

alzinova 



Årsredovisning för Alzinova AB  
Räkenskapsåret 20180101-20181231  
Alzinova AB 556861-8168

Innehållsförteckning	Sida
VD-kommentar	2
Förvaltningsberättelse	3
Allmänt om verksamheten	3
Framtidsutsikter	3
Bolagsstruktur och aktieinnehav	4
Aktien	4
Optionsprogram	4
Finansiell utveckling	5
Största ägare enligt Aktieägarboken	5
Väsentliga händelser under 2018	5
Årsstämma	6
Riskfaktorer	6
Kommande finansiella rapporter	7
Eget Kapital	8
Utveckling av verksamhet, resultat och ställning	8
Förslag till disposition av företagets resultat	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Noter	13
Underskrifter	18
Revisionsberättelse	19

## Om Alzinova

*Alzinova AB bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet angripa de skadliga ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Alzinovas fokus är utveckling av ett vaccin som ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom. Vaccinet är under preklinisk utveckling för förberedande inför studier i människa. Bolaget bedriver även utveckling inom diagnostik avseende sjukdomen. Alzinova är grundat av forskare som verkat vid MIVAC forskningscenter inom Göteborgs universitet och av GU Ventures AB.*

## VD-kommentar

Under 2018 tog vi stora steg framåt med hela verksamheten. Samtidigt genomförde vi både en riktad och en företrädesemission som medförde att bolagets verksamhet kunde säkerställas för de kommande åren. Totalt tecknade investerare nya aktier om ca 45 miljoner kronor i Alzinova genom dess emissioner.

Företrädesemissionen övertecknades under en period då börsen generellt var mycket skakig. Jag vill verkligen tacka alla er som valde att teckna er i dessa emissioner.

Vår läkemedelsutveckling med vaccinet, ALZ-101, tog stora steg framåt under året som gick. Viktigast var den GLP toxikologistudie som genomfördes på icke humana primater. Utfallet påvisade en hög säkerhet och höga titrar av antikroppar av rätt sort.

En effektstudie med ALZ-101 och ALZ-201 har genomförts i en djurmodell med hjärnsubstans från avlidna patienter. Studien visade att våra läkemedel effektivt neutraliserar de toxiska oligomerer som finns i Alzheimerpatienternas hjärnor och att detta resulterade i en förbättrad kognitiv förmåga (inlärningsförmåga) i försöksdjuren.

Vår IP-situation för grundteknologin och vaccinet har stärkts under året genom att vi erhöll godkända patent i Indien och två avdelade patent i USA. Bolaget har också utvecklat en ny IP-strategi som genomfördes tack vare ett Vinnovabidrag. Med denna som grund arbetar vi nu vidare med att fortsätta stärka rättigheterna till våra läkemedel.

Under början av innevarande år har vi förstärkt organisationen genom ett samarbete med Scandinavian Development Services (SDS), som betyder att vår fortsatta läkemedelsutveckling kan optimeras. Ingela Nylander från SDS arbetar nu deltid på plats i vårt kontor. Dessutom har vi rekryterat Dr. Anders Bylock som Chief Medical Officer. Bägge har snabbt satt sig in i verksamheten och deltar mycket aktivt i vårt fortsatta arbete.

I mars månad genomförde vi ett listbyte från Spotlight till Nasdaq First North. Syftet med listbytet är främst att kunna locka nya grupper av investerare till bolaget.

Under mars månad i år nåddes vi av nyheten att Biogen avslutar en fas 3 studie i förtid med Aducanumab. Även om vi hade hoppats att denna antikropp skulle kunna påvisa viss effekt på primär end-point (CDR-SB) så ser vi ändå att det finns stora och viktiga skillnader med vår approach. Våra immunterapier är specifika mot de oligomera, toxiska, formerna av Amyloid- $\beta$ , vilket inte är fallet med Aducanumab, som binder till alla typer av aggregerat Amyloid- $\beta$  i hjärnan. Eftersom oligomererna bara utgör en bråkdel av dessa så binder denna antikropp sannolikt främst till fibriller och plack, medan Alzinovas antikroppar får spåra de sällsynta toxiska oligomererna. Vidare utvecklar vi främst vårt aktiva vaccin, ALZ-101, så att kroppens eget immunsystem producerar önskvärda antikroppar. Det innebär stora skillnader i kostnadseffektivitet och följsamhet bland patienter.

Vi har en fortsatt stark övertygelse att vi är inne på rätt spår för att utveckla ett sjukdomsmodifierande aktivt vaccin mot Alzheimers sjukdom.



