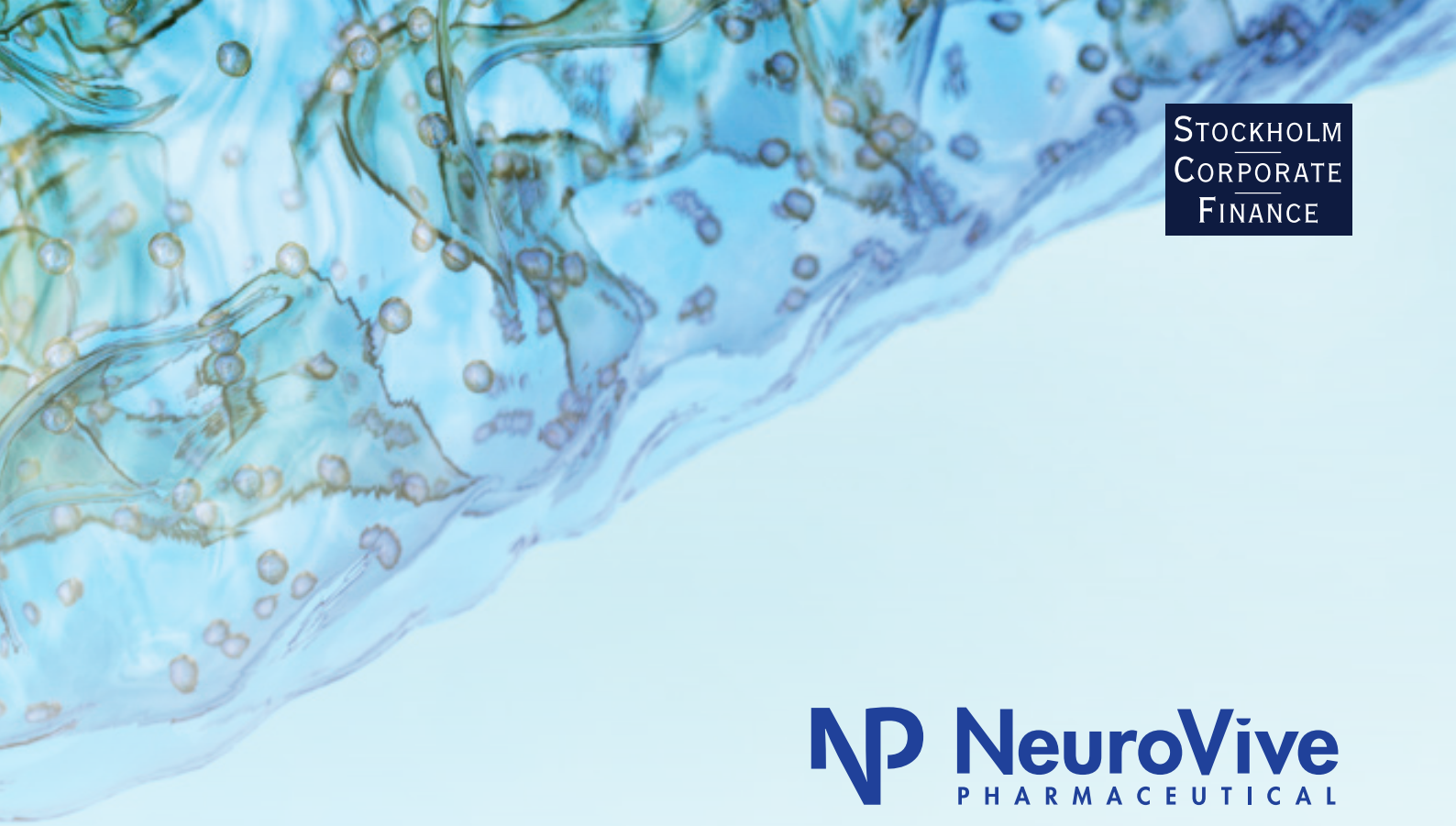


STOCKHOLM CORPORATE FINANCE

NeuroVive PHARMACEUTICAL

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

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:
- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 24 april 2018; eller
- senast den 20 april 2018 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units 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.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

VIKTIG INFORMATION

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för NeuroVive med anledning av Företrädesemissionen av Units i Bolaget samt upptagande till handel av aktier i NeuroVive på Nasdaq Stockholm. Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till information som ska lämnas för små och medelstora företag och företag med begränsat börsvärde. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

För Prospektet och erbjudandet gäller svensk rätt.Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktad information

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

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

Information från tredje part

I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits exakt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar exakt. Ingen information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer förutom årsredovisning för 2017 och 2016 (reviderade), vilka är införlivade genom hänvisning.

Rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen av Units i Bolaget samt NeuroVives ansökan om upptagande till handel av aktier i NeuroVive på Nasdaq Stockholm och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen.

Kalendarium

Delårsrapport januari 2018 – mars 2018: 22 maj 2018
Delårsrapport januari 2018 – juni 2018: 21 augusti 2018
Delårsrapport januari 2018 – september 2018: 22 november 2018

Definitioner

Med ”NeuroVive”, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avses NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), org.nr 556595-6538.
Med ”Euroclear Sweden” avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
Med ”Nasdaq Stockholm” avses den börs som drivs av Nasdaq Stockholm AB, org.nr 556420-8394.
Med ”Företrädesemissionen” avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att teckna Units med företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
Med ”Prospektet” avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet att teckna Units i Företrädesemissionen samt upptagande till handel av aktier i NeuroVive på Nasdaq Stockholm.
Med ”Unit” avses den enhet bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018:1 som erbjuds i Företrädesemissionen.

Övrig information

Handelsplats: Nasdaq Stockholm
Kortnamn: NVP
ISIN-kod för aktien: SE0002575340
ISIN-kod för uniträtter: SE0011088996
ISIN-kod för BTU: SE0011089002
ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2018:1: SE0010948778

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	16
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	21
BAKGRUND OCH MOTIV	22
VD ERIK KINNMAN HAR ORDET	24
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	26
VERKSAMHETSBESKRIVNING	30
PRODUKTPORTFÖLJ OCH MARKNADSINFORMATION	38
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	46
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN	51
ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION	52
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	54
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	56
BOLAGSSTYRNING	60
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	66
BOLAGSORDNING	76
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018:1	78
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	86
ORDLISTA	90
ADRESSER	92

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt till teckning

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till tre (3) uniträtter. Sexton (16) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018:1. Teckningskursen per Unit är 8 SEK, motsvarande en teckningskurs om 2 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

En (1) teckningsoption av serie 2018:1 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,80 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018:1 kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit är 8 SEK, motsvarande en teckningskurs om 2 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för att med företrädesrätt delta i Företrädesemissionen var den 5 april 2018. Sista dag för handel i NeuroVives aktie med företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen var den 3 april 2018.

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 10 april 2018 – 24 april 2018. Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 10 april 2018 – 20 april 2018.

För att värdet på uniträtterna inte ska gå förlorat måste dessa antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 24 april 2018 eller säljas senast den 20 april 2018.

Handel med BTU

Handel med betalda tecknade Units sker på Nasdaq Stockholm under perioden från den 10 april 2018 till dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

Viktiga datum

Teckningstid: 10 april 2018 – 24 april 2018

Handel med uniträtter: 10 april 2018 – 20 april 2018

Handel med betalda tecknade Units: fr.o.m. 10 april 2018 till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 9 maj 2018.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning för små och medelstora företag och företag med begränsat börsvärde. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

