

# Revisors rapport över översiktlig granskning av en fullständig uppsättning av finansiella rapporter upprättade i enlighet med IAS 34

Till styrelsen och verkställande direktören i Alzecure Pharma AB

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för Alzecure Pharma AB den 30 september 2018 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2018 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 9 oktober 2018

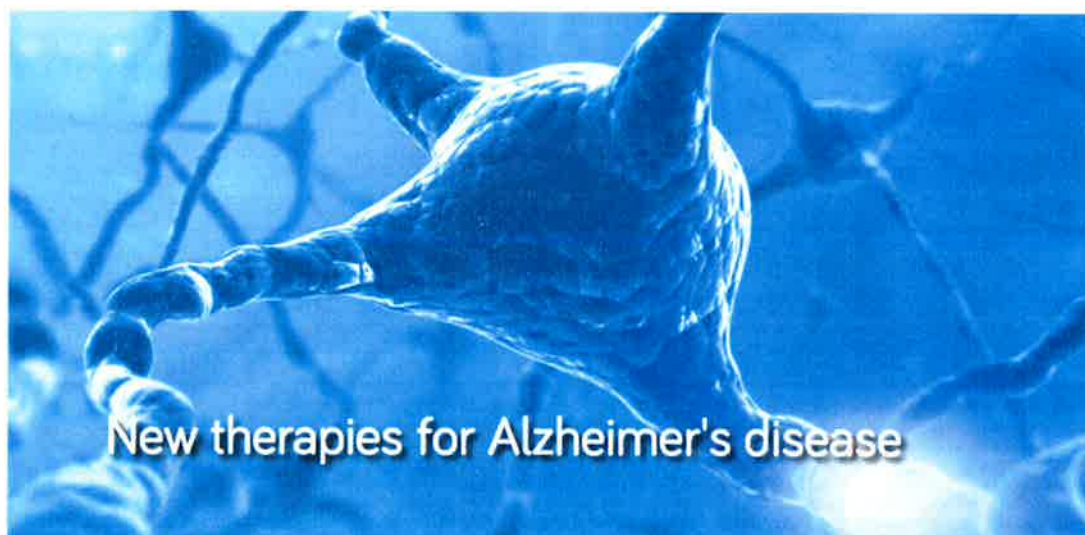


Micael Schultze  
Auktoriserad revisor



## Kvartalsrapport juli - september 2018

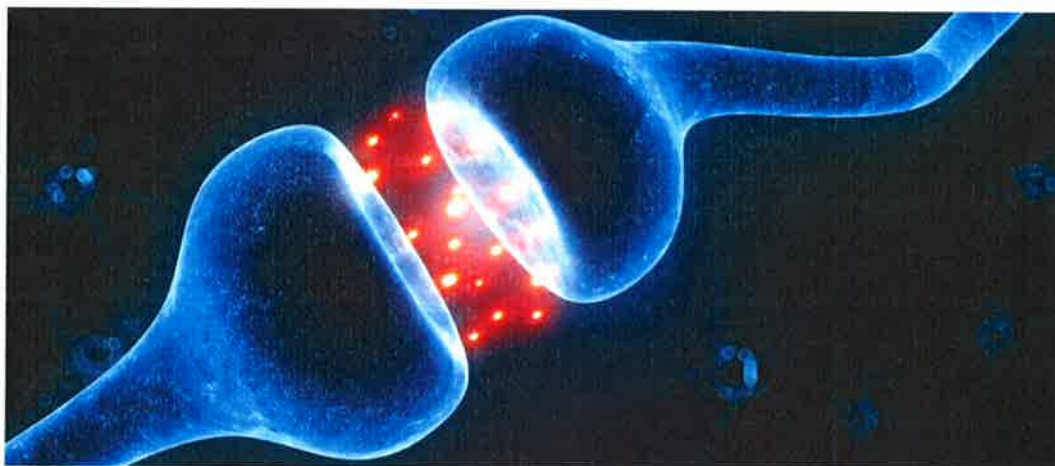
AlzeCure arbetar med att utveckla nya läkemedelsterapier för behandling av svåra neurodegenerativa sjukdomar såsom Alzheimers och parkinsons sjukdom, där det idag finns väldigt begränsad behandling att få. Alzecure siktar på att driva de egna projekten genom preklinisk forskning och utveckling in i tidig klinisk fas.



## Vi fortsätter vår resa mot nya effektiva läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom.

"Vi är övertygande om att tiden nu är kommen för att framgångsrikt utveckla effektiva behandlingar mot Alzheimers. De senaste åren har stora framsteg gjorts inom diagnostik och klinisk forskning som gett en ökad kunskap kring denna svåra sjukdom."

*Johan Sandin, VD*



### Finansiell information tredje kvartalet -18

- \* Nettoomsättningen under perioden uppgick till 563 KSEK (0).
- \* Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 670 KSEK (-5 054).
- \* Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,24 SEK (-0,27).
- \* Likvida medel uppgick per 2018-09-30 till 65 746 KSEK (60 867).

### Finansiell information januari - september -18

- \* Nettoomsättningen under perioden uppgick till 2 808 KSEK (0).
- \* Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23 018 KSEK (-5 150).
- \* Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,14 SEK (-0,43).

- I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.

## Väsentliga händelser under perioden januari till september 2018

Bolagets forskning har fortgått enligt plan och med positiva resultat.

Bolaget genomförde en riktad nyemission av aktier, vilket inbringande en emissionslikvid om ca 40 MSEK.

Styrelsen beslutade att genomföra en listning av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier under senare delen av 2018.

Kallelse skedde till en extra bolagsstämma som äger rum den 15 oktober -18.

Ellen Donnelly valdes in i styrelsen på årsstämman den 16 maj och förstärkte styrelsen än mer.

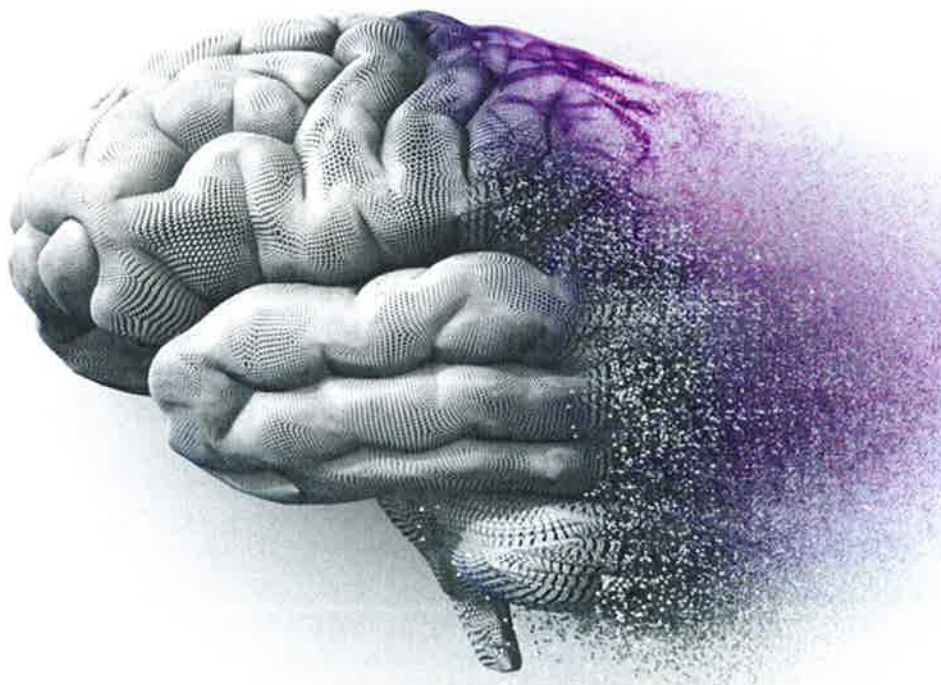
## Väsentliga händelser efter balansdagen

En extra bolagsstämma planeras att genomföras den 15:e oktober -18. På stämman föreslås bl.a. att genomföra en fondemission, ändra bolagskategori till publikt samt välja in Pirkko Sulila Tamsen som styrelseledamot. Pirkko har mångårig erfarenhet från utvecklingsbolag inom läkemedelssektorn samt forskning, företgande och ledarskap inom kunskapsföretag.

För ytterliare information, vänligen se [www.alzecure.org](http://www.alzecure.org) eller kontakta:

Johan Sandin, VD

e-post: [johan.sandin@alzecurepharma.org](mailto:johan.sandin@alzecurepharma.org)



## VD har ordet

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

### AlzeCure – starkt team med fokus på ett stort medicinskt behov

AlzeCure består av ett starkt team med lång erfarenhet av industriell läkemedelsframtagning. Våra forskare har arbetat med Alzheimers och andra neurodegenerativa sjukdomar under många år innan vi grundade AlzeCure. Teamets kompetens sträcker sig över hela värdekedjan inom läkemedelsutveckling.

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

### AlzeCures behandlingar är inriktade både på symptomlindring och prevention

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

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

Vår sjukdomsmodifierande läkemedelsplattform, Alzstatin, fokuserar på att minska produktionen av A $\beta$  i hjärnan. Vi har i prekliniska tester inom Alzstatin visat att vi, genom att modulera funktion av gammasekretas, kan minska bildandet av A $\beta$ 42 med upp till 50 procent, utan att påverka annan signalering som är viktig för cellerna.

Utöver de ledande läkemedelskandidaterna i projekten - ACD855 (NeuroRestore) och ACD679 (Alzstatin) - utvecklar vi ytterligare substanser, vilket ger oss flera möjligheter att nå hela vägen till godkänt läkemedel. Vi planerar att under 2020 ha 2–3 läkemedelskandidater i klinik.

Sammantaget är jag övertygad att vi står inför en oerhört spännande period. I takt med att vi har kunnat avancera våra projekt har vi också märkt ett allt större intresse från både läkemedelsindustrin och forskare/opinionsbildare.

Tiden är rätt. Behovet är enormt och forskningen har gjort stora framsteg.

Huddinge i oktober 2018

*Johan Sandin, VD*





# Finansiell information

## Översikt

	2018-07-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2016-11-22- 2017-09-30
Rörelseresultatet (KSEK)	-5 670	-5 003	-23 016	-5 099
Periodens resultat & totalresultat (KSEK)	-5 670	-5 054	-23 018	-5 150
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,24	-0,27	-1,14	-0,43
Antal aktier			23 480 000	18 880 000
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader	92,6	93,4	92,1	93,5
Genomsnittligt antal anställda	1	0	1	0

## Intäkter och resultat

Under tredje kvartalet uppgick övriga intäkter till 563 KSEK (0), varav merparten avser bidrag från Vinnova. Intäkter från Vinnova redovisas i takt med att forskningsutgifter kostnadsförs. Under perioden januari - september uppgick övriga intäkter till 2 808 KSEK (0).

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till -5 670 KSEK (-5 003). Rörelseresultatet under perioden januari - september uppgick till -23 018 KSEK (-5 099).

## Finanseill ställning

Vid kvartalets utgång uppgick det egna kapitalet till 64 426 KSEK (57 497) och soliditeten uppgick till 96,2% (93,9%).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för årets tre kvartal uppgick till -23 366 KSEK (-1 763).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 35 619 KSEK (62 647) för de de första tre kvartalen. Bolagets emission om 40 MSEK registrerades hos Bolagsverket i juli 2018, emissionskostnaderna uppgick till 4,4 MSEK.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 65 746 KSEK (60 867).

## Aktien, aktiekapitalet och ägandeförhållande

Det finns 138 aktieägare i AlzeCure Pharma AB.

Shareholder	# of shares	Ownership
BWG Invest Sarl	2,700,000	11.5%
AlzeCure Discovery AB	1,710,000	7.3%
Peter Thelin m. fam	1,150,000	4.9%
Pontus Forsell (founder)	850,000	3.6%
Gunnar Nordvall (founder)	850,000	3.6%
Johan Lundkvist (founder)	850,000	3.6%
Magnus Halkin (founder)	850,000	3.6%
Johan Sandin (founder)	850,000	3.6%
Thomas Požare	730,447	3.1%
Marus AB	615,000	2.6%
Others	12,324,553	52.5%
Total	23,480,000	100.0%

Den enskilt största aktieägaren är en enhet kontrollerad av William Gunnarsson.

Grundare, styrelse och ledning är till stor del ägare av bolaget. Styrelseordförande kontrollerar 3,1% av aktier per balansdagen.

AlzeCure Pharma AB  
Org. nr 559094-8302

RAPPORT ÖVER RESULTAT & ÖVRIGT TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2018-07-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-11-22- 2017-12-31
Övriga rörelseintäkter	2	563	–	2 808	–	968
<b>Suma rörelsens intäkter</b>		<b>563</b>	<b>0</b>	<b>2 808</b>	<b>0</b>	<b>968</b>
Administrationskostnader		-456	-328	-1 742	-331	-733
Forskningskostnader		-5 739	-4 675	-23 786	-4 768	-10 973
Övriga rörelsekostnader		-38	–	-296	–	-29
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 670</b>	<b>-5 003</b>	<b>-23 016</b>	<b>-5 099</b>	<b>-10 767</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Räntekostnader och liknande resultatposter		–	-51	-2	-51	-55
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-5 670</b>	<b>-5 054</b>	<b>-23 018</b>	<b>-5 150</b>	<b>-10 822</b>
<b>Periodens resultat &amp; totalresultat</b>		<b>-5 670</b>	<b>-5 054</b>	<b>-23 018</b>	<b>-5 150</b>	<b>-10 822</b>
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning, st		23 480 000	18 880 000	18 148 890	11 864 444	
Periodens resultat per aktie före/efter utspädning, kr		-0,24	-0,27	-1,14	-0,43	

## AlzeCure Pharma AB

Org. nr 559094-8302

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING / BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Projekträttigheter		17	17	17
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		640	–	242
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>640</b>	<b>0</b>	<b>242</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar		7	–	7
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>664</b>	<b>17</b>	<b>266</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Övriga kortfristiga fordringar		559	328	1 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	48	204
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>559</b>	<b>376</b>	<b>1 753</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>65 746</b>	<b>60 867</b>	<b>53 952</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>66 305</b>	<b>61 243</b>	<b>55 705</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 969</b>	<b>61 260</b>	<b>55 971</b>



**RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING / BALANSRÄKNING**

KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		235	189	189
Överkursfond		98 031	62 458	62 458
Balanserat resultat		-10 822	–	–
Periodens & årets resultat		-23 018	-5 150	-10 822
<b>Summa eget kapital</b>		<b>64 426</b>	<b>57 497</b>	<b>51 825</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 672	2 041	1 332
Övriga kortfristiga skulder		279	15	77
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		592	1 707	2 737
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 543</b>	<b>3 763</b>	<b>4 146</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>2 543</b>	<b>3 763</b>	<b>4 146</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>66 969</b>	<b>61 260</b>	<b>55 971</b>

AlzeCure Pharma AB

Org. nr 559094-8302

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Not	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens & Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>KSEK</b>						
<b>Ingående balans</b>						
<b>2016-11-22</b>						
Nyemission		74				74
Pågående nyemission		70	42 330			42 400
<b>Transaktioner med ägarna</b>		<b>144</b>	<b>42 330</b>	-	-	<b>42 474</b>
Periodens resultat & totalresultat					<b>-96</b>	<b>-96</b>
<b>Utgående balans</b>						
<b>2017-06-30</b>						
		<b>144</b>	<b>42 330</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>	<b>42 378</b>
Nyemission		45	20 128			20 173
<b>Transaktioner med ägarna</b>		<b>45</b>	<b>20 128</b>	-	-	<b>20 173</b>
Periodens resultat & totalresultat					-5 054	
<b>Utgående balans</b>						
<b>2017-09-30</b>						
		<b>189</b>	<b>62 458</b>	<b>0</b>	<b>-5 150</b>	<b>57 497</b>
Periodens resultat & totalresultat					-5 672	-5 672
<b>Utgående balans</b>						
<b>2017-12-31</b>						
		<b>189</b>	<b>62 458</b>	<b>0</b>	<b>-10 822</b>	<b>51 825</b>
<b>Ingående balans</b>						
<b>2018-01-01</b>						
Periodens resultat & totalresultat					-9 624	
Omföring föregående årsresultat				-10 822	10 822	
<b>Utgående balans</b>		<b>189</b>	<b>62 458</b>	<b>-10 822</b>	<b>-9 624</b>	<b>42 201</b>
<b>2018-03-31</b>						
Pågående nyemission		45	38 855			38 900
<b>Transaktioner med ägarna</b>		<b>45</b>	<b>38 855</b>	-	-	<b>38 900</b>
Periodens resultat & totalresultat					-7 724	-7 724
<b>Utgående balans</b>						
<b>2018-06-30</b>						
		<b>234</b>	<b>101 313</b>	<b>-10 822</b>	<b>-17 348</b>	<b>42 378</b>
Nyemission (slutförande)		1	-3 282			-3 281
<b>Transaktioner med ägarna</b>		<b>1</b>	<b>-3 282</b>	-	-	<b>-3 281</b>
Periodens resultat & totalresultat					-5 670	
<b>Utgående balans</b>						
<b>2018-09-30</b>						
		<b>235</b>	<b>98 031</b>	<b>-10 822</b>	<b>-23 018</b>	<b>64 426</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

KSEK	Not	2018-01-01- 2018-09-30	2016-11-22- 2017-09-30	2016-11-22- 2017-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster		-22 961	-5 099	-10 767
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.				
Avskrivningar		60	–	8
Betald ränta		-56	-51	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-22 957	-5 150	-10 814
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>				
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		1 194	-376	-1 753
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		340	2 041	1 332
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder		-1 943	1 722	2 814
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-23 366</b>	<b>-1 763</b>	<b>-8 421</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		–	-17	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-459	–	-250
Placeringar i övriga finansiella tillgångar		–	–	-7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-459</b>	<b>-17</b>	<b>-274</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		35 619	62 647	62 647
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>35 619</b>	<b>62 647</b>	<b>62 647</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		53 952	–	–
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>65 746</b>	<b>60 867</b>	<b>53 952</b>

## Noter till kvartalsrapporten

**Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper****Allmän information och överensstämmelse med IAS 34**

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. AlzeCure Pharma AB bildades 22 november 2016 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer.

**Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i bolagets årsredovisningen för 2017.

**Betydande uppskattningar och bedömningar**

När kvartalsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

Ett antal risker kan påverka verksamheten i AlzeCure. Dessa risker har inte förändrats sedan föregående årsredovisning och för mer information hänvisas till årsredovisningen för 2016/17.

**Not 2 Övriga intäkter**

	2018-07-01- 2018-09-30	2017-07-01- 2017-09-30	2018-01-01- 2018-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-11-22- 2017-12-31
Offentliga bidrag: Vinnova	554	–	2 566	–	957
Valutakursvinster	9	–	242	–	11
	563	0	2 808	0	968

**Not 3 Nyckeldal***Definitioner:*

- Resultat per aktie: periodens Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
- Soliditet är eget kapital, och i förekommande fall obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 8 oktober 2018



Thomas Pollare, Styrelseordförande



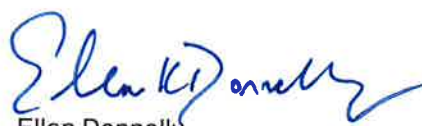
Ragnar Linder, Ledamot



Johan Sandin, Verkställande direktör



Annigje van Es Johansson, Ledamot



Ellen Donnelly