Göteborg, 2019-04-01

Per Wester

VD, Alzinova AB

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alzinova AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Alzinova är ett publikt aktiebolag.

## Sammanfattning

### Tolv månader (2018-01-01 – 2018-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 189 311 SEK (-2 508 098).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,56 SEK (-0,46) före utspädning och -0,56 SEK efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 96,5% (92,7%).

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med registrerade aktier per 2018-12-31, samt betalda aktier i pågående emission per 2018-12-31. (7 498 004 aktier)*

*Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

*Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.*

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

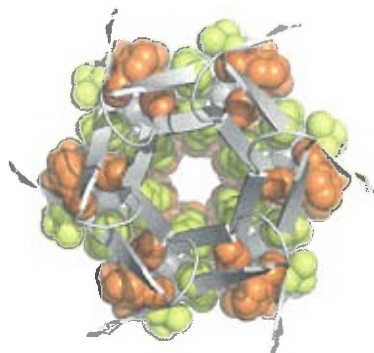
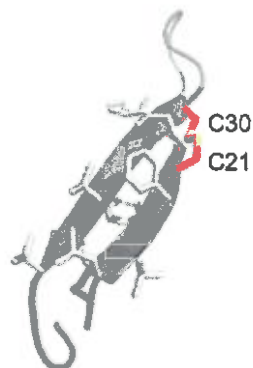
## Allmänt om verksamheten

Alzinova AB bedriver forskning och utveckling av läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom – en av våra största folksjukdomar mot vilken effektiv behandling saknas. Bolagets patenterade teknologi möjliggör utveckling av nya terapier med potential att med stor träffsäkerhet oskadliggöra de ämnen som är centrala för sjukdomens uppkomst. Alzinovas fokus är utveckling av ett vaccin som ett långverkande läkemedel för behandling och förebyggande av Alzheimers sjukdom. Vaccinet är under preklinisk utveckling och studier i människa beräknas kunna inledas under 2019. Alzinova är grundat av forskare som verkat vid MIVAC forskningscenter inom Göteborgs universitet och av GU Ventures AB.

## Framtidsutsikter

Idag uppskattar man att det finns ca. 33 miljoner patienter med Alzheimers sjukdom i världen. Varje år tillkommer 6,9 miljoner patienter. Samhällets kostnader för sjukdomen uppskattas till ca 570 miljarder USD årligen. Läkemedelskostnaden enbart för Alzheimer mediciner uppgår till ca 6 miljarder USD årligen. En siffra som kommer att mer än fördubblas till 2023. Idag finns ingen behandling som kan ge annat än tillfällig symptomlindring. Flera källor uppger att läkemedel som kan ge åtminstone marginellt goda behandlingseffekter kommer att innebära stora försäljnings- och intäktsmöjligheter.

Alzinova fortsätter att primärt fokusera på utvecklingen av vaccinet, ALZ-101. Vårt mål är att erhålla godkännande att inleda kliniska studier 2019. För att finansiera verksamheten fram till dess finns tillräckligt kapital.



*Bilden till vänster visar Alzinovas patenterade AβCC-molekyl och till höger hur den bildar oligomerer.*

Vi kommer också utvärdera möjligheterna att fortsätta utvecklingen av antikroppen ALZ-201. Det kan finnas möjligheter för bolaget att utveckla antikroppen både som terapi och diagnostik. Fokus ligger dock alltså på vaccinet, ALZ-101.

## **Bolagsstruktur och aktieinnehav**

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

## **Aktien**

Alzinovas aktie noterades på Spotlight Stockmarket den 25 november 2015. Från och med den 11 mars, 2019 är bolaget noterat på Nasdaq First North. Bolaget har ett aktieslag. Aktien ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Per den 31 december 2018 uppgick antalet aktier i Alzinova till 5 478 400 stycken.

Per den 31 december 2018 pågick även registreringar hos Bolagsverket om ökning av antalet aktier med de 2 051 422 aktier som hade tecknats i en riktad emission samt en företrädesemission, som genomfördes under november-december 2018. Denna ökning registrerades i januari 2019, och därefter uppgår antalet aktier i bolaget till 7 529 822 stycken. Till följd av utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2015/2018 inom ramen för ett incitamentsprogram har även registrering hos Bolagsverket inletts om ytterligare ökning av antalet aktier, varefter totalt antal aktier i bolaget kommer uppgå till 7 633 415 stycken.

## **Optionsprogram**

Bolagets VD och Styrelse erbjöds förvärv av teckningsoptioner under 2015 (Serie 2015/18), som en del i ett incitamentsprogram. Totalt nyttjades 103,593 teckningsoptioner som konverterades lika många nya aktier i mars, 2019.

## Finansiell utveckling

Bolaget har under året i huvudsak investerat i utvecklingen av ALZ-101, ett vaccin mot Alzheimers sjukdom. Vid årsskiftet hade bolaget en kassabehållning om 42 MSEK.

## Största ägare enligt Aktieägarboken 2018-12-31

Namn	Antal aktier/röster	Procentandel
Avanza Pensionsförsäkrings AB	750,912	10,97%
Mivac Development AB	602,312	8,80%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	436,174	6,37%
Torleif Härd	153,125	2,24%
Anders Sandberg	145,875	2,13%
GU Ventures AB	100,000	1,46%

## Väsentliga händelser under 2018

### Första kvartalet

- I februari inleddes en GLP-toxikologistudie med vaccinet ALZ-101, den slutliga säkerhets- och immunogenicitetsstudien innan vaccinet kan testas i människor.

### Andra kvartalet

- I april erhöles patent för grundteknologin (A $\beta$ CC) och vaccinet (ALZ-101) i Indien.
- I april rapporterades slutresultat från en toxikologi- och immunogenicitetsstudie med vaccinet (ALZ-101) på makakapor. Säkerhet och immunsvaret var övertygande.
- I juni avrapporterades slutresultat från en effektstudie där ALZ-101 och ALZ-201 neutraliserade toxiska oligomerer i hjärnsubstans från avlidna patienter. Modellen byggde på att hjärnsubstans och läkemedel injicerades i hjärnan på zebrafisk. Bolagets läkemedel gav kognitiva effektförbättringar. Projektet finansierades genom ett bidrag från Swelife.
- I juni erhöles besked om förstärkt patentskydd i USA, genom att ett avdelat patent blivit godkänt för grundteknologin (A $\beta$ CC) och vaccinet (ALZ-101).

### Fjärde kvartalet

- I oktober förstärktes patentskyddet ytterligare i USA, när ett andra avdelat patent godkändes för grundteknologin (A $\beta$ CC) och vaccinet (ALZ-101).
- I oktober slutfördes GLP toxikologistudien på makakapor. Resultatet var positivt och inga biverkningar kunde konstateras samtidigt som immunsvaret var starkt och av önskad sort.
- I oktober beslutade styrelsen att kalla till en extra bolagsstämma för att föreslå listbyte från Spotlight Stockmarket till Nasdaq First North. På sikt bedöms detta öka möjligheterna till att attrahera nya grupper av kapitalplacereare.

- I oktober beslutade styrelsen att kalla till en extra bolagsstämma för att föreslå en riktad emission om ca 15 miljoner kronor samt en företrädesemission om ca 30 miljoner kronor. Härmed bedömdes finansieringen av kommande två års verksamhet, inklusive den kliniska studie som planeras, vara säkrad.
- I november hölls extra bolagsstämma med beslut att genomföra listbyte och kapitalanskaffning i enlighet med styrelsens förslag.
- I december avslutades kapitaliseringsrundan med mycket positivt utfall. Båda emissionerna tecknades fullt ut med företrädesemissionen övertecknad (112%).

#### Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Alzinova genomförde listbyte under mars månad 2019. Sista dag för handel på Spotlight Stockmarket var den 8 mars och första dag för handel på Nasdaq First North var den 11 mars.
- I januari inleddes ett samarbete med Scandinavian Development Services i syfte att optimera den fortsatta läkemedelsutvecklingen. Som en följd av det arbetar Ingela Nylander sedan dess deltid med en fast kontorsplats på Alzinova.
- I mars tillträdde Dr. Anders Bylock som Chief Medical Officer.

#### **Årsstämma**

Årsstämma i bolaget är planerad att hållas den 16 maj, 2019. Plats för årsstämma och för publicering av fullständig årsredovisning kommer att presenteras senast i samband med kallelse till årsstämma.

#### **Riskfaktorer**

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

Alzinova har ännu inga intäkter. Bolaget kan således, beroende på när Bolaget uppnår positivt kassaflöde, i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsvärde.

I Mars 2019, inför noteringen på Nasdaq First North i Stockholm, publicerade Alzinova en bolagsbeskrivning innehållande en utförlig beskrivning av bolagets riskfaktorer. Bolagsbeskrivningen finns publicerad på bolagets hemsida: [www.alzinova.com](http://www.alzinova.com).

## **Kommande finansiella rapporter**

Delårsrapport 1, 2019	2019-05-17
Halvårsrapport, 2019	2019-08-28
Delårsrapport 3, 2019	2019-10-25
Bokslutskommuniké, 2019	2020-02-26



## Eget Kapital

	Aktie- kapital	Aktie- kapital ej registrerat	Fond för utv. utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början	1 440 819		9 716 200	38 070 211	-17 327 257	-2 508 098
Nyemission under reg.		539 524		38 010 909		
Omf. av föreg. års resultat					-2 508 098	2 508 098
Omf. inom eget kapital			9 201 580		-9 201 580	-4 189 311
Årets resultat						
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 440 819</b>	<b>539 524</b>	<b>18 917 780</b>	<b>76 081 120</b>	<b>-29 036 935</b>	<b>-4 189 311</b>

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-4 189 311	-2 508 098	-2 964 052	-3 407 270
Balansomslutning	66 087 745	31 720 519	33 312 586	22 199 800
Antal anställda	2	2	2	2
Soliditet %	96,5	92,7	95,8	92,6

## Förslag till disposition av företagets resultat

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående medel, kronor 42 854 874, disponeras enligt följande:

	Belopp i kr
Balanseras i ny räkning	42 854 874
<b>Summa</b>	<b>42 854 874</b>

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

## Resultaträkning

(SEK)		2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	7	9 347 078	5 144 255
Övriga rörelseintäkter	2	12 979	646 707
		<b>9 360 057</b>	<b>5 790 962</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	4	-10 726 729	-5 729 835
Personalkostnader	3	-2 823 542	-2 551 096
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 190 214</b>	<b>-2 489 969</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Valutakursvinst på kortfristig placering	5	14 352	-
Ränteintäkter		-	26
Räntekostnader		-13 449	-18 155
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4 189 311</b>	<b>-2 508 098</b>
<b>Resultat före skatt</b>	6	<b>-4 189 311</b>	<b>-2 508 098</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 189 311</b>	<b>-2 508 098</b>

## Balansräkning

(SEK)	Noter	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Tecknat men ej inbetalt kapital		699 976	-
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsverksamheten	7	20 986 618	11 785 038
Patent	8	1 543 716	1 333 581
		<b>22 530 334</b>	<b>13 118 619</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>22 530 334</b>	<b>13 118 619</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran		17 043	-
Övriga fordringar		368 642	106 626
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		118 209	613 099
		<b>503 894</b>	<b>719 725</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>42 353 541</b>	<b>17 882 175</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>42 857 435</b>	<b>18 601 900</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 087 745</b>	<b>31 720 519</b>

(SEK)	Noter	2018-12-31	2017-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i><b>Eget kapital</b></i>			
<i><b>Bundet eget kapital</b></i>			
Aktiekapital		1 440 819	1 440 819
Nyemission under registrering		539 524	-
Fond för utvecklingsutgifter		18 917 780	9 716 200
		<b>20 898 123</b>	<b>11 157 019</b>
<i><b>Fritt eget kapital</b></i>			
Överkursfond		76 081 120	38 070 211
Balanserad vinst eller förlust		-29 036 935	-17 327 257
Årets resultat		-4 189 311	-2 508 098
		<b>42 854 874</b>	<b>18 234 856</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>63 752 997</b>	<b>29 391 875</b>
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>			
Övriga långfristiga skulder	9	800 000	800 000
		<b>800 000</b>	<b>800 000</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>			
Leverantörsskulder		48 101	367 753
Övriga kortfristiga skulder		470 292	509 277
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 016 355	651 614
		<b>1 534 748</b>	<b>1 528 644</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>66 087 745</b>	<b>31 720 519</b>

## Kassaflödesanalys

(SEK)	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat efter finansiella poster	-4 189 311	-2 508 098
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 189 311</b>	<b>-2 508 098</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	215 851	-538 735
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6 104	916 031
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 967 356</b>	<b>-2 130 802</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 411 715	-5 027 072
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 411 715</b>	<b>-5 027 072</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission / Teckningsoptioner	44 431 288	-
Emissionskostnader	-6 580 851	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37 850 437</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>24 471 366</b>	<b>-7 157 874</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 882 175</b>	<b>25 040 049</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42 353 541</b>	<b>17 882 175</b>

## Noter

### **Not 1 Redovisningsprinciper**

Belopp i kr om inget annat anges

#### ***Allmänna redovisningsprinciper***

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

#### ***Värderingsprinciper m m***

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

#### ***Utgifter för forskning och utveckling***

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### ***Övriga immateriella anläggningstillgångar***

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

#### ***Avskrivningar***

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Inga avskrivningar har gjorts under året. Avskrivningar kommer att ske när produkterna kommersialiseras.

#### ***Materiella anläggningstillgångar***

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### ***Tillkommande utgifter***

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades.

Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

### ***Avskrivningar***

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Materiella anläggningstillgångar skrivs av med 20 % per år.

### ***Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar***

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

### ***Fordringar***

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

### ***Intäkter***

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Inkomsten intäktförs när densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### ***Offentliga bidrag***

Ett offentligt bidrag som inte är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få uppdraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Har bidraget tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som skuld. Ett offentligt bidrag som hänför sig till förvärv av en anläggningstillgång redovisas som minskning av tillgångens anskaffningsvärde.

## Not 2 Övriga Rörelseintäkter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bidrag VINNOVA	12 979	115 226
Bidrag EU Horizon 2020	-	531 481
Valutakursvinst	-	-
<b>Summa</b>	<b>12 979</b>	<b>646 707</b>

## Not 3 Anställda och personalkostnader

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Medelantalet anställda	2	2
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## Not 4 Operationell leasing -leasetagare

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Lokalhyra	54 000	54 000
<b>Totalt</b>	<b>54 000</b>	<b>54 000</b>

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till 54 000 kr årligen.

## Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ränteintäkter	-	26
Valutakursvinster på kortfristiga placeringar	14 352	-
<b>Summa</b>	<b>14 352</b>	<b>26</b>

## Not 6 Skatt på årets resultat

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Periodens skattekostnad	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Totalt utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 14 342 870 kr.



## Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	12 626 254	7 482 000
-Årets aktiveringar	9 347 077	5 144 255
-Bidragsfinansierad aktivering	<u>-986 713</u>	<u>-841 217</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>20 986 618</b>	<b>11 785 038</b>

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag från VINNOVA om 240 741 kr (2013), 206 792 kr (2014), 75 561 kr (2015), 10 668 kr (2016), 307 455 kr (2017) samt 145 497 (2018).

## Not 8 Patent

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	1 463 726	1 273 454
-Årets aktiveringar	210 135	190 272
-Bidragsfinansierade patentkostnader	<u>-130 145</u>	<u>-130 145</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 543 716</b>	<b>1 333 581</b>

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag från Innovationsbron om 80 000 kr (2013) samt VINNOVA om 50 145 kr (2015).

## Not 9 Övriga skulder till kreditinstitut, långfristiga

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Västra Götalandsregionen	<u>-800 000</u>	<u>-800 000</u>
<b>Summa</b>	<b>-800 000</b>	<b>-800 000</b>

Lånet är ett villkorslån och amorteringsplan föreligger ej.

Återbetalningsskyldighet av lånet uppstår i samband med exploatering av projekt.

Långgivaren kan även avskriva lånet om resultat för vilket finansiering sökts ej uppnåtts.

## Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018	2017
Ställda säkerheter	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
Eventalförpliktelser	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Not 11 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning: Totala tillgångar

Soliditet: Totalt eget kapital inkl eget kapitalandel av obeskattade reserver / Totala tillgångar

## Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Alzinova genomförde listbyte under mars månad 2019. Sista dag för handel på Spotlight Stockmarket var den 8 mars och första dag för handel på Nasdaq First North var den 11 mars.
- I januari inleddes ett samarbete med Scandinavian Development Services i syfte att optimera den fortsatta läkemedelsutvecklingen. Som en följd av det arbetar Ingela Nylander sedan dess deltid med en fast kontorsplats på Alzinova.
- I mars tillträdde Dr. Anders Bylock som Chief Medical Officer.

**Underskrifter**


Göteborg, 2019-04-11

  
Björn Larsson  
Styrelseordförande

  
Per Wester  
Verkställande direktör

  
Björn Löwenadler  
Styrelseledamot

  
Anders Waas  
Styrelseledamot

  
Carol Routledge  
Styrelseledamot  
Ersätts av Anders Sandberg  
Styrelsesuppleant

  
Clas Malmeström  
Styrelseledamot

  
Jan Holmgren  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-04-11

Ernst & Young AB

  
Andreas Mast  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alzinova AB, org.nr 556861 - 8168

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Alzinova AB för räkenskapsåret 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alzinova ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Alzinova AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-kommentar på sid 2 (men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är till-

lämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen.



Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alzinova AB för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Alzinova AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis

för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 11 april 2019

Ernst & Young AB



Andreas Mast  
Auktoriserad revisor