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

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) med org.nr 556595-6538. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig, är NeuroVive. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Aktien finns även tillgänglig för handel i USA på marknadsplatsen OTCQX Best market.
B.2	Säte och bolagsform	NeuroVive är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Lunds kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	NeuroVive är ett företag inom mitokondriell medicin, med ett projekt i klinisk fas II för behandling av måttlig till allvarlig traumatisk hjärnskada (NeuroSTAT®) och ett projekt i klinisk fas I (KL1333) för behandling av olika genetiska mitokondriella sjukdomar. Forskningsportföljen omfattar ett flertal projekt i preklinisk och sen forskningsfas, vilka spänner över områden som genetiska mitokondriella sjukdomar, metaboliska sjukdomar såsom NASH och levercancer. NeuroVives forskning har varit bland de ledande inom vetenskapsområdet mitokondriell medicin under många år. Bolagets strategi innefattar egen utveckling av läkemedel för sällsynta sjukdomar med stort medicinskt behov, genom den kliniska utvecklingsfasen hela vägen ut på marknaden. För de av Bolagets projekt som riktar sig mot vanliga sjukdomar med stort mediciskt behov, till exempel den metaboliska sjukdomen NASH, är strategin utlicensiering i preklinisk fas. **NeuroVives projekt för klinisk utveckling** *Traumatisk hjärnskada* Traumatisk hjärnskada ("TBI") uppkommer vid externt våld mot huvudet. En del av hjärnan och dess nervceller tar omedelbar skada, dör och skadliga substanser frisätts. Skadan förvärras sedan under dagar, upp till veckor, efter traumat när ytterligare nervceller skadas och dör till följd av de ämnen som frisätts på grund av den akuta skadan. Denna sekundära skada får i många fall en väsentligt negativ och påtaglig effekt på den totala hjärnskadan och därmed på de kliniska följdsymptomen och bortfall av funktion. För närvarande finns det inga godkända läkemedelsbehandlingar för TBI eller för att förebygga de sekundära skadorna. Ett stort antal patienter som drabbas av en måttlig eller svår TBI kräver intensivvård i akutskedet, lång sammanlagd sjukhusvistelse. För patienten kan skadan innebära betydande funktionsnedsättningar som kräver olika former av eftervård och stöd av samhället. De direkta och indirekta vårdkostnaderna för TBI globalt har beräknats till 400 miljarder USD varje år.[1)] *NeuroSTAT®* NeuroSTAT® har utvärderats i en fas II-studie (CHIC-Copenhagen Head Injury Ciclosporin-studie) vid Rigshospitalet i Köpenhamn. Studien, som avslutades i maj 2017, har undersökt säkerhet och tolerabilitet, samt farmakokinetik, dvs. omsättning i kroppen och passage till hjärnan av den aktiva ingrediensen ciclosporin vid två olika doser i patienter med svår traumatisk hjärnskada. NeuroSTATs® skyddande effekter i samband med traumatiska hjärnskador samt förhållandet mellan effekt och läkemedlets nivåer i hjärnan har även undersökts i en experimentell studie vid University of Pennsylvania (Penn). Läkemedelskandidaten NeuroSTAT® har särläkemedelsklassificering i både Europa och USA. 1) Maas A Et al. Traumatic brain injury: integrated approaches to improve prevention, clinical care, and research. The Lancet Neurology. 2017 Nov; 16(12):987.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning		
B.3	Huvudsaklig verksamhet, fortsättning	**Genetiska mitokondriella sjukdomar** Genetiska mitokondriella sjukdomar är medfödda ämnesomsättningssjukdomar som drabbar cellernas energiomsättning. Sjukdomarna kan yttra sig väldigt olika och beskrivs som syndrom beroende på kombinationen av symptom och undersökningsfynd. Vid mitokondriella sjukdomar ses bristande funktion i något eller flera av de fem proteinkomplex i mitokondriens andningskedja som är väsentliga för kroppens energiomsättning. Den vanligaste isolerade dysfunktionen sitter i komplex I, som är typiskt vid bland annat Leighs syndrom. Dysfunktion i flera proteinkomplex, tex komplex I, III och IV, är typiskt vid MELAS (mitokondriell hjärn- och muskelsjukdom med stegrad mjölksyrahalt i blodet och strokeliknande attacker). Båda är mycket allvarliga sjukdomar med symptom som muskelsvaghet, epilepsi och annan allvarlig neurologisk påverkan. Mitokondriella sjukdomar debuterar ofta i tidig ålder och försämras över tid. Många organ och vävnadstyper kan angripas, vilket på längre sikt kan resultera i förlust av organfunktion. Vid mitokondriella sjukdomar kan dessutom energibrist uppstå när kroppens energibehov ökar, till exempel vid infektioner och feber. Energibristen kan ge allvarliga symptom och kräva intensivvård och det finns för närvarande ingen specifik behandling för att förbättra energitillförseln till kroppens organ vid mitokondriella sjukdomar. Typiska kännetecken vid mitokondriell myopati, neuromuskulära sjukdomar orsakade av medfödda skador på mitokondrierna, är muskelsvaghet, träningsintolerans och trötthet. Mitokondriell myopati är även förknippad med andra symptom på genetisk mitokondriell sjukdom, till exempel hjärtsvikt och rytmstörningar, demens, rörelsehinder, perioder med stroke, dövhet, blindhet, hängande ögonlock, begränsad ögonrörlighet, kräkningar och kramper. Sjukdomsgraden hos dessa symptom går från en allmänt tilltagande svaghet till allvarlig livshotande sjukdom och död. *KL1333* Projektet KL1333 inlicensierades från koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm den 1 maj 2017 och utvecklas nu gemensamt av NeuroVive och Yungjin Pharm. Enligt avtalet har NeuroVive rättigheterna att utveckla och kommersialisera KL1333 globalt, med undantag för Korea och Japan, där Yungjin Pharm behåller alla rättigheter. KL1333 är en reglerare av nivåerna av ett cellulärt koenzym, NAD+, som är centralt för cellens energimetabolism. KL1333 har i prekliniska studier visats öka mitokondriens energiproduktion, minska ansamlingen av laktat, motverka bildandet av fria radikaler och förmedla långsiktiga positiva effekter på energimetabolismen genom nybildande av mitokondrier. Läkemedelskandidaten är avsedd för oral behandling av genetiska mitokondriella sjukdomar såsom MELAS, KSS, CPEO, PEO, Pearson, MERRF och Alpers syndrom. *NVP015* Projektet NVP015 grundar sig på ett koncept framtaget av NeuroVives forskningschef Dr. Eskil Elmér och hans medarbetare som innebär att det kroppsegna energisubstratet bärnstenssyra (succinat) görs tillgängligt inne i cellen via en prodrogteknologi. En prodrog är ett inaktivt läkemedel som aktiveras först när det kommer in i kroppen genom att dess kemiska struktur förändras. NeuroVives energireglerare utvecklas för att stötta energibehovet under sjukdomsskov och är designade för att passera den vanligaste defekten i den mitokondriella ämnesomsättningen. Genom att lindra sjukdomsskov och därmed begränsa de organskador som uppkommer till följd av energibristen kan komplikationer av sjukdomarna förhindras. *NVP025* Projektet NVP025 riktar in sig på mitokondriell myopati (muskelsjukdom) genom att utnyttja en potent cyklofilinhämmare, tillhörande NeuroVives substansklass sangamider. Några av de vanligaste mitokondriella myopatierna ses vid syndromen Kearns-Sayre, MERRF och MELAS. Målet är att utveckla en mitokondrieskyddande behandling som förebygger den försvagning av muskelfibrer som är förknippad med dessa sjukdomar. **Icke-alkoholorsakad fettlever (NASH – från engelskans non-alcoholic steatohepatitis)** Fettlever anses föreligga när minst 5 procent av leverns totala vikt utgörs av fett. Fettlever förknippades länge med överförbrukning av alkohol men denna syn ändrades på 1980-talet. Inlagring av fett i levern även hos patienter som inte dricker någon alkohol – i kombination med förekomst av inflammation och tecken på fibros – gav sjukdomen namnet icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH). Den övergripande engelska termen för leverförfettning är non-alcoholic fatty liver disease (NAFLD). NAFLD är en av de vanligast förekommande åkommorna i världen. Uppskattningsvis lider 20 procent av jordens befolkning av NAFLD, och cirka en tredjedel av befolkningen i USA. Det finns en stark koppling mellan NASH och flera olika metabola sjukdomar som diabetes och fetma. Cirka 3–5 procent av alla amerikaner (motsvarande cirka 15 miljoner människor) lider av NASH, och det finns för närvarande inga registrerade behandlingar. Förekomsten av NASH i Europa är något lägre, samtidigt som den är högre i såväl Asien som i arabländerna. Den globala marknaden uppskattas år 2026 överstiga 25 miljarder USD.[1)] NASH börjar med en inflammation i levern, följt av ökad bindvävsbildning (fibros), och därefter en skrumpning av levern med en ökad risk för utveckling av levercancer. 1) Global Data, OpportunityAnalyzer: NASH – Opportunity Analysis and Forecasts to 2026. *NV556* NV556 har uppvisat anti-fibrotiska effekter i flera experimentella NASH-modeller. NV556 har också i studier under lång tid i experimentell NASH modell uppvisat god tolerabilitet samt minskad tumörutveckling med minskat antal tumörer på leverns yta och minskad storlek på tumörerna. Resultaten presenterades vid EASL:s (European Association for the Study of the Liver) vetenskapliga konferens The International Liver Congress i Amsterdam den 19-23 april 2017. NeuroVive initierade också under 2017 ett samarbete med Professor Massimo Pinzani vid University College London och Engitix Ltd. Under 2017 har affärsutvecklingsaktiviteterna intensifierats, med en målsättning att utlicensiera NV556 för NASH i mitten av 2018.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning		
B.3	Huvudsaklig verksamhet, fortsättning	*NVP022* NVP022 är ett projekt som utvecklats för att påverka det tidigare stadiet av NASH med fettinlagring och inflammation i levern. NeuroVive presenterade i oktober 2017 ett abstrakt ("Preclinical analysis of liver-targeted, mild mitochondrial protonophores for treatment of non-alcoholic fatty liver disease and steatohepatitis") vid The Liver Meeting, den amerikanska leversjukdomsorganisationen American Association for the Study of Liver Diseases (AASLD) årliga sammankomst i Washington DC. Abstraktet blev utifrån den vetenskap som presenterades, utvalt som Presidential Poster of Distinction. Fortsatta prekliniska studier av NVP022-substanserna pågår och Bolaget planerar att välja en kandidatsubstans under 2018. **Hepatocellulär cancer (HCC)** Levercancer diagnosticeras ofta i ett sent skede av sjukdomen och har en hög dödlighet. Det finns huvudsakligen två olika typer av levercancer: hepatocellulär cancer (HCC) och intrahepatisk gallgångscancer. Infektion med olika hepatitvirus ökar risken för levercancer. Patienter med alkohol- eller fettlever (non-alcoholic steatohepatitis, NASH) orsakad levercirrhos har en ökad risk att utveckla levercancer. Levercancer är mindre vanlig i norra Europa och i USA, men ändå är HCC den sjätte vanligaste cancerformen och den tredje vanligaste orsaken till cancerrelaterade dödsfall världen över.[1,2] Även om kirurgi, cytostatika och strålbehandling är viktiga utgångspunkter för behandling av levertumörer är det medicinska behovet stort för fler och effektiva kompletterande terapier.[3] 1) Altekruse SF, McGlynn KA, Reichman ME: Hepatocellular carcinoma incidence, mortality, and survival trends in the United States from 1975 to 2005. J Clin Oncol 27 (9): 1485-91, 2009. 2) Forner A, Llovet JM, Bruix J: Hepatocellular carcinoma. Lancet 379 (9822): 1245-55, 2012. 3) Sandhu DS1, Tharayil VS, Lai JP, Roberts LR. Treatment options for hepatocellular carcinoma. Expert Rev Gastroenterol Hepatol. 2008 Feb;2(1):81-92. doi: 10.1586/17474124.2.1.81. *NVP024* NeuroVives forskargrupp har tillsammans med samarbetspartnern Isomerase Therapeutics Ltd. visat att Bolagets sanglifehrin-baserade substanser utövar kraftfulla anti-cancereffekter i prekliniska modeller av HCC. I februari 2017 medverkade projektet på den vetenskapliga konferensen EASL HCC Summit i Genève, Schweiz, med en posterpresentation. Resultaten som presenterades visar att en ny modellsubstans, där anti-cancereffekten optimerats, utövar hämmande effekt vid 500 gånger lägre koncentration i levercancercellförsök (in vitro) jämfört med det existerande cancerläkemedlet sorafenib (registrerat för behandling av avancerad HCC). Dessutom uppvisar denna substansklass anti-canceraktivitet i en preklinisk experimentell (in vivo) modell av HCC, efter såväl oral- som intraperitoneal administrering. Substanserna uppvisar ingen toxicitet i friska celler och tolereras väl in vivo. NeuroVive samarbetar kring HCC och NVP024 med Lunds universitet genom forskningsanslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning (SSF).
B.4a	Viktiga trender i branschen	Det finns ett stort behov av nya läkemedel för genetiska mitokondriella sjukdomar. Vetenskapen inom mitokondriell medicin har under senare tid tagit steget från forskning och utveckling till godkända läkemedel men ännu så länge finns bara ett enda godkänt läkemedel, enbart i Europa, och enbart för en av många genetiska mitokondriella sjukdomar - Raxone® för behandling av Leber's Hereditary Optic Neuropathy (LHON) från Santhera Pharmaceuticals. Läkemedelsforskningen utgår ifrån flera angreppssätt för att hitta effektiva behandlingsformer, bland annat kring olika energisubstrat, genterapi och mitokondriell biogenes, områden som är föremål för två av NeuroVives mest lovande projekt. De stora läkemedelsbolagen har fått upp ögonen för mitokondriell medicin och nyligen köpte Astellas mitokondriebolaget Mitobridge och deras tidiga forskningsprojekt för totalt 450 MUSD. Ett annat forskningsbolag inom mitokondriell medicin, Reata, värderas till 620 MUSD och tog nyligen in 115 MUSD i en kapitalanskaffning.
B.5	Koncernstruktur	NeuroVive är moderbolag i Koncernen bestående av ett direktägt dotterbolag, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd., org.nr 1688859, Hongkong, som ägs till 82,47 procent av NeuroVive.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning

B.6 Anmälningsplik-tiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget

Tabellen avser ägarförhållanden per den 28 februari 2018.

Namn	Antal aktier	Röster och kapital, %
Avanza Pension och Försäkrings AB**	5 173 352	9,89
EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY*	4 446 709	8,50
Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL)	3 000 000	5,73
Danske Bank International SA	2 100 000	4,01
Nordnet Pensionsförsäkring AB**	1 425 083	2,72
Handelsbanken Liv	1 209 852	2,31
Försäkrings AB Skandia	526 664	1,01
Rothesay Limited	500 000	0,96
Redmayne Nominees Ltd UK Clients	490 875	0,94
Swedbank Försäkring AB	485 759	0,93
Övriga aktieägare (ca 7 600 aktieägare)	32 967 903	63,00
Totalt	**52 326 197**	**100**

Källa: EuroClear Sweden AB

Styrelseledamoten Marcus Keep med sitt innehav i Maas BioLab samt privat innehav är NeuroVives största ägare med ett innehav om totalt 8,22 procent. Fredrik Olsson med sitt innehav i Baulos Capital Belgium SA och Baulos International AS samt privat innehav är näst största ägare med ett totalt innehav om 5,98 procent.

*Maas Biolab, LLC (”Maas”) jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear förda aktiebok har dessa innehav registrerats i EuroClear Banks S.A/N.V, W8-IMY namn. Maas ägde 3 874 432 aktier i NeuroVive per 28 februari 2018 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 procent av styrelseledamot Marcus Keep och till 17,09 procent av CSO Eskil Elmér.

** Förvaltare, kapitalförsäkring.

B.7 Utvald ekonomisk information

Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information som är reviderad av Bolagets revisor avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (”IFRS”).

Prospektet innehåller av Bolaget utvalda finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper. De finansiella nyckeltalen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De nyckeltal som presenteras har inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper och är därför inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning

B.7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	27	14
Övriga rörelseintäkter	248	104
Övriga externa kostnader	-46 415	-34 168
Personalkostnader	-12 417	-15 276
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 595	-1 121
Övriga rörelsekostnader	-10 936	-21 663
	-71 363	-72 228
Rörelseresultat	**-71 088**	**-72 110**
Finansiella poster		
Resultat från andelar i intresseföretag	56	28
Finansiella intäkter	65	432
Finansiella kostnader	-636	-195
	-515	265
Resultat före skatt	**-71 603**	**-71 845**
Inkomstskatt	-	-
Årets resultat	**-71 603**	**-71 845**
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan omföras till årets resultat		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	1	1 782
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	1 782
Summa totalresultat för året	**-71 602**	**-70 063**
Årets resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-66 728	-70 240
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 875	-1 605
	-71 603	**-71 845**
Summa totalresultat för året hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-66 895	-69 271
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 707	-792
	-71 602	**-70 063**
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-1,33	-1,67

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning

B.7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Aktiverade utgifter för produktutveckling	51 941	51 255
Patent	20 627	17 979
Övriga immateriella tillgångar	1 747	1 917
	74 315	**71 151**
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	162	274
	162	**274**
Finansiella Anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 102	13 102
Andra långfristiga fodringar	-	118
	13 102	**13 220**
Summa anläggningstillgångar	**87 579**	**84 645**
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1 568	1 650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 967	1 171
Likvida medel	28 992	93 251
	32 527	**96 072**
SUMMA TILLGÅNGAR	**120 106**	**180 717**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2 616	2 473
Övrigt tillskjutet kapital	427 226	418 339
Reserver	613	780
Balanserat resultat	-329 740	-266 146
	100 716	**155 446**
Innehav utan bestämmande inflytande	5 131	12 858
Summa eget kapital	**105 846**	**168 304**
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 525	6 000
Övriga skulder	863	483
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 871	5 930
	14 260	**12 413**
Summa skulder	**14 260**	**12 413**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**120 106**	**180 717**

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning

B.7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-71 088	-72 110
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	1 595	1 121
Orealiserade interna kursdifferenser	-35	48
Utrangering	-	21 135
Avyttring av rörelse	10 936	7
Resultat från andelar i intresseföretag	56	28
Erhållen ränta	65	363
Erlagd ränta	-149	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-58 620**	**-49 534**
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-1 273	-19
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 769	-7 824
	496	-7 843
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-58 124**	**-57 377**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 204	-18 152
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	-139
Avyttring rörelse	-11 035	-
Ökning av övriga finansiella tillgångar	-	-6 844
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-15 279**	**-25 135**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 031	77 332
Aktieägartillskott dotterbolag	114	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 145**	**77 332**
Periodens kassaflöde	-64 258	-5 180
Likvida medel vid periodens början	93 251	96 662
Kursdifferens i likvida medel		1 769
Likvida medel vid periodens slut	**28 992**	**93 251**

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning

B.7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

Koncernens nyckeltal
Nyckeltal som beräknas enligt IFRS.
Nyckeltalen nedan avseende 2017 och 2016 är reviderade.

	2017	**2016**
Nettoomsättning (KSEK)	27	14
Rörelseresultat (KSEK)	-71 088	-72 110
Resultat före skatt (KSEK)	-71 603	-71 845
Periodens kassaflöde (KSEK)	-64 258	-5 180
Eget kapital (KSEK)	105 846	168 304

Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS
Nyckeltalen nedan avseende 2017 och 2016 är reviderade.

Kassalikviditet (%)*)	228%	774%
Soliditet (%)**)	88%	93%
Utdelning (SEK)	-	-
Antal anställda vid periodens slut	15	23

*) Omsättningstillgångar dividerat med korta skulder.
**) Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Koncernens omsättning 2017 uppgick till 27 (14) KSEK. Koncernens övriga rörelseintäkter om 248 (104) KSEK avser intäktsfört forskningsanslag från Vinnova samt valutakursvinster. I övrigt har Bolaget inte genererat några intäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 71 363 (72 228) KSEK. Externa kostnader 46 415 (34 168) har ökat jämfört med föregående år framförallt beroende på ändrad bedömning och ställningstagande avseende tidpunkt för aktivering av utvecklingsutgifter. Den nya bedömningen är i linje med Bolagets nya strategi och den historik som finns från tidigare avslutade utvecklingsprojekt och innebär att alla utgifter för utvecklingsarbete löpande kostnadsförs fram tills dess att produkten erhållit marknadsgodkännande. Kostnader avseende utvecklingsprojekt i preklinisk och klinisk fas (exklusive personalkostnader) har påverkat periodens resultat med 27 926 (12 001) KSEK varav 12 816 (0) avser projekt i klinisk fas.*

Årets personalkostnader uppgår till 12 417 (15 276) KSEK och är lägre beroende på att antalet anställda är färre jämfört med föregående år. Övriga rörelsekostnader uppgår till 10 936 (21 663) KSEK och avser förlust vid avyttring av dotterföretag. Koncernens rörelseresultat uppgick till -71 088 (-72 110) KSEK. Det finansiella nettot uppgick till -515 (265) KSEK. Beloppet avser främst orealiserade värdeförändringar på omsättningstillgångar. Periodens resultat uppgick till -71 603 (-71 845) KSEK.

Bolaget omstrukturerade i februari 2017 sin verksamhet i Asien och har tillsammans med samarbetspartnern Foundation Asia Pacific Ltd., återköpt det Hong Kong-baserade dotterbolaget, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd., från NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd. innehar de asiatiska licensrättigheterna för NeuroSTAT® och avtalen med det kinesiska läkemedelsbolaget Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd. och Sanofi-Aventis Korea Co., Ltd. Före omstruktureringen var NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd., ett helägt dotterbolag till det Taiwan-baserade dotterbolaget NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Köpeskillingen överfördes till Bolaget och Foundation Asia Pacific Ltd., i proportion till respektive innehav av aktierna i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Ägandet i Hong Kong-bolaget utgörs av NeuroVive (cirka 82,47 procent) och Foundation Asia Pacific Ltd. (cirka 17,53 procent). Utöver licenstillgångar erhöll Bolaget ca 5 000 KSEK före administrationskostnader. Skälet till omstruktureringen var Bolagets nyligen implementerade tvådelade affärsmodeller, som innebär ökat fokus på tidiga projekt för utlicensiering i preklinisk fas och egen klinisk utveckling av särläkemedelsprojekt vilket föranledde koncentrationen mot forskning- och utvecklingsaktiviteter till moderbolaget NeuroVive.

* Bolagets styrelse har under perioden valt att ändra bedömning och ställningstagande avseende tidpunkt för aktivering av utvecklingsutgifter. Den nya bedömningen är i linje med Bolagets nya strategi och den historik som finns från tidigare avslutade utvecklingsprojekt. Den nya bedömningen innebär att allt utvecklingsarbete anses vara forskning fram tills dess att produkten erhållit marknadsgodkännande, vilket innebär att utgifterna för detta löpande kostnadsförs.

Utvecklingen för NeuroSTAT®/TBI-projektet löper enligt plan, och är under förberedelse för att övergå till FAS IIb. Det har därmed ej bedömts finnas ett nedskrivningsbehov för historiskt aktiverade utgifter för detta projekt. Bokfört värde uppgår till 51 941 KSEK.

Kassaflöde
Koncernens kassaflöde för 2017 uppgick till -64 258 (-5 180) KSEK, kassaflödet har påverkats negativt från den löpande verksamheten med 58 124 (57 377) KSEK och från investeringar med 15 279 (25 135) KSEK. Avyttringen av andelar i det asiatiska dotterbolaget har påverkat kassaflödet negativt med 11 035 (0) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 145 (77 332) KSEK och härleds i sin helhet till utfall av optionsprogram TO2 i mars 2017, utfall av optionsprogram TO3 i juli 2017, en riktad emission i juli 2017, en riktad emission i november 2017 samt ett aktieägartillskott till dotterbolaget.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, fortsättning		
B.7	Utvald ekonomisk information, fortsättning	**Finansiell ställning** Koncernens totala tillgångar per 31 december 2017 uppgick till 120 106 (180 717) KSEK, varav immateriella tillgångar 74 315 (71 151) KSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 28 992 (93 251) KSEK. Eget kapital uppgick vid årets slut till 105 846 (168 304) KSEK och aktiekapitalet till 2 616 (2 473) KSEK. Soliditeten var vid periodens slut 88 (93) procent. Eget kapital per aktie utan innehav utan bestämmande inflytande var 1,92 (3,14) SEK. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid årets slut. Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
B.8	Utvald proformaredo-visning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberät-telse	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Företrädesemissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i maj 2018 och beräknas uppgå till cirka 65 MSEK. Om Företrädesemission inte fullteckas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till sina utvecklingsprojekt och huvudsakligen fokusera på Bolagets program inom genetiska mitokondriella sjukdomar och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 55 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapital-behovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa åtaganden har dock, med undantag för garanter och externa investerare som tidigare lämnat brygglån om 10 MSEK till Bolaget, inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Företrädesemissionen inte fullteckas och i det fall en eller flera garanter inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Företrädesemissionen inte fullteckas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Företrädesemissionen utgörs av Units bestående av aktier i NeuroVive med kortnamn NVP och ISIN-kod SE0002575340 samt teckningsoptioner av serie 2018:1 med ISIN-kod SE0010948778.
C.2	Denominering	Bolagets aktier är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
C.3	Antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per datumet för Prospektet är 2 616 309,85 SEK fördelat på 52 326 197 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,05 SEK och är till fullo inbetalda.
C.4	Rättigheter kopplade till värdepapperen	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma. Aktieägare har normalt sett företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelse härifrån. Alla aktier har samma proportionella rätt till Bolagets tillgångar vid händelse av likvidation, upplösning eller upphörande av Bolagets verksamhet.
C.5	Eventuella överlåtelse-inskränkningar	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handel i värdepapperen	NeuroVives aktier handlas på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av de aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemis-sionen.

Avsnitt C – Värdepapper, fortsättning		
C.7	Utdelningspolicy	Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	NeuroVives verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller framtidsutsikter eller medföra att värdet på NeuroVives aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i NeuroVive förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till NeuroVive eller branschen samt risker förenade med aktien. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga verksamhets- och branschrelaterade risker: • NeuroVive har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat något läkemedel på marknaden. Det krävs såväl positiva utfall i prekliniska och kliniska studier som godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det kan vara svårt att utvärdera NeuroVives försäljningspotential och det finns en risk att intäkter uteblir, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Läkemedelsutveckling och läkemedelsproduktutveckling är normalt kapitalkrävande och NeuroVive kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan få negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. • NeuroVive är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utlicensiering av läkemedelskandidater för större kliniska studier och/eller vid marknadsföring och försäljning av läkemedel. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete att framgångsrikt marknadslansera läkemedel, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för NeuroVive, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall NeuroVive inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. • NeuroVives nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. • Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert läkemedel inom de områden NeuroVive utvecklar läkemedel kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för NeuroVive. Vidare kan ökad konkurrens även innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden. • Patent, vilka utgör en viktig del av NeuroVives tillgångar, har en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. • NeuroVive ingick 2004 ett licensavtal med CicloMulsion AG under vilket NeuroVive erhöll rätten att använda och utveckla produkter baserat på en viss farmaceutisk teknologi. Teknologin används bland annat i NeuroStat®. I mars 2013 inledde CicloMulsion AG ett skiljeförfarande avsett att fastställa bolagets rätt till royaltybetalningar. Skiljedomstolen meddelade den 25 maj 2016 en partiell skiljedom som båda parterna klandrade till Hovrätten över Skåne och Blekinge. Hovrätten meddelade dom den 12 januari 2018 och NeuroVive har överklagat delar av domen till Högsta domstolen. Efter att CicloMulsion lämnat in en begäran om skiljedomstolens entledigande, och skiljedomstolen som svar härpå begärde sin egen avgång, har skiljedomstolen upplösts. Konstituerandet av en ny skiljedomstol har påbörjats. Omfattningen av prövningen som kommer att göras av den nya skiljedomstolen är ännu oklar. Pågående tvist med CicloMulsion AG kan resultera i framtida betalningsförpliktelser, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	De huvudsakliga riskerna relaterade till NeuroVives värdepapper inkluderar följande risker: • En investering i NeuroVive är förenad med risk och aktiekursen kan såväl komma att stiga som sjunka. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vidare kan aktiekursen komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie och det finns en risk att aktier i NeuroVive inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. • Det finns en risk att likviditeten i värdepapprena inte kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att värdepapprena inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av värdepapper att förändra sitt innehav. Vidare finns det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt sådana värdepapper handlas. • Bolaget har erhållit garantier om teckning upp till cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera garanter inte kommer kunna uppfylla sina respektive garantiåtaganden. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissions-kostnader	Företrädesemissionen omfattar högst 39 244 644 aktier vilket vid full teckning tillför Bolaget cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader om cirka 13 MSEK, inklusive ersättning för garantiåtaganden om cirka 5,5 MSEK vilket motsvarar en nettolikvid om 65,5 MSEK. I det fall emissionen blir fullteckad och samtliga 9 811 161 teckningsoptioner av serie 2018:1 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 37,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader (vilka beräknas uppgå till cirka 2,2 MSEK) vilket motsvarar en nettolikvid om 35,1 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla rörelsekapital för fortsatt utveckling av Bolagets projekt i klinisk utvecklingsfas. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av likviden att användas för fortsatt utveckling av Bolagets prekliniska projekt. Resterande del av likviden kommer att användas för att säkerställa utveckling av patentportföljen, samt för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att minska aktiviteterna relaterade till samtliga projekt och huvudsakligen fokusera på Bolagets program i klinisk utvecklingsfas. **Användning av likvid** *Användning av initial emissonslikvid* Motivet till Företrädesemissionen uppgående till 78,5 MSEK före emissionskostnader, är primärt att finansiera Bolagets projekt i klinisk fas, NeuroSTAT och KL1333. Nettolikviden (cirka 65,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtaganden om totalt cirka 13 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan: 1. Projekt i klinisk fas: cirka 65 procent 2. Återbetalning av bryggnlånefinansiering: cirka 15 procent 3. Prekliniska projekt: cirka 10 procent 4. Övrigt: cirka 10 procent *Användning av likvid från optionsinlösen* Emissionslikviden från teckningsoptioner serie 2018:1 avser främst att finansiera Bolagets projekt i klinisk fas, NeuroSTAT och KL1333. Nettolikviden (cirka 35,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 2,2 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan: 1. Projekt i klinisk fas: cirka 70 procent 2. Prekliniska projekt: cirka 15 procent 3. Övrigt: cirka 15 procent Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garanter inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
E.3	Erbjudandets villkor	**Företrädesrätt till teckning** Den som på avstämningsdagen den 5 april 2018 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för NeuroVives räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls tre (3) uniträtter. Sexton (16) uniträtter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad Unit. Varje Unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018:1. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om tecknings av Units utan företrädesrätt. **Teckningskurs** Teckningskursen är 8 SEK per Unit, dvs. 2 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. **Teckningstid** Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 10 april 2018 till och med den 24 april 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden. **Handel med uniträtter** Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 10 april 2018 till och med den 20 april 2018. 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.

Avsnitt E – Erbjudande, fortsättning		
E.3	Erbjudandets villkor, fortsättning	**Ej utnyttjade uniträtter** Uniträtter som ej sålts senast den 20 april 2018 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 24 april 2018, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter. **Handel med BTU** Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan 10 april 2018 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner. **Garantiåtaganden** Neurovive har erhållit garantiåtaganden om cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. **Teckningsoptioner av serie 2018:1** En (1) teckningsoption av serie 2018:1 ger genom utnyttjande rätt till teckning av en (1) aktie under tiden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018. Teckningskursen för aktier med utnyttjande av teckningsoptioner serie 2018:1 är 3,80 SEK per aktie.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance och Hagberg & Aneborn har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga 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.
E.5	Lock-up avtal	Ej tillämplig; såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).
E.6	Utspädningseffekter	Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital från 2 616 309,85 SEK till 4 578 542,05 SEK och antalet aktier ökar från 52 326 197,00 till 91 570 841 stycken. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer vid fullteckning en utspädningseffekt om cirka 42,9 procent*. Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen och därefter fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2018:1 ökar Bolagets aktiekapital från 4 578 542,05 SEK till 5 069 100,10 SEK och antalet aktier ökar från 91 570 841 aktier till 101 382 002 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2018:1 uppkommer en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 9,7 procent* när dessa registreras hos Bolagsverket. För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 49 055 805 aktier, motsvarande cirka 48,4 procent* av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1. * Beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullteckning dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen, förutsatt att inga andra händelser påverkar aktiekapitalet under perioden.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investeraren några kostnader. Courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

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

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inga historiska intäkter från försäljning

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

Kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation genom prekliniska studier på djur och kliniska studier på människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Det finns en risk att NeuroVives pågående och kommande kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra försäljning av läkemedel. Om NeuroVive eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Forskning och utveckling

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

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

Biverkningar

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

Framtida finansieringsbehov

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

Det går emellertid inte att utesluta att Bolaget kommer söka andra möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspätt. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. NeuroVive är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Tillverkare och leverantörer

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

Samarbeten och utlicensiering

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

Myndighetstillstånd och registrering

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

Rekrytering av friska försökspersoner och patienter

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

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

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

Konkurrenter

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

Patent och andra immateriella rättigheter

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

Om NeuroVive tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka NeuroVives verksamhet, resultat och finansiella ställ-

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

NeuroVive är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte skyddas av lagstiftning på samma sätt som immateriella rättigheter. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas skydda sin know-how och sina företagshemligheter på ett effektivt sätt vilket kan vara till skada för NeuroVive och dess finansiella utveckling.

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta NeuroVives produktansvar, som (oavsett teknologins ursprung) uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Styrelsen bedömer att NeuroVives nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Bolaget kommer dock vid varje planerad klinisk studie att behöva se över försäkringsskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje framtida planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka NeuroVives verksamhet och resultat negativt.

Förändring i läkemedelsindustrin

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

Konjunkturutveckling

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

Valutarisk

Delar av NeuroVives kostnader utbetalas i EUR, USD samt till viss del DKK och GBP. Vidare kan delar av Bolagets framtida försäljningsintäkