Bolaget är verksamt. Bolaget riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer till skillnad från identifierade konkurrenter som i huvudsak riktar in sig på plack. Det finns en risk att konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Vid kommersialisering av sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är begränsad är Bolaget särskilt känsligt för bortfall av dess anställda. Förlust av specifika nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det kan leda till att verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt vilket kan innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare. Den del av verksamheten som utförs av samarbetspartners bedöms inte kunna utföras av Bolaget. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners blir tvungna att avbryta samarbetet med Bolaget. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Om Bolagets samarbeten inte längre skulle kunna fortsätta, eller om de inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, skulle det medföra förseningar i utvecklingsprogrammet och innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**Prekliniska och kliniska studier**

För att lansera ett läkemedel krävs säkerhet och effektivitet vid behandling, vilket valideras genom prekliniska djurstudier och kliniska studier på människor. Skillnader mellan tidiga och senare studier kan innebära att framtida studier för ALZ-101 och ALZ-201 inte ger tillräcklig säkerhet och effekt för kommersialisering. Det finns därför en risk att framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier samt att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs.

Om Bolaget behöver göra mer omfattande studier kan detta föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Om de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter kan detta leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Immateriella rättigheter

Bolagets värde är till stor del beroende av Bolagets förmåga att försvara sina patent. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att patent kringgås av tredje part, att patent ogiltigförklaras i domstol, eller att patenttiden löper ut innan framgångsrik kommersialisering har skett. Processer om giltigheten av patent är förenat med omfattande kostnader och Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomisk möjlighet att hantera sådana kostnader och därmed sådana processer. Om Bolaget inte lyckas försvara sina patent i kommer det att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och försäljningspotential. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risker förverkligas är låg.

FINANSIELL RISK**Beroende av externt tillfört kapital**

Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktpotential osäker. Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktpotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer det att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, vilket innebär att Bolagets verksamhet inte kommer kunna bedrivas i planerad takt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Värdepapperens huvuddrag	Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 27 437 103,644 SEK fördelat på 104 323 588 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,263 SEK.
------------------------------	---

Aktierna i Alzinova har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Alzinova har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Alzinova har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperna omfattas inte av några garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter samt övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Alzinova komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden fram till årsstämman 2026, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen eller i eventuella framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel av Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Begränsad likviditet i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Bolaget har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. I det fall Bolagets aktiekurs kraftigt fluktuerar kan detta påverka Bolagets finansiella ställning samt Bolagets förmåga att attrahera nödvändiga investeringar i verksamheten. Bolaget bedömer att ovannämnda risk, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget och Bolagets investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare. Totalt uppgår teckningsåtagandena till cirka 9,4 MSEK och garantiåtagandena till cirka 30,7 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena utgörs av så kallade bottengarantier och kan endast tas i anspråk för det fall teckningsåtagandena infrias fullt ut. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Större aktieägares avyttring av aktier

Per den 31 december 2025 innehar Bolagets största aktieägare, Maida Vale Capital AB, 16,53 procent av aktierna och rösterna i Alzinova. Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Så kallade lock up-avtal, åtaganden att under en viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller genomföra andra transaktioner med liknande effekt, har inte ingåtts i samband med Företrädesemissionen. Varje försäljning av betydande aktieposter i Bolaget kan orsaka att marknadspriset på Bolagets aktie sjunker. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle på grund av detta kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är låg.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	Avstämningsdag 4 februari 2026 Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Units Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4. Teckningskurs 2,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningsperiod 6 februari 2026 – 20 februari 2026. Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 6 februari 2026 – 17 februari 2026. Handel med BTU Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 februari 2026 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 11, 2026. Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter För det fall inte samtliga units tecknas med hjälp av uniträtter, skall units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgarantier. Villkor för teckningsoptionerna Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 8 maj 2026 till den 22 maj 2026, dock lägst kvotvärdet för Bolagets aktie och högst 1,20 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 25 maj 2026 till och med den 8 juni 2026. Utspädning De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 37,5 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptioner av serie TO4 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 27,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO4 kan innebära en total utspädning om 54,5 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 4,8 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp om cirka 9,4 MSEK, motsvarande cirka 18,7 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare och nya investerare om emissionsgarantier, som består av garantiåtaganden om cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka 61,3 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena tillses, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att 80,0 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 80,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
--	---

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,8 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK.

4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen för Alzinova bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel och befintliga lånelöften, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Alzinova har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen av aktier, vid full teckning, tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 50,1 MSEK.

Nettolikviden om cirka 42,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,8 MSEK och garantikostnader om högst 3,7 MSEK om samtliga garantier väljer att erhålla kontant garantiersättning, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av kortfristigt lån inklusive ränta om cirka 15 MSEK, cirka 27 procent.
- Uppskalning av tillverkningsprocessen för att färdigställa DS/DP (drug substance och drug product) inför den kliniska fas 2-studien, cirka 35 procent.
- Rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten under intensifierade partnerdiskussioner, cirka 28 procent.
- Regulatoriska förberedelser inför EMA-ansökan samt IP-skydd i syfte att expandera den adresserbara marknaden, cirka 10 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO4 utnyttjas för teckning av aktier kommer Alzinova att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 75,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK. Nettolikviden för teckningsoptionerna av serie TO4 om cirka 71,3 avses användas för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten, cirka 40 procent.
- Avslutande förberedelser, inklusive uppskalningsprocess av DS/DP inför den kliniska fas 2-studien, cirka 30 procent.
- Regulatoriska förberedelser inför EMA-ansökan samt IP-skydd i syfte att expandera den adresserbara marknaden, cirka 20 procent.
- Fortsatt utvecklingsarbete av ALZ-201 inför klinisk fas 1-studie, cirka 20 procent.

För Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,4 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 30,7 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 80,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars, 2026 och att underskottet uppgår till maximalt 44 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO4 täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Alzinova är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Alzinova känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Alzinova består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Julian Aleksov, styrelseordförande
- Anders Blom, styrelseledamot
- Per-Göran Gillberg, styrelseledamot
- Clas Malmeström, styrelseledamot
- Carol Routledge, styrelseledamot
- Anders Waas, styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

KÄLLFÖRTECKNING

- Artikel - Alzheimers Association (3 juni 2025). Alzheimer's disease drug development pipeline: 2025. <https://alz-journals.onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1002/trc2.70098>
- Hemsida - Dementia. (2025, 31 mars). World Health Organization. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/dementia>
- Hemsida - Demens i siffror. (2008, 19 juni; uppdaterad 2025, 18 augusti). Demensförbundet. <https://www.demenscentrum.se/fakta-om-demens/demens-i-siffror/>
- Rapport - Alzheimer's association. (2021). Alzheimer's Disease Facts and Figures. <https://www.alz.org/media/documents/alzheimers-facts-and-figures.pdf>
- Rapport - Alzheimer's Disease International (21 september 2023). World Alzheimer Report 2023: Reducing dementia risk - never too early, never too late. <https://www.alzint.org/resource/world-alzheimer-report-2023/>
- Rapport - Wimo, A., Qiu, C., Fratiglioni, L., Liang, Y., Grande, G., Sködlunger, A., et al. (2025, mars). Antalet demenssjuka och kostnader för demenssjukdomar i Sverige 2023. Karolinska Institutet.
- Rapport - GlobalData. (2020, 30 maj). Alzheimer's Disease - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028. <https://www.globaldata.com/store/report/alzheimers-disease-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2028/>
- Hong, W., Wang, Z., Liu, W., O'Malley, T. T., Jin, M., Willem, M., et al. (2018). Diffusible, highly bioactive oligomers represent a critical minority of soluble Aβ in Alzheimer's disease brain. *Acta Neuropathologica*, 136(1), 19-40. <https://doi.org/10.1007/s00401-018-1846-7>
- Sandberg, A., Berenjano-Correa, E., Crespo Rodriguez, R., Axenhus, M., Schedin Weiss, S., Batenburg, K., et al. (2022). Aβ42 oligomer-specific antibody ALZ-201 reduces the neurotoxicity of Alzheimer's disease brain extracts. *Alzheimer's Research & Therapy*, 14, Article 194. <https://doi.org/10.1186/s13195-022-01141-1>

Motiv, intressen och rådgivare

Styrelsen för Alzinova bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Alzinova har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 50,1 MSEK. Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 42,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,8 MSEK och garantikostnader om 3,7 MSEK givet att samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av kontanter. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av kortfristig lån inklusive ränta om cirka 15 MSEK, cirka 27 procent¹.
- Uppskalning av tillverkningsprocessen för att färdigställa DS/DP (drug substance och drug product) inför den kliniska fas 2-studien, cirka 35 procent.
- Rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten under intensifierade partnerdiskussioner, cirka 28 procent.
- Regulatoriska förberedelser inför EMA-ansökan samt IP-skydd i syfte att expandera den adresserbara marknaden, cirka 10 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO4 utnyttjas för teckning av aktier kommer Alzinova att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 75,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO4 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten, cirka 40 procent.
- Avslutande förberedelser, inklusive uppskalningsprocess av DS/DP inför den kliniska fas 2-studien, cirka 30 procent.
- Regulatoriska förberedelser inför EMA-ansökan samt IP-skydd i syfte att expandera den adresserbara marknaden, cirka 20 procent.
- Fortsatt utvecklingsarbete av ALZ-201 inför klinisk Fas 1-studie, cirka 20 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, och befintliga lånelöften indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars 2026 och underskottet uppgår till maximalt 44 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Fredersen är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Fredersen har biträtt Alzinova vid upprättandet av detta Prospekt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Alzinova i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Fredersen agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Fredersen i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka 61,3 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

¹) Fordringsägare till lånen har möjlighet att erlägga betalning för units som kan komma att tecknas i Erbjudandet enligt lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden genom kvittning. Maximal kvittning uppgår till cirka 8,5 MSEK om samtliga garantiåtaganden tas i anspråk.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

MARKNADSÖVERSIKT

Demens är en allmän term för nedgång i mental förmåga som är tillräckligt allvarlig för att störa det dagliga livet - såsom förlust av inlärningsförmåga, tänkande och minne. Demens är inte en del av normalt åldrande, utan utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som "kognitiva sjukdomar". Alzheimers, som är den vanligaste kognitiva sjukdomen, orsakar problem med bland annat minne, tänkande och beteende samt kan leda till personlighetsförändringar. Symptomen utvecklas generellt sett långsamt, blir värre med tiden och stör dagliga sysslor. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom cirka sju år efter fastställd diagnos.

Alzheimers sjukdom

Alzheimers sjukdom är en kronisk, progressiv neurodegenerativ (nervcellsnedbrytande) sjukdom och den vanligaste orsaken till demens. Den innebär en gradvis försämring av hjärnans funktioner, särskilt minne, tänkande, språk och förmåga att utföra sina vardagliga aktiviteter och sin självständighet. Alzheimers sjukdom och övriga demens sjukdomar är inte en del av normalt åldrande, utan beror på nedbrytning och förlust av nervceller i hjärnan. Demenssjukdom utgör en grupp av minnessjukdomar som betecknas som "kognitiva sjukdomar". Symptomen utvecklas och försämras generellt sett långsamt och är i nuläget obotligt. Till slut påverkas även kroppens fysiologiska funktioner och patienten dör inom 6–10 år efter fastställd diagnos.

Alzheimers orsakas av ansamlandet av en kroppsegen peptid, som är en del av ett protein, i hjärnan. Denna peptid kallas kort för amyloid-beta 42 ("Aβ42"). Varför den ansamlas är inte känt, men troligen sker det hos alla förr eller senare. När mängden Aβ42 ökar i hjärnan klumpas den ihop sig till lösliga aggregat – så kallade oligomerer – vilka är toxiska (skadliga) för hjärnan. Dessa oligomerer har förmåga att binda till synapser, som är kopplingspunkter mellan nervceller där information överförs och minnen lagras, och

förstöra funktionen hos dessa, vilket så småningom leder till att cellerna dör. Aβ42 kan emellertid ha många andra former än just den "oligomera" formen, varav den lösliga formen är den som dominerar i hjärnan i form av klumpar som benämns "plack". Placken uppträder många år innan symptomen framträder. Placken verkar dock inte orsaka sjukdomen, utan är snarare ett tecken på att hjärnan inte kan ta hand om allt Aβ42 som produceras och att man därför löper förhöjd risk att utveckla Alzheimers sjukdom. Att avlägsna placken med antikroppsterapi (till exempel med antikropparna aducanumab, lecanemab, eller donanemab) har visat sig ha en marginell effekt på sjukdomsutvecklingen. En effektiv och fungerande terapi måste sannolikt nå de toxiska Aβ-oligomererna specifikt. Detta har emellertid visat sig vara utmanande eftersom mängden plack är väsentligt större än mängden oligomerer.

Utbredning av Alzheimers Sjukdom

Årligen insjuknar runt 7 miljoner människor i världen i Alzheimers sjukdom. Alzheimers är den vanligast förekommande demenssjukdomen och drabbar i större utsträckning kvinnor än män. Färre än fem procent av fallen beror av ärftliga former av sjukdomen där patienterna ofta får sin diagnos i tidigare ålder. De obotliga demenssjukdomarna

Varje år insjuknar runt 10 miljoner människor i någon form av demens i världen, varav Alzheimers sjukdom står för cirka 60–80 procent.





Samhällets kostnader för demenssjukdomar uppskattas idag till cirka 1 300 miljarder USD årligen

är ett problem som växer i takt med att vi lever längre. År 2021 uppskattade man att det fanns cirka 39 miljoner patienter med Alzheimers sjukdom i världen, och att denna siffra skulle öka till cirka 55 miljoner år 2030. Uppskattningsvis kommer cirka 98 miljoner personer i världen vara drabbad av Alzheimers sjukdom 2050^{2, 3}. I Sverige diagnostiseras cirka 17 000 nya patienter med en Alzheimers sjukdom årligen.⁴

Alzheimers sjukdom påverkar i en mycket hög grad patientens liv och livskvalité, men även för familj och anhöriga utgör sjukdomen en stor påverkan och belastning.⁵ Samhällets kostnader för demenssjukdomar uppskattas idag till cirka 1 300 miljarder USD årligen.⁵ Samhällets kostnad för demenssjukdomar i Sverige 2023 beräknas till 90-100 miljarder SEK.⁶ Läkemedelskostnaden enbart för Alzheimermediciner uppgår till cirka 6 miljarder USD årligen. Medan de första läkemedlen för sjukdomsmodifiering nyligen har lanserats i finns det fortfarande en mycket lång väg att gå för att verkligen behandla och förhindra utvecklingen av Alzheimers sjukdom. Försäljnings- och intäktpotentialen för ett nytt och effektivt läkemedel är betydande även om det endast skulle få en mycket begränsad marknadsandel. Ett läkemedel som kan ge kliniskt relevanta behandlingseffekter inger därför stora försäljnings- och intäktsmöjligheter. Analysföretaget Global Data uppskattar att den årliga försäljningen globalt kommer att uppgå till cirka 13 miljarder USD år 2028 för sjukdomsmodifierande läkemedel mot Alzheimers sjukdom.⁷

Behandling av Alzheimers sjukdom

Det finns idag inget botemedel mot Alzheimers sjukdom. Under 2025 har 138 läkemedelskandidater prövats i 182 kliniska studier, varav 56 är nya sen det senaste indexerade datumet.⁸ Det finns två typer av behandlingar: symptomatiska och sjukdomsmodifierande.

Symtomatiska behandlingar lindrar sjukdomens symptom genom att påverka transmittorsubstanser i hjärnan men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak. De har en begränsad effekt och finns tillgängliga på den globala marknaden.

Sjukdomsmodifierande läkemedel påverkar istället sjukdomens bakomliggande orsak och progression. Av dessa läkemedelskandidater är det endast tre substanser som visat en positiv effekt i kliniska studier. De är alla passiva immunoterapier där läkemedelskandidaten binder antingen till aggregerat A β , alltså både till olösliga plack och till oligomerer, eller till en form av A β som framför allt finns i placken.

Behandling med antikropparna aducanumab och lecanemab, som båda kommersialiseras av läkemedelsföretagen Biogen och Eisai tillsammans, tyder på att sjukdomsförloppet kan bromsas något då plackmängden minskar i hjärnan. Båda dessa antikroppar uppvisar högre selektivitet för aggregerat A β än för de oaggregerade formerna, men de uppvisar inte specificitet för just de oligomera formerna utan reagerar istället med placken. Läkemedelsbolaget Eli Lilly har även visat likvärdiga data med sin monoklonala antikropp donanemab som är specifik plackreducerande. Även denna saknar alltså specificitet för just de oligomera formerna av A β .

2. Alzheimer's association. (2021). Alzheimer's Disease Facts and Figures.

3. Dementia. (2023, july). World Health Organization.

4. Svenskt Demenscentrum (2024). Demens i siffror.

5. Alzheimer's Disease International. (2023, september). World Alzheimer Report 2023 – Reducing dementia risk: never too early, never too late.

6. Antalet demenssjuka och kostnader för demenssjukdomar i Sverige 2023, Wimo

7. GlobalData. (2020, maj). Alzheimer's Disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028.

8. Alzheimers Association (2025, 25 juni). Alzheimer's disease drug development pipeline: 2025.

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration (FDA), gav 2021 ett accelererat godkännande för den första antikroppen mot A β för behandling av Alzheimers sjukdom, aducanumab (Aduhelm). FDA gav i början av 2023 även lecanemab (Leqembi) ett accelererat godkännande för behandling av Alzheimers sjukdom. Baserat på kognitionsdata omvandlades detta godkännande senare under året till ett fullt godkännande.

Leqembi är det första godkända sjukdomsmodifierande läkemedlet för behandling av Alzheimers sjukdom och det är nu godkänt i ett 50-tal länder. Läkemedlets effekt på sjukdomsförloppet är dock begränsat. Kliniska data tyder på att patienter i genomsnitt kan förvänta sig en tidsbegränsad fördröjning av sjukdomen, så kallat "time saved", på totalt cirka 6 månader efter intravenösa infusionsbehandlingar varannan vecka under minst 18 månader.

Det bör noteras att flertalet av de tidigare testade substanserna har bundit ospecifikt och i olika hög grad till A β -peptiden, vilket enligt Alzinovas bedömning är den troligaste orsaken till varierande resultat både vad gäller effekt och biverkningar. Förhoppningen är att läkemedel med större specificitet mot oligomerer skall uppvisa en bättre klinisk effekt med bättre biverkningsprofil. Dessa kliniska studieresultat stödjer Alzinovas hypotes att specifikt angripa de toxiska A β -oligomererna.

I oktober 2025 gav FDA det accelererade godkännandet till Alzinovas kandidat ALZ-101. Det innebär möjligheten för Alzinova till förkortade utvecklingstider samt kortare tid till marknadsgodkännande, vilket är lovande för patienter med Alzheimers sjukdom.

Konkurrenssituation

Alzinova bedömer att det finns ett antal konkurrerande aktörer som även adresserar den bakomliggande orsaken till sjukdomens uppkomst utöver ovannämnda Biogen, Eisai, och Eli Lilly. Bland dessa återfinns företag som BioArctic (som tog fram antikroppen lecanemab), Acumen Pharmaceuticals, Vaxxinity, AC Immune och Promise Neurosciences. Till skillnad mot en majoritet av konkurrenterna är Alzinovas vaccinkandidat dokumenterat oligomer-specifik, det vill säga att den riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer i stället för plack.





VERKSAMHETS BESKRIVNING

BAKGRUND OCH INTRODUKTION TILL ALZINOVA

Alzinova är ett svenskt biofarmabolag vars affärsmodell är att utveckla sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Alzinova är grundat av forskare som verkat på MIVAC (Mucosal Immunobiology and Vaccine Center) vid Göteborgs universitet i samarbete med universitetets holdingbolag, GU Ventures AB. Alzinovas vision är att utveckla nya sjukdomsmodifierande terapier för att möjliggöra för patienter att leva ett självständigt och aktivt liv fritt från påverkan av Alzheimers sjukdom.

ALZINOVAS LÄKEMEDELSPLATTFORM

Bolaget anser att den egenutvecklade och patenterade AβCC-teknologin ger Alzinova en kraftfull FoU-kapacitet för flera ändamål inom forskning om Alzheimers sjukdom. Alzinova nyttjar de unika egenskaperna hos denna teknik för att utveckla nya, unika, sjukdomsmodifierande terapier som med stor träffsäkerhet oskadliggör toxiska Aβ-oligomerer, de ämnen som orsakar sjukdomens uppkomst. Med AβCC-teknologin har Alzinova dessutom stor potential att utöka portföljen med innovativa projekt inom Alzheimers på lång sikt. Alzinova utvecklar i nuläget två potentiella läkemedel (ALZ-101 och ALZ-201) som är specifikt riktade mot oligomerer av Aβ som skadar hjärnsynapser.



ALZ-101 – ett vaccin under utveckling av Alzinova



10 min

3 injektioner om året



Administrerad hemma, på klinik eller i primärvården

Kostnad för samhället

~300 USD



Minskade kostnader för samhället

2%

av kostnaden jämfört med andra behandlingar



Y nuvarande antikroppsbehandlingar



1 h

26 droppbehandlingar om året



Administrerad på sjukhus eller klinik

Kostnad för samhället

~15 000 USD



Ökade kostnader för samhället

Baserat på statistik från SCB om det svenska sjukvårdssystemet, och att de två behandlingarna har likvärdig klinisk effekt, total behandlingstid och läkemedelskostnad.



VACCINKANDIDATEN ALZ-101

ALZ-101 utvecklas som ett aktivt, terapeutiskt oligomerspecifikt vaccin för Alzheimers sjukdom. Vaccination med ALZ-101 innebär att kroppen genererar egna antikroppar specifikt riktade mot neurotoxiska A β -oligomerer i hjärnan. Dessa toxiska substanser oskadliggörs därmed och på så sätt skyddas hjärnans synapser från skada.

Hong et al⁹ har via sin forskning på materiel från avlidna Alzheimerpatienters hjärnor visat att det finns en fraktion A β som är mycket toxiskt men som endast finns i liten mängd, och denna fraktion av A β innehåller inte plac som andra terapier är riktade mot.

I prekliniska studier har Alzinova visat att företagets produkter, vilka är specifikt inriktade på en viss typ av A β oligomer, effektivt kan neutralisera detta toxiska A β . Två olika modeller har använts; Modell 1 genomfördes i samarbete med Göteborgs Universitet och är en unik modell som mäter inläring hos zebrafiskar och hur denna påverkas av mänskligt toxiskt A β . Modell 2 genomfördes i samarbete med Amsterdams Universitet¹⁰ och mäter hur nervceller i kultur påverkas efter tillsats av liknande hjärnextrakt. Även i

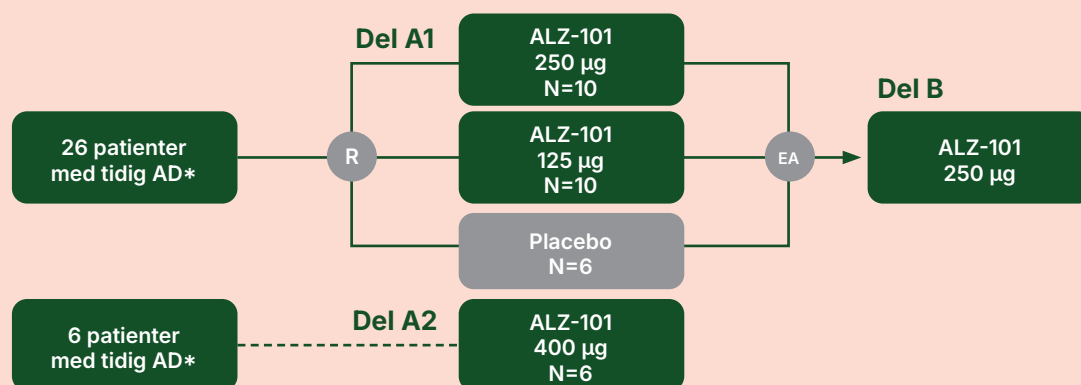
mer klassiska s.k. transgena musmodeller av sjukdomen, som dock visat sig inte ha särskilt stor relevans för Alzheimers i människor, kan farmakologisk aktivitet uppmätas som en ökning av antalet synapser i mushjärnorna efter behandling med vaccinet jämfört med kontrollgruppen. Denna musstudie genomfördes av QPS Austria i en erkänd modell av sjukdomen.

Sammantaget visar dessa prekliniska studier att både ALZ-101 och ALZ-201 är potentiellt sjukdomsmodifierande läkemedelskandidater med unik oligomerspecifikt farmakologisk aktivitet som inte återfinns hos andra kandidater.

Prekliniska data visar också att vaccinkandidaten ALZ-101 har långverkande effekt och att antikroppar kan observeras även sex månader efter den sista dosen. Antikroppar ökar kraftigt efter påfyllningsdoser av vaccinet vilket tyder på att ett immunologiskt minne har skapats av immuniseringen. Dessutom kan antikroppar observeras i ryggmärgsvätska, vilket tyder på att de når det centrala nervsystemet i förväntade mängder.

9. Hong et al 2018, Acta Neuropathol 136:19

10. Sandberg et al 2022, Alzheimer's Research and Therapy 14:196



*Enligt National Institute of Aging – Alzheimer's Association (NIA-AA). MCI – Mild Cognitive Impairment; AD – Alzheimer's Disease; CSF – Cerebrospinal fluid; Aβ – amyloid-beta

Fas 1b-studie

Vaccinet har utvärderats i en fas 1b-studie med fokus på säkerhet och tolerabilitet hos patienter med Alzheimers, men även immunrespons och andra biologiska markörer har studerats. Studiens primära och sekundära mål – säkerhet, tolerabilitet och immunogenicitet – uppnåddes.

Del A1

Studien, en placebokontrollerad, randomiserad, dubbelblind studie bestod av 26 patienter som behandlades med fyra doser av vaccinet ALZ-101 (dosstyrkor 125 och 250 µg) eller placebo under en behandlingsperiod om 16 veckor följt av uppföljning i cirka 26 veckor beroende på när inklusion i förlängningsdel av studien.

Del B – Förlängning av initial studie

Baserat på positiva interim data från Del A1 beslutade Bolaget att genomföra en förlängningsdel av den pågående studien. Förlängningsdelen innebar att alla patienter som fått sin fjärde vaccindos och uppfyllde fastställda inklusionskriterier blev erbjudna behandling med 250 µg av ALZ-101 under ytterligare en 16-veckorsperiod och en uppföljning i totalt 68 veckor från första dos. Studiens förlängningsdel syftade till att ge information om långsiktig säkerhet och tolerabilitet, immunrespons, samt även information om effekt på biomarkörer och kognitiva funktioner. Av de 26 patienterna från Del A1 inkluderades 23 patienter till förlängningsdelen.

Del A2 – Utvärdering av högre dos

Mot bakgrund av resultaten från interim analys av Del A1 gjordes ett tillägg i studien där ytterligare en högre dos utvärderades. Tillägget gjordes som en öppen del av studien och inkluderade sex patienter vilka behandlades med 400 µg under en 16-veckorsperiod med fyra behandlingstillfällen. Patienterna följdes därefter upp efter ytterligare fyra veckor.

Resultatet från studien bekräftar den fördelaktiga säkerhets- och tolerabilitets-profilen som observerades i alla dosgrupperna och en hög frekvens av immunrespons, samt att patienter som behandlats med ALZ-101 svarade med antikropps-nivåer som ökade med antalet givna doser. Analysen kunde också visa på att patienter som doserats med den högsta dosen av vaccinet svarade något bättre på behandlingen jämfört med patienter som doserats med den lägre dosen. Explorativa effektmått avseende behandlingens effekt på biomarkörer och kognition har i initiala analyser avseende A1-delen inte visat några tydliga förändringar hos patienterna, något som Bolaget tror beror på den korta

behandlingstiden. En fördjupad analys som genomfördes pekade däremot på att patienter med högre antikropps-nivåer efter vaccination har en positiv effekt på biomarkörer associerade med Alzheimers sjukdom. Vidare bekräftar den kompletta analysen en hög frekvens av immunrespons och en tydlig ökning av antikropps-nivåer föranlett av ett ökat antal givna doser.

Säkerhet

ALZ-101 har visat sig vara säker och tolerabel i den kliniska fas 1b-studien. De vanligaste sideeffekterna var injektionsrelaterade händelser, såsom smärta, rodnad, ömhet och värme vid injektionsstället, där majoriteten av sideeffekterna var av mild karaktär. Förekomsten av Amyloid-Related Imaging Abnormalities - Hemorrhagic (ARIA-H) var jämförbar mellan de aktiva grupperna och placebogruppen. I den blindade delen av studien utvecklade sju patienter som erhållit ALZ-101 och två patienter som erhållit placebo ARIA-H utan symptom. Samtliga av dessa hade ARIA-H i sin sjukdomshistorik. I den öppna delen av studien observerades symptomfri ARIA-H hos två patienter, varav en patient också utvecklade symptomfri ARIA-E (Edema). Sammantaget indikerar resultaten att ALZ-101 har en gynnsam säkerhetsprofil med få och milda sideeffekter, vilket stödjer dess potential som ett säkert behandlingsalternativ för patienter med tidig Alzheimers sjukdom.

Immunförsvar

Patienter som fick ALZ-101 i den blindade delen av studien utvecklade jämförbara nivåer av anti-oligomer IgG-antikroppar oavsett dosnivå. Fyra intramuskulära injektioner gavs vid 0, 4, 8 och 16 veckor, vilket utlöste ett adekvat immunsvaret med höga och ihållande antikropps-nivåer. Under förlängningsperioden gavs påfyllnadsdoser om 250 µg ALZ-101, vilket ledde till en snabb och kraftig produktion av IgG-antikroppar. Dessa antikroppar var fortfarande mätbara 52 veckor efter den sista booster-dosen, vilket tyder på ett långvarigt immunsvaret. T-cellsanalyser stödde dessa resultat och visade ett starkt bidrag från det humoral immunförsvaret, vilket är av Th2-typ. Detta indikerar att ALZ-101 kan ge en varaktig och effektiv immunitet mot toxiska amyloid-beta oligomerer. Sammantaget visar dessa resultat att ALZ-101 har potential att inducera ett starkt, långvarigt och återkommande immunsvaret vilket är ett viktigt steg i utvecklingen av en effektiv behandling för Alzheimer.

Explorativa effektmått

I den kliniska fas 1b-studien med ALZ-101 observerades att de flesta patienter som erhöll den aktiva behandlingen inte



upplevde någon klinisk försämring under studiens gång, vilken i genomsnitt varade mellan 100 och 140 veckor. Detta tyder på en potentiell fördel när det gäller att bromsa sjukdomsprogressionen jämfört med andra A β -riktade behandlingar.

Vaccinationen med ALZ-101 orsakade inte neuroinflammation och förändrade inte plackpatologin, vilket visar att vaccinet är säkert och specifikt riktat mot toxiska amyloid-beta oligomerer. Dessutom visade mätningar av neurofilament light (NFL), en biomarkör för neuronal skada samt P-Tau181, T-Tau en trend mot lägre värden hos patienter som fick ALZ-101 jämfört med de som initialt fick placebo. Detta överensstämmer med en möjlig bromsning av den neurodegenerativa processen.

Andra biomarkörer som Neurogranin svarade på behandlingen med ALZ-101, men förändringarna var små. Dessa fynd tyder på att ALZ-101 verkar på ett annat sätt än behandlingar som direkt påverkar placken.

Sammantaget indikerar dessa resultat att ALZ-101 har potential att bromsa sjukdomsförloppet. För att bekräfta denna hypotes behöver dock ett större antal patienter följas och utvärderas i i ytterligare studier (i.e. fas 2 och 3).

Tillverkning av peptid och vaccin

För att ytterligare förbereda sig inför nästa kliniska fas har Alzinova säkerställt en uppskalning och vidare optimering av tillverkningsprocesserna för läkemedlet. Bolaget optimerar tillverkningen av den aktiva ingrediensen i vaccinet och har säkerställt att tillverkningsprocessen kan leverera de större produktionsvolymerna som krävs för kliniska fas 2-prövningar. Den nuvarande produktionskapaciteten möter de regulatoriska kraven för en fas 2-studie och är ett viktigt steg för att kostnadseffektivt kunna producera och erbjuda ett vaccin mot Alzheimers. Det är också ett viktigt steg för att förbereda inför ett partnerskap. En strategisk partner kan därmed snabbt starta nästa fas av klinisk utveckling utan större förberedelser.

MONOKLONALA ANTIKROPPEN ALZ-201

ALZ-201 är en monoklonal antikropp utvecklad för att specifikt neutralisera toxiska, lösliga A β 42-oligomerer, som anses spela en central roll i utvecklingen av Alzheimers sjukdom. Genom att enbart neutralisera den toxiska formen av A β 42 förväntas en högre grad av inbindning till målet över blod-hjärnbarriären jämfört med andra antikroppar mot A β , vilket Bolaget bedömer kommer resultera i en terapi med hög effektivitet. ALZ-201 befinner sig i preklinisk utveckling och dess specificitet liknar den för vaccinet ALZ-101. Genom utvecklingen av ALZ-201 breddas Alzinovas verksamhetsområde och Bolagets portfölj av sjukdomsmodifierande terapier.

Studier har genomförts i en transgen musmodell av Alzheimers och i ovan nämnda modeller som visar hur hjärnextrakt från Alzheimerpatienter använts för att utvärdera effekter på inlärning hos zebrafiskar och där har vi tittat på flera morfologiska parametrar, inklusive bildandet av synapser, i cellkulturer. Resultatet ger stöd för att ALZ-201 har potential att stoppa eller bromsa den progressiva försämring av kognition som ses hos patienter med Alzheimers sjukdom.

Vidareutveckling av ALZ-201

Alzinova inledde under andra kvartalet 2021 arbetet med att humanisera den monoklonala antikroppen ALZ-201, vilket innebär att antikroppen har modifierats för att tolereras av människor. Humaniseringsarbetet har slutförts framgångsrikt och Bolaget har valt en huvudkandidat som kommer att vidareutvecklas. Bolaget lämnade i mars 2023 in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Patentansökan är en del av Alzinovas strategiska IP-arbete. Syftet med att utveckla en monoklonal antikroppsterapi baserad på samma teknologi som ALZ-101 är att stärka Alzinovas portfölj av sjukdomsmodifierande terapier och erbjuda ytterligare en behandlingsmetod för att hjälpa patienter som lider av Alzheimers sjukdom. Antikroppen ses som ett komplement till vaccinet, till exempel för de som har ett dåligt immunsvär. Flera backup-kandidater har också tagits fram. I januari 2023 publicerades ny prekliniska data som visar antikroppens höga specificitet för toxiska former av A β 42-peptiden.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Alzinovas affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att dokumentera att läkemedelskandidaterna är säkra och tolereras väl samt säkra proof-of-concept, för att påvisa effekt i patienter med Alzheimers. Baserat på kliniska data avser Alzinova att identifiera en eller flera strategiska partners som kan förvärva projekt för vidareutveckling och kommersialisering. Det kan ske genom utlicensiering med ett partnerskap där Alzinova gemensamt med samarbetspartnern tar läkemedlet till marknaden, eller genom ett komplett förvärv av läkemedelskandidaten för vidare utveckling. Genom grundliga förberedelser inför nästkommande faser ökar möjligheterna för Alzinova att ingå i strategiska partnerskap med större aktörer för att på längre sikt generera intäkter genom till exempel initial ersättning och därefter framtida delbetalningar kopplade till fördefinierade milstolpar under den fortsatta utvecklingen, den regulatoriska processen och kommersialiseringen med höga intäkter kopplade till framtida läkemedelsförsäljning.

Bolaget har hittills tagit flera viktiga steg mot utlicensiering och kommersialisering. Data visar på "first-in-class" potential, vilket är mycket attraktivt för partnerskap. Med positiva resultat i Bolagets båda läkemedelsprojekt, ALZ-101 och ALZ-201, finns flera alternativ. Det primära alternativet inför fas 2 studien är att utlicensiera vaccinet ALZ-101 till ett större läkemedelsföretag, och ett annat alternativ är att Bolaget tar ALZ-101 genom fas 2 och därefter utlicensierar denna till en partner. För antikroppen ALZ-201 skulle denna kunna utlicensieras redan nu under preklinisk fas, alternativt efter fas 1b-studier. Bolagets fokus framöver är just på affärsutveckling med flera aktiva pågående dialoger parallellt med klinisk utveckling av projektportföljen.

Vaccinkandidaten ALZ-101 och antikroppen ALZ-201 skiljer sig från tidigare testade kandidater inom Alzheimers sjukdom, vilka ospecifikt och i olika hög grad binder till olika former av A β . Kliniska studier som genomförts med andra läkemedelskandidater tyder på att specificiteten är viktig både för att erhålla en god effekt och för att undvika biverkningar. Både ALZ-101 och ALZ-201 är därmed helt nya immunterapier med specifika och riktade effekter vilket Alzinova bedömer har potential att resultera i effektiv behandling och samtidigt minska risken för biverkningar i jämförelse med andra immunterapier mot A β . Tillsammans kan dessa två läkemedel motverka Alzheimers och behandla redan drabbade patienter för att bromsa sjukdomsförloppet. Bolaget ser även att ALZ-201 kan agera tilläggsterapi för patienter som av olika anledningar behöver behandlas med höga nivåer av antikroppar eller för patienter med nedsatt immunförsvar.



OPERATIONELLA MÅL

Alzinovas målsättning är att under 2026 etablera partnerskap för att fortsätta utvecklingsprogrammet och lansera Bolagets kandidat ALZ-101. Bolaget ämnar inleda partnerskap med läkemedelsbolag som har kompetens och resurser att fortsätta utvecklingsprogrammet och lansera läkemedlet. Diskussioner har initierats med potentiella partners, bland annat har Bolaget ingått ett samförståndsavtal med en saudiarabisk vårdgivare och fortlöper parallellt med utvecklingen av ALZ-101.

Efter fas 1-b resultatet, samt den externa valideringen via FDA's accelererade godkännande för att påskynda granskningen av läkemedel för fylla ett medicinskt behov, är Bolaget väl positionerade för att genomföra fas 2-studien. Bolaget beräknar att kostnaden för genomförandet av fas-2 studien kommer att uppgå till 45 MEUR, och bedömer sig ej vara redo att påbörja studien innan Bolaget har säkerställt adekvat finansiering.

Bolagets huvudutmaningar framgent består i huvudsak av att:

- Attrahera kapital genom fortsatt arbete med att påvisa Bolagets unika teknologi.
- Bygga upp en långsiktig och stark ägarbas.
- Attrahera högkvalitativa partners för utveckling av programmen.
- Fortsätta det kontinuerliga arbetet med att anpassa Bolagets finansieringsstrategi utefter projektplanen och projektens kapitalbehov.

Patentportfölj

Alzinova har patentskydd för AβCC-teknologin, som utgör den aktiva substansen i vaccinet ALZ-101, samt för den monoklonala antikroppen ALZ-201. Alzinova har en aktiv patentstrategi, och jobbar kontinuerligt med att utvidga patentportföljen som presenteras nedan. Patentskyddet för respektive projekt ALZ-101 och ALZ-201 är sammanfattat nedan.

ALZ-101

Patent är beviljat i samtliga territorier (se nedanstående tabell) med en patenttid till åtminstone 2029 (2032 i USA) med möjlighet till patenttidsförlängning om upp till 5 år baserat på ett marknadsgodkännande före 2029 (2030 i USA).

Stabila amyloid-beta monomerer och oligomerer (ALZ-101)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Australien	2009236699	Godkänt	2029-04-14
Europa ⁽¹⁾	2262526	Godkänt	2029-04-14
Japan	5817060	Godkänt	2029-04-14
Japan	6128450	Godkänt	2029-04-14
Indien	292362	Godkänt	2029-04-14
Kanada	2521156	Godkänt	2029-04-14
Kina	ZL200980122412.X	Godkänt	2029-04-14
USA	9,688,734	Godkänt	2030-01-02
USA	10,023,622	Godkänt	2029-04-14
USA	10,138,281	Godkänt	2029-04-14

(1) Belgien, Schweiz, Lichtenstein, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Kroatien, Irland, Italien, Norge, Nederländerna, Polen, Sverige.

ALZ-201

Alzinova har två patentfamiljer som skyddar anti-oligomer-antikroppen ALZ-201. För den första patentfamiljen är samtliga patent godkända. Patenttiden löper ut 2032, med möjlighet till patenttidsförlängning om upp till 5 år baserat på ett marknadsgodkännande före 2032. Den andra patentfamiljen är pending i de länder som listas i nedanstående tabell. Ett läkemedel med ALZ-201 som aktiv substans, kan även ge möjlighet till patenttidsförlängning med upp till 5 år beroende på tidpunkten för ett marknadsgodkännande.

Anti-oligomer-antikroppar (ALZ-201)

Region/Land	Patentnummer	Status	Utgångsdatum
Europa ²	2683738	Godkänt	2032-03-07
USA	9062102	Godkänt	2032-07-30

Optimerad anti-oligomer-antikropp (ALZ-201)

Australien; Brasilien; Kanada; Kina; EPO; Hongkong; Israel; Indien; Japan; Sydkorea; Mexiko; Nya Zeeland; Ukraina; USA; Sydafrika	Inte ännu beviljad	Ansökningarna pending i nationell fas	Beräknat: 2044-03-19
---	--------------------	---------------------------------------	----------------------

(2) Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Luxemburg, Monaco, Nederländerna, Sverige.

Regulatoriskt dataskydd (dataexklusivitet)

Både ALZ-101 och ALZ-201 kommer förutom patentskydd att erhålla ett regulatoriskt dataskydd (marknadsskydd) vid ett marknadsgodkännande.

I USA är ett sådant marknadsskydd 12 år för både ALZ-101 respektive ALZ-201, medan det troligtvis kommer att vara 9 år i EU med den nya farma-lagstiftningen som i december 2025 är överenskommen mellan EU:s ministerråd och parlamentet (räknat från och med ett marknadsgodkännande). Liknande typer av marknadsskydd finns även i länder såsom Japan och Kanada där dock exklusivitetsperioden kan variera på grund av olika lagstiftningar.

ÖVRIG INFORMATION

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Alzinova AB (publ) med organisationsnummer 556861-8168. Alzinova är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 2011 och registrerades vid Bolagsverket den 19 augusti 2011. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ALZ. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300K3IMVT20EK2S13. Bolaget har sitt säte i Mölndals kommun med adress Gemenskapens gata 9, 431 53 Mölndal. Bolaget nås på info@alzinova.com samt telefonnummer 070-8467975. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning..

Organisationsstruktur

Alzinova har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Trender

Bolaget bedömer att det efter den 30 september 2025 fram till dagen för Prospektet inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Investeringar

Efter den 30 september 2025 fram till dagen för Prospektet har Alzinova inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Alzinovas ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Alzinova har den 15 oktober 2025 upptagit en kortfristig lånefinansiering om totalt 11,0 MSEK från två externa långgivare. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om 5,0 procent och en månatlig kapitaliserade ränta om 1,5 procent och löper till och med den 31 mars 2026. Lånefinansieringen avses återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2025 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Ordlista, definitioner och förkortningar

Aβ	amyloid Beta
Aβ42	amyloid Beta 42
affinitet	ett mått på styrkan av bindningen till exempelvis ett protein
aggregerade	ihopklumpade
aktiv immunoterapi	behandling som får kroppens immunförsvar att aktiveras och angripa skadliga ämnen (ett vaccin)
CMS	Centers for Medicare and Medicaid Services
EMA	European Medicines Agency
FDA	Food and Drug Administration
fibriller	biologiska polymerer av peptider eller proteiner, ofta med stavliknande struk-tur
FoU	Forskning och Utveckling
GLP	Good Laboratory Practice
MOA	verkningsmekanism - mechanism of action
monoklonal antikropp	antikropp producerad av celler som ursprungligen kommer från en och samma cell
monomer	oaggregerat protein eller peptid
neurotoxisk	skadlig eller giftig för nervceller
oligomerer	aggregat av protein eller peptid, här använts som benämning på lösliga pep-tidklumpar
passiv immunoterapi	behandling med antikroppar som angriper skadliga ämnen
peptid	del av protein
plack	proteinansamlingar i hjärnan, främst av amyloid-beta, som bildar avlagringar mellan nervceller
PMDA	Pharmaceuticals and Medical Devices Agency
polymer	långa kedjor av monomerer
sjukdomsmodifierande behandling	påverkar sjukdomens bakomliggande orsak
synapser	kopplingspunkter mellan nervceller där information överförs
symtomatisk behandling	lindrar sjukdomens symtom men påverkar inte sjukdomens bakomliggande orsak
transgen mus	genmodifierad mus med arvsanlag från en annan art, exempelvis människa



Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2025 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 485 TSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2026. Med beaktande av bedömda kassaflöden och befintliga lånelöften har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 44 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, inklusive erhållen kreditfacilitet från huvudägaren Maida Vale Capital AB.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 50,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 3,8 MSEK och garantikostnader om högst 3,7 MSEK om samtliga garanter väljer att erhålla kontant garantiersättning. Nettolikviden om cirka 42,6 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 9,4 MSEK, motsvarande cirka 18,7 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold

ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka 61,3 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena tillses, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att 80,0 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 80,0 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Alzinovas verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och dess värdepapper och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Alzinova har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Kliniska studier av ALZ-101

Bolagets primära fokus är vaccinkandidaten ALZ-101 och Bolaget fick i mars 2025 slutliga resultat från en slutförd klinisk fas 1b-studie av ALZ-101 i människa. Målet med studien var att undersöka om ALZ-101 tolereras väl och inte ger några oväntade biverkningar samt undersöka hur ALZ-101 stimulerar immunförsvaret. Efter avslutad fas 1b-studie för ALZ-101 planerar Bolaget för en kommande fas 2-studie. Bolaget har erhållit positiva resultat från fas 1b-studien som visar på säkerhet och tolerabilitet i människa samt en hög frekvens av immunrespons. Det föreligger dock en risk att ett otillfredsställande resultat uppnås i Bolagets kommande fas 2-studie. Om den kommande kliniska fas 2-studien inte uppvisar tillfredsställande resultat kan det innebära att Bolaget måste avsluta projektet. Om projektet måste avslutas skulle Bolaget inte kunna generera intäkter från projektet vilket skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Kommersialisering

Bolaget har ännu inte kommersialiserat sina projekt, exempelvis genom licensavtal, partnerskap eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och har därför inte bedrivit någon försäljning eller genererat några intäkter. Bolaget har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring med en ledande vårdgivare i Saudiarabien som anger de övergripande förutsättningarna för ett potentiellt samarbete avseende utvecklingen av vaccinkandidaten ALZ-101 i syfte att etablera ett långsiktigt ramverk för att utvärdera en

struktur för att genomföra delar av den kommande globala fas 2-studien av ALZ-101 i Saudiarabien samt att förbereda projektet för en framtida kommersiell lansering. Mot bakgrund av att Bolaget ännu inte kommersialiserat sina projekt eller på egen hand utvecklat eller lanserat några läkemedel och då inget bindande avtal med den Saudiarabiska vårdgivaren ingåtts föreligger en risk att Bolaget inte lyckas kommersialisera sina projekt. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas kommersialisera sina projekt kommer Bolaget inte att kunna generera intäkter och är fortsatt helt beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas kommersialisera sina projekt kan det få en hög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Utveckling av antikroppen ALZ-201

Bolaget utvecklar antikroppen ALZ-201 baserat på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101. Antikroppen är för närvarande i preklinisk fas men Bolaget har målsättningen att på sikt stärka sin produktportfölj genom att inkludera ALZ-201 i portföljen. Under det andra kvartalet 2021 initierade Bolaget arbetet med humaniseringen av ALZ-201. Humaniseringsarbetet har slutförts och Bolaget arbetar med vidareutvecklingen av en huvudkandidat. Bolaget har även lämnat in en ny patentansökan för den vidareutvecklade formen av ALZ-201. Eftersom ALZ-201 baseras på samma teknik som vaccinkandidaten ALZ-101 finns det risk för att utvecklingen av ALZ-201 hindras om de kommande kliniska studierna för ALZ-101 uppvisar otillfredsställande resultat. Det finns även risk för att studier av ALZ-201 i sig inte ger tillfredsställande resultat. Riskens förverkligande kan innebära att Bolaget måste avsluta utvecklingen av ALZ-201 vilket skulle innebära att Bolaget inte kan generera intäkter från projektet och Bolagets möjligheter att erhålla externt tillfört kapital skulle minska. Detta skulle ha en hög negativ inverkan på främst Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolagets möjligheter för diversifiering av produktportföljen skulle även försvagas. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Konkurrens

Alzinova utvecklar sjukdomsmodifierade terapier för Alzheimers sjukdom och har ett antal konkurrerande aktörer på den marknad där Bolaget är verksamt. Bolaget riktar sig mot att specifikt oskadliggöra toxiska A β -oligomerer till skillnad från identifierade konkurrenter som i huvudsak riktar in sig på plack. Det finns en risk att konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med liknande produkter och metoder. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Nyckelpersoner och rekrytering

Vid kommersialisering av sina projekt är Bolaget beroende av att organisationen bibehåller kompetensen att utföra alla steg i utvecklingen av projekten. Då Bolagets organisation är

begränsad är Bolaget särskilt känsligt för bortfall av dess anställda. Förlust av vissa specifika nyckelpersoner samt misslyckande med rekrytering av personer med tillräcklig kompetens inför de kliniska studierna kan medföra att det blir svårare att genomföra nödvändiga studier och nå kommersialisering av projekten. Det kan leda till att verksamheten inte kan bedrivas i planerad takt vilket kan innebära en medelhög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Leverantörer och tillverkare

Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare. Den del av verksamheten som utförs av samarbetspartners bedöms inte kunna utföras av Bolaget. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners blir tvungna att avbryta samarbetet med Bolaget. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Om Bolagets samarbeten inte längre skulle kunna fortsätta, eller om de inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, skulle det medföra förseningar i utvecklingsprogrammet och innebära en medelhög negativ inverkan främst på Bolagets omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket ofta kan visas genom prekliniska studier i djur och kliniska studier i patienter. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier i patienter. Det finns därför en risk att framtida kliniska studier för ALZ-101, samt de framtida prekliniska och kliniska studierna för ALZ-201 inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolagets projekt ska kunna kommersialiseras. Alzinova kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer nödvändigt. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

Om Bolaget behöver göra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömt kan detta föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Om de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter kan detta leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Immateriella rättigheter

Bolagets värde är till stor del beroende av Bolagets förmåga att försvara sina patent. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att patent kringgås av tredje part, att patent ogiltigförklaras i domstol, eller att patenttiden löper ut innan framgångsrik kommersialisering

har skett. Processer om giltigheten av patent är förenat med omfattande kostnader och Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomisk möjlighet att hantera sådana kostnader och därmed sådana processer. Bolagets bedömning är att patenttvister oftast uppstår efter att ett bolags produkt kommersialiserats och att sådana patenttvister tenderar att uppstå med generikabolag som motpart som söker marknadsgodkännande av en kopia, så kallad "copycat", på basis av originalprodukten. Om Bolaget inte lyckas försvara sina patent i kommer det att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och försäljningspotential. Detta kan komma att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risker förverkligas är låg.

FINANSIELL RISK

Beroende av externt tillfört kapital

Även om Bolaget lyckas med att kommersialisera sina projekt är Bolagets och de framtida kommersialiserade projektens intäktpotential osäker. Om Bolaget inte når en tillfredsställande intäktpotential finns risk för att intäkter helt eller delvis uteblir. Om intäkterna inte överstiger Bolagets kostnader kommer Bolaget fortsatt att vara beroende av externt tillfört kapital. Om Bolaget inte kan erhålla externt kapital i tillräcklig utsträckning kommer det att innebära en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, vilket innebär att Bolagets verksamhet inte kommer kunna bedrivas i planerad takt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter samt övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Alzinova komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden fram till årsstämman 2026, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägars innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen och i eventuella framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid Bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel av Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierrelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Begränsad likviditet i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Bolaget har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns också en risk att aktieägare inte har

möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. I det fall Bolagets aktiekurs kraftigt fluktuerar kan detta påverka Bolagets finansiella ställning samt Bolagets förmåga att attrahera nödvändiga investeringar i verksamheten. Bolaget bedömer att ovannämnda risk, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget och Bolagets investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare. Totalt uppgår teckningsåtagandena till cirka 9,4 MSEK och garantiåtagandena till cirka 30,7 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena utgörs av så kallade bottengarantier och kan endast tas i anspråk för det fall teckningsåtagandena infrias fullt ut. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar

leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Större aktieägars avyttring av aktier

Per den 31 december 2025 innehar Bolagets största aktieägare, Maida Vale Capital AB, 16,53 procent av aktierna och rösterna i Alzinova. Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Så kallade lock up-avtal, åtaganden att under en viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller genomföra andra transaktioner med liknande effekt, har inte ingåtts i samband med Företrädesemissionen. Varje försäljning av betydande aktieposter i Bolaget kan orsaka att marknadspriset på Bolagets aktie sjunker. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle på grund av detta kunna påverkas negativt i hög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.



Villkor för värdepapperen

ALLMÄNT

Alzinova är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Alzinova är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2025, beslutade styrelsen den 19 december 2025 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0007413455) och teckningsoptioner av serie TO4 (ISIN-kod SE0027620501). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO4 i Alzinova AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.alzinova.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 10, 2026.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Alzinova har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Alzinova befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 28 maj 2025 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler, tillkomma efter utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av

bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna bredda och stärka ägarkretsen med strategiska aktieägare, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens Självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Alzinovas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Alzinovas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

ERBJUDANDET

Med bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2025, beslutade styrelsen den 19 december 2025 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 2,40 SEK per unit. Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 25 maj 2026 till och med den 8 juni 2026.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 62 594 151 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 50,1 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 62 594 151 teckningsoptioner av serie TO4. Teckningsoptioner av serie TO4 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 16,5 MSEK och 75,1 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 125,2 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit är 2,40 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 16 462 261,713 SEK från 27 437 103,644 SEK till 43 899 365,357 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 62 594 151 från 104 323 588 till 166 917 739 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 16 462 261,713 SEK från 43 899 365,357 SEK till 60 361 627,070 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 62 594 151 från 166 917 739 till 229 511 890 aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 4 februari 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 februari 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 3 februari 2026.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 4 februari 2026 är registrerad som aktieägare i Alzinova äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Alzinova till en teckningskurs om 2,40 SEK per unit. Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga

från och med den 6 februari 2026 till och med den 20 februari 2026.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 6 februari 2026 till och med den 20 februari 2026. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 20 februari 2026 eller säljas senast den 17 februari 2026. Styrelsen för Alzinova äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO4

Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden den 8 maj 2026 till den 22 maj 2026, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 1,20 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 25 maj 2026 till och med den 8 juni 2026. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO4 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.alzinova.com.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 februari 2026 till och med den 17 februari 2026. ISIN-kod för uniträtterna är SE0027620519. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 17 februari 2026 eller utnyttjats för teckning av units senast den 20 februari 2026, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 20 februari 2026 eller säljas senast den 17 februari 2026.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 62 594 151 aktier från 104 323 588 aktier till högst 166 917 739, motsvarande en utspädning om cirka 37,5 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO4 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 62 594 151 aktier från 166 917 739 till 229 511 890 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 27,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala

ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO4 kan innebära en total utspädning om cirka 54,5 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 4,8 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 februari 2026 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 februari 2026 till och med den 20 februari 2026. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 20 februari 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I

det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Alzinova AB
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING AV AV UNITS UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 februari 2026 till och med den 20 februari 2026. Styrelsen i Alzinova förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 20 februari 2026. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Alzinovas hemsida, www.alzinova.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 20 februari 2026. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.

2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Alzinova äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser. De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller

Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 6 februari 2026 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 10, 2026. ISIN-koden för BTU är SE0027620527.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 24 februari 2026 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 10, 2026, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Alzinova handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ALZ och har ISIN-kod SE0007413455. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker, vilket beräknas ske under vecka 11, 2026.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,4 MSEK, motsvarande cirka 18,7 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka

61,3 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 80,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv (12) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 3,7 MSEK eller femton (15) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 5 753 544 antal aktier och 5 753 544 teckningsoptioner av serie TO4. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 28 maj 2025. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska

motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 2,40 SEK per unit, motsvarande 0,80 SEK per aktie.

För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantitavtalen är ingångna per den 18 december 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Maida Vale Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	7 500 000,00	14,98
Patrik Ahlvin	*	1 536 000,00	3,07
Vissboda Gård AB	Vissboda 232, 694 96 Åsbro	63 998,40	0,13
Anders Sandberg	*	49 920,00	0,10
Tord Labuda	*	46 080,00	0,09
Per-Göran Gillberg	*	37 848,00	0,08
Scientific Intelligence Consulting Öresund AB	Särklandsgatan 11, 224 74 Lund	29 376,00	0,06
ESP Life Sciences Consulting AB	Pepparedsleden 1, 431 53 Mölndal	28 824,00	0,06
Erik Kullgren	*	28 800,00	0,06
TYTO Competitive Intelligence Solutions AB	Flackerup, 245 61 Staffanstorp	23 450,40	0,05
Stefan Pierrou	*	14 236,80	0,03
Margareth Jorvid	*	9 624,00	0,02
Claes Malmeström	*	4 999,20	0,01
Karin Arnesson	*	1 382,40	0,00
Totalt		9 374 539,20	18,72

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Philip Ohlsson	*	12 000 000,00	23,96
Kivsvalk AB	Riddargatan 35, 114 57 Stockholm	2 500 000,00	4,99
Selandia Alpha Invest A/S	Vesterbrogade, 1620 Köpenhamn	2 500 000,00	4,99
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	2 500 000,00	4,99
Buntel AB	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm	2 500 000,00	4,99
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	2 158 716,00	4,36
Olle Olsson	*	2 000 000,00	3,99
UBB Consulting AB	Drakflygaregatan 6, 128 36 Skarpnäck	1 500 000,00	3,00
Scaninvest Limited	2602 Universal Trade Center, 3 Arbuthnot Road, Central, Hong Kong	1 000 000,00	2,00
Patrik Ahlvin	*	1 000 000,00	2,00
Tellus Equity Partners AB	Artillerigatan 40b, 114 45 Stockholm	1 000 000,00	2,00
Totalt		30 685 716,00	61,28

* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelse eller garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

ANMÄLNINGSPLIKT ENLIGT LAGEN OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen förutsätta anmälan till och godkännande av Inspektionen för strategiska produkter. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsplikt. Investeringar måste även anmälas om de på något annat sätt skulle ge investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Alzinova har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive

styrelseordföranden, och en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2025, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Oberoende till bolagsledning	Oberoende till större aktieägarna
Julian Aleksov	Styrelseordförande	1965	2023	17 239 809	Ja	Nej**
Anders Blom	Styrelseledamot	1969	2021	0	Ja	Ja
Per-Göran Gillberg	Styrelseledamot	1956	2020	211 585	Ja	Ja
Clas Malmeström	Styrelseledamot	1965	2015	25 000	Ja	Ja
Carol Routledge	Styrelseledamot	1961	2018	0	Ja	Ja
Anders Waas	Styrelseledamot	1957	2018	0	Ja	Ja
Anders Sandberg	Styrelsesuppleant	1972	2011	151 972	Nej***	Ja

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

**Julian Aleksov är styrelseordförande Maida Vale Capital AB, som äger cirka 16,53 procent av aktierna i Alzinova och anses inte vara oberoende till större aktieägare.

***Anders Sandberg är CSO i Bolaget och anses inte vara oberoende i förhållande till bolagsledningen.



Julian Aleksov

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2023.

Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Erfarenhet: Julian har över 25 års erfarenhet inom finans och internationell affärsutveckling inom läkemedels- och teknikindustrierna, inklusive Oasmia Pharmaceutical AB. Han är en entreprenör som under många år drivit företag inom flera olika affärsområden, främst inom läkemedelsutveckling. Julian är en aktiv investerare och genom sina företag är han också en betydande ägare i flera noterade bolag.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Maida Vale Capital AB och Hunterhex AB.

Innehav i Alzinova: 17 239 809 aktier genom Maida Vale Capital AB.



Anders Blom

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen vid Uppsala universitet.

Erfarenhet: Anders har mer än 25 års erfarenhet av internationell ekonomi och affärsutveckling inom läkemedels- och medicinteknisk industri. Hans erfarenhet inkluderar affärs- och företagsutveckling från Pharmacia & Upjohn, Q-Med AB (publ), partner och VD på riskkapitalbolaget Nexttobe AB och Executive VP och CFO på Oasmia Pharmaceutical AB (publ). Dessutom har Anders lång styrelseerfarenhet från läkemedels- och teknikbolag i både noterad och onoterad miljö.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Rosland Nordic AB, Globopetz AB och Peptonic Medical AB (publ) samt styrelseledamot i Terranet AB (publ) och Wonderboo Holding AB (publ).

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Per-Göran Gillberg

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: PhD i medicinsk vetenskap samt adjungerad professor i neurovetenskap vid Uppsala universitet.

Erfarenhet: Per-Göran har 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han har en bred erfarenhet inom farmakologi och neurofarmakologi från Kabi, Kabi Pharmacia, Pharmacia & Upjohn, Pharmacia, AstraZeneca samt Albireo. Per-Göran är medgrundare av Albireo AB och var VP Development för Albireo Pharma Inc och dess dotterbolag Albireo AB. Per-Göran är adjungerad till Centrum för Alzheimerforskning vid Karolinska Institutet (KI), Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelsemedlem i Dicot Pharma AB och Vissboda Gård AB.

Innehav i Alzinova: 133 333 aktier genom Vissboda Gård AB samt 78 252 aktier privat.



Clas Malmeström

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Legitimerad läkare, Medicine Doktor från Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: Clas är docent vid MS-Centrum, neurosjukvården, samt vid laboratoriet för klinisk immunologi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Han har sedan 2001 bedrivit forskning inom Multipel Skleros (MS) på sjukhusets MS-centrum samt institutionen för klinisk neurovetenskap, Göteborgs universitet. Utöver att bedriva akademisk forskning har han även deltagit i flera kliniska läkemedelsprövningar inom MS ledda av bland andra Biogen-Idec, Merck, Novartis, Roche och Sanofi varav flera resulterat i dagens standardbehandlingar för MS.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 25 000 aktier.



Carol Routledge

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: PhD i neurovetenskap och neurofarmakologi.

Erfarenhet: Dr. Routledge är FoU- och läkemedelsutvecklingsexpert med över 35 års erfarenhet inom stora läkemedels- och bioteknikföretag i Storbritannien och USA, samt riskkapital- och ideella sektorer med fokus på läkemedelsförvärv och profilering av NCE- och biologiska läkemedel. Genom en kombination av preklinisk och klinisk erfarenhet inom centrala nervsystemet och immuninflammatoriska läkemedel har Dr. Routledge fördelen att kunna tillämpa en stark vetenskaplig grund och en innovativ experimentell medicinsk metod för klinisk utveckling för att erhålla tidiga bevis på mekanism/koncept. Dr. Routledge är för närvarande medicinsk och vetenskaplig chef för Brandaris Therapeutics, ett neuropsykiatrifokuserat bioteknikföretag grundat av BGV. Dr. Routledge har haft ledarroller inom Syntex, Wyeth, BTG, GSK och Small Pharma, inklusive att leda läkemedelsutveckling inom flera terapeutiska områden men med starkt fokus på neurovetenskapliga sjukdomar och med betoning på translationell medicin. Dr. Routledge har också haft rollen som forskningschef på Alzheimer's Research UK (ARUK, och under denna tid grundade hon ett globalt initiativ inriktat på tidig upptäckt av neurodegenerativa sjukdomar (EDoN). Hon tillträdde där rollen som VD för ett dotterbolag till ARUK. Dr. Routledge är professor vid Exeter University, konsulterar för ett antal bioteknikföretag och universitet och har en doktorsexamen i neurofarmakologi och neurovetenskap från University of Nottingham.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Anders Waas

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Utbildad tandläkare (DDS).

Erfarenhet: Anders har haft flera seniora roller i Astra, AstraZeneca, CV Therapeutics, Actogenics och Tikomed AB. Han har tidigare erfarenhet av företagsledning, affärsutveckling och läkemedelsutveckling.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Mucolife Therapeutics AB. Styrelseledamot i Anders Waas AB och Nexus Biosciences AB.

Innehav i Alzinova: 0 aktier.

Anders Sandberg

Född 1957. Styrelsesuppleant sedan 2011. Chief Scientific Officer sedan 2015.

Se nedan under avsnittet för Ledande befattningshavare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Tord Labuda	Chief Executive Officer	1967	2024	96 000
Anders Sandberg	Chief Scientific Officer	1972	2015	151 972
Erik Kullgren	Chief Financial Officer	1969	2025	100 000
Sebastian Hansson	Business Development Director	1976	2023	110 061
Stefan Pierrou	Vice President R&D projects	1965	2021	89 711
Ann-Sofie Sternås	In-house IP Attorney	1961	2021	0

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Tord Labuda

Född 1967. Chief Executive Officer sedan 2024.

Utbildning: Master of Science i molekylärbiologi samt doktorsexamen (PhD) i immunologi från Lunds universitet.

Erfarenhet: Tord har över 15 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, med bred kompetens längs hela den farmaceutiska värdekedjan från tidig forskning till regulatoriskt godkännande och produktlantering. Han har innehaft flera seniora roller inom LEO Pharma, däribland Vice President & Head of Global Clinical Development samt President och Representative Director i Japan. Senast har Tord verkat som senior konsult inom bioteknik-, medicinteknik- och läkemedelssektorn.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i NanoEcho AB.

Innehav i Alzinova: 96 000 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2025/2027:1



Anders Sandberg

Född 1972. Chief Scientific Officer sedan 2015.

Utbildning: Doktorsexamen (PhD) i kemi vid Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Anders är en av Alzinovas grundare och var även Bolagets VD under en övergångsperiod. Anders har över 25 års erfarenhet av proteinforskning med betoning på neurotoxiska peptidaggregat. Han har sedan 2007 arbetat med ALZ-101- och ALZ-201-projekten. Anders är även meduppfinnare till Alzinovas A β CC-teknologi och är sedan 2011 styrelsesuppleant i Alzinova.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 151 972 aktier 500 000 teckningsoptioner av serie 2025/2027:1



Erik Kullgren

Född 1969. Chief Financial Officer sedan 2024.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: Erik har omfattande erfarenhet som CFO för både noterade och onoterade bolag. Han har även varit VD för Reguity Group AB och Dunross & Co AB. För närvarande driver Erik Kullgren även ett eget konsultbolag där han agerar interim CFO för bland annat Stayble Therapeutics AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Spore Invest AB. Styrelseledamot i RTI Group AB, Apprecia Foucault AB, NVR Kapitalförsäkring AB, Questor Advisory AB, Oak Bough Advisory AB och Stiftelsen Dunross & Co. Styrelsesuppleant i AB Apprecia och MK Invest AB. Interim CFO i Stayble Therapeutics AB.

Innehav i Alzinova: 100 000 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie 2025/2027:1.



Ann-Sofie Sternås

Född 1961. In-house IP Attorney sedan 2021.

Utbildning: Auktoriserat europeiskt patentombud samt auktoriserat svenskt patentombud. Civilingenjörsexamen i kemi från Kungliga Tekniska högskolan (KTH).

Erfarenhet: KAnn-Sofie har över 30 års erfarenhet av IP- och patentfrågor inom läkemedelsindustrin. Hon har djup kompetens inom IP-strategi, med särskilt fokus på amerikansk lagstiftning och gränslandet mellan patenträtt och regulatorisk lagstiftning. Ann-Sofie har tidigare arbetat på AstraZeneca och Pharmacia med globala IP-frågor, inklusive över tio års erfarenhet av patenttvister kopplade till flera storsäljande läkemedel. Hon har även varit verksam vid investeringsbolaget Karolinska Development AB.

Pågående uppdrag: IP-chef i flera svenska läkemedels- och bioteknikbolag

Innehav i Alzinova: 0 aktier.



Stefan Pierrou

Född 1965. Development Project Director 2021-2024, VP R&D Projects 2024-.

Utbildning: MSc i kemiteknik och Doktorsexamen (PhD) i molekylärbiologi

Erfarenhet: Stefan har nästan 30 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och utveckling. Han har arbetat som preklinisk forskningsledare och tidig klinisk projektledare för att ta fram substanser för klinisk testning och mer. I 17 år arbetade Stefan på AstraZeneca i olika projektledande och styrande roller inom forskning och utveckling. Han har i 12 år arbetat också som seniorkonsult som stödjer mindre bioteknik- och läkemedelsutvecklingsföretag.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Alzinova: 29 660 direktägda aktier, 60 051 indirekt ägda aktier via bolag och 250 000 teckningsoptioner av serie 2025/2027:1.



Sebastian Hansson

Född 1976. Business Development Director sedan 2023.

Utbildning: MSc i Kemi, PhD i molekylär biofysik och en MBA.

Erfarenhet: Sebastian har 15 års erfarenhet från läkemedelsforskning och klinisk utveckling, CRO:s och GMP-produktion av API:er (aktiva läkemedelsingredienser). Han har omfattande erfarenhet av uppstartsföretag och affärsutveckling. Innan han anslöt sig till Alzinova var han Chief Operating Officer på SWIPP AB, projektledare och Key Account Manager på Polypeptide Group samt affärsutvecklingschef på Solve R&C.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bulb Intelligence AB, Tyto Competitive Intelligence Solutions AB och Scientific Intelligence Consulting Öresund AB.

Innehav i Alzinova: 110 061 indirekt ägda aktier via bolag och 250 000 teckningsoptioner av serie 2025/2027:1.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Gemenskapens gata 9, 431 83 Mölndal.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 28 maj 2025 beslutades att det årliga arvodet skulle utgå med 225 000 SEK till styrelsens ordförande och med 115 000 SEK till vardera övriga styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2025. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2025

(SEK)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode*	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen				
Julian Aleksov	214 586	0	0	214 586
Anders Blom	108 746	0	0	108 746
Per-Göran Gillberg	108 746	0	0	108 746
Clas Malmeström	108 746	0	0	108 746
Carol Routledge	108 746	0	0	108 746
Anders Waas	108 746	0	0	108 746
Ledande befattningshavare				
Ledande befattningshavare (omfattar VD samt 5 övriga ledande befattningshavare, totalt 6 personer)	0	8 193 808	1 708 707	9 902 515
Summa	758 316	8 193 808	1 708 707	10 660 831

* Omfattar både fast och rörlig ersättning samt övriga förmåner under 2025.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Alzinova för räkenskapsåren 2024 och 2023 samt perioden 1 januari 2025 till 30 september 2025. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024 och 2023, samt den oreviderade delårsrapporten för det tredje kvartalet 2025. Alzinovas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2023 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 juli 2025 till den 30 september 2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det tredje kvartalet 2025. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024 och 2023 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 till den 30 september 2025 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Alzinovas delårsrapport för det tredje kvartalet 2025: Resultaträkning (s. 12), balansräkning (s. 13), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 14) och kassaflödesanalys (s. 15).
Länk: <https://storage.mfn.se/e5150a22-bca7-4882-8fb7-cb6b765d5e50/alzinova-q3-2025-sv-final-version.pdf>

- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2024: Resultaträkning (s. 32), balansräkning (s. 33), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 34), kassaflödesanalys (s. 35), noter (s. 36-38) och revisionsberättelse (s. 40-42).
Länk: <https://storage.mfn.se/47d64d56-3191-47d4-ae37-df751ddd0017/alzinova-ar-2024-sve.pdf>
- Alzinovas årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 36), balansräkning (s. 37), förändring i eget kapital i sammandrag (s. 38), kassaflödesanalys (s. 39), noter (s. 40-42) och revisionsberättelse (s. 44-46).
Länk: <https://storage.mfn.se/25bb024e-5a3c-4c9b-a151-fd3b07a5f4f8/alzinova-arsredovisning-2023-final.pdf>

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Alzinovas reviderade årsredovisningar för 2024 och 2023 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 – 30 september 2025 och delårsrapporten från perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (om inget annat anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader)	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	30
Resultat efter finansiella poster	-20 553	-16 480	-20 375	-13 988
Resultat per aktie, SEK	-0,31	-0,41	-0,07	-0,05
Balansomslutning	133 226	123 189	136 900	140 039
Soliditet, %	92,9	92,4	93,4	93,1
Medelantal heltidsanställda	5	5	5	5

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31

december 2024 och 2023 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari 2025 – 30 september 2025 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2024), vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK (om inget annan anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader)	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	30
Övriga rörelseintäkter	30	270	206	0
- övriga externa kostnader	-26 665	-27 097	-29 139	-17 728
Aktiverat arbete för egen räkning	16 781	19 604	20 608	11 479
- personalkostnader	-10 528	-9 299	-11 834	-7 581
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
- övriga rörelsekostnader	0	0	-183	0
+ Ränteintäkter	65	140	165	1
- Räntekostnader	-236	-98	-198	-190
= Resultat efter finansiella poster	-20 553	-16 480	-20 375	-13 988
TSEK (om inget annan anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader)	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader)
Periodens resultat	-20 553	-16 480	-20 375	-13 988
/ genomsnittligt antal aktier	66 793 687	40 493 855	104 323 588	88 462 793
= Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,31	-0,41	-0,06	-0,05
TSEK (om inget annan anges)	2024-01-01 2024-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2025-01-01 2025-09-30 (9 månader)	2024-01-01 2024-09-30 (9 månader)
Eget kapital	123 823	113 858	127 852	130 385
/ Balansomslutning	133 226	123 189	136 900	140 039
= Soliditet, %	92,9	92,4	93,4	93,1

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder

alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal	Definition	Användning
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning som ingår i företagets normala verksamhet.	Nettoomsättning används för att ge en uppfattning om Bolagets försäljning.
Resultat efter finansiella poster	Bolagets intäkter subtraherat med rörelsens kostnader och resultat från finansiella poster	Visar Bolagets lönsamhetsutveckling
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Visar Bolagets historiska intjäningsförmåga per aktie.
Balansomslutning	Summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder.	Visar hur Bolagets verksamhet utvecklas i storlek.
Medelantal heltidsanställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Visar hur Bolagets organisation utvecklas.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Alzinova AB är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2025

Utöver vad som anges under avsnittet "Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur" har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2025.



Legala frågor och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets aktier är emitterade och denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets bolagsordning, som antogs på årsstämman den 28 maj 2025, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 21 040 000 SEK och högst 84 160 000 SEK fördelat på lägst 80 000 000 aktier och högst 320 000 000 aktier. Per den 31 december 2025 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 27 437 103,644 SEK fördelat på 104 323 588 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,263 SEK. Antalet utestående aktier per den 1 januari 2025 uppgick till 89 165 460 aktier och uppgick per den 31 december 2025 till 104 323 588 aktier. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämma och medför lika rätt till andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som, enskilt eller i samförstånd, äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare innehar aktier av olika röstvärde.

Ägarförhållande per den 30 september 2025 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Maida Vale Capital AB	17 239 809	16,53
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 997 498	5,75
Övriga aktieägare	81 086 281	77,72
Totalt	104 323 588	100

VÄSENTLIGA AVTAL

Alzinova har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt, utöver vad som framgår nedan.

Under första kvartalet 2025 ingick Bolaget ett avtal med Bolagets största aktieägare, Maida Vale Capital AB, om en kreditfacilitet för att säkra likviditeten på kortare sikt samt säkra upprätthållande av kravet på rörelsekapital. Kreditfaciliteten skulle möjliggöra för Bolaget att uppta lån om totalt upp till 10 MSEK till marknadsmässiga villkor. Bolaget har per dagen för Prospektet utnyttjat kreditfaciliteten med 2 500 000 SEK.

I oktober 2025 ingick Bolaget låneavtal med två externa långivare avseende kortfristig finansiering om totalt 11 miljoner kronor. Syftet med lånet var att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov för den löpande verksamheten under det räkenskapsåret 2025 samt en bit in i det första kvartalet 2026. Styrelsen bedömde att villkoren för det kortfristiga lånet låg i nivå med rådande marknadsvillkor samt att ingåendet av lånet låg i samtliga aktieägares bästa intresse.

Lånet har en uppläggningsavgift om fem (5) procent av det totala lånebeloppet och en månatlig ränta om en och en halv (1,5) procent som kapitaliseras. Lånet förfaller till betalning den 31 mars 2026, men Bolaget kan när som helst under löptiden återbetala lånet i sin helhet. Långivarna består av två externa långivare, som vardera tillhandahåller en lika stor andel av det totala lånebeloppet. Om lånet inte har återbetalats på förfallodagen ska det utestående lånebeloppet och upplupen ränta beläggas med en dröjsmålsränta om fyra och en halv (4,5) procent per månad som kapitaliseras. Om lånet har förfallit till återbetalning har långivarna rätt att begära att styrelsen beslutar om en företrädesemission om minst 45 miljoner kronor för att återbetala lånet och upplupen ränta, och vid behov hänskjuta beslutet till bolagsstämman för godkännande. Vid en sådan företrädesemission ska långivarna ges företrädesrätt att agera som garantier i emissionen. Bolagets största aktieägare, Maida Vale Capital AB, har åtagit sig att teckna aktier motsvarande sin pro rata-andel i en sådan företrädesemission. Om teckningen med företrädesrätt inte täcker lånebeloppet och upplupen ränta har Maida Vale Capital AB dessutom åtagit sig att ställa ut ett garantiåtagande för den resterande delen. Bolaget avser återbetala lånen som beskrivs ovan, inklusive upplupen ränta, med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Alzinova har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen

och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Alzinova genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Alzinova. Av styrelseledamöterna har Julian Aleksov koppling till den större aktieägaren Maida Vale Capital AB. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har genomfört nedan väsentliga transaktioner med närstående parter under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på armlängds avstånd. Löner och styrelsearvoden framgår av avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare". Bolaget har inte haft någon omsättning under perioden 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

Transaktioner under kalenderåret 2023

Anders Bylock var kontrakterad som Bolagets CMO på konsultbasis under perioden 1 januari 2023 till och med 28 maj 2023. För denna period utgick ersättning till Anders Bylock från Bolaget med 175 500 SEK.

Erik Kullgren var kontrakterad som konsult i Bolaget och bidrog med support till CFO under kalenderåret 2023. För denna period utgick ersättning till Erik Kullgren från Bolaget med 154 462 SEK.

Transaktioner under kalenderåret 2024

Erik Kullgren var kontrakterad som Bolagets interim CFO på konsultbasis under perioden från och med den 27 mars 2024 till och med den 31 december 2024. För Erik Kullgrens konsulttjänster under kalenderåret 2024 utgick ersättning till Erik Kullgren uppgående till 980 700 SEK.

Transaktioner under kalenderåret 2025 fram till dagen för Prospektet

Bolagets största aktieägare Maida Vale Capital AB har under första kvartalet 2025 lämnat ett lånelöfte till Bolaget om 10 miljoner kronor på marknadsmässiga villkor. Lånelöftet har redogjorts för ovan under punkten om Väsentliga Avtal och för närmare information om lånelöftet hänvisas till nämnda punkt i Prospektet.

Erik Kullgren var kontrakterad som Bolagets interim CFO på konsultbasis under perioden från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 januari 2025. För Erik Kullgrens konsulttjänster under kalenderåret 2025 utgick ersättning till Erik Kullgren uppgående till 142 800 SEK.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per dagen för Prospektet fanns nedan utestående aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget. Utöver Bolagets incitamentsprogram beskrivet nedan fanns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2025/2027:1 ("LTIP 2025:1")

Vid extra bolagsstämma den 7 mars 2025 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025:1). Programmet omfattar högst 4 000 000 teckningsoptioner och riktar sig till samtliga anställda samt nyckelmedarbetare som är verksamma på konsultbasis. Efter genomfört erbjudande har samtliga 8 deltagare i LTIP 2025:1 tecknat sig för totalt 3 004 000 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 mars 2027 till och med den 31 mars 2027, till en teckningskurs per aktie om 5,14 kronor, motsvarande 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före det första erbjudandet om förvärv av teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier. Utspädningen för Bolagets aktieägare vid utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar, innan Företrädesemissionen och innan eventuell omräkning, cirka 2,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Gemenskapens gata 9, 431 53, Mölndal under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.alzinova.com/>. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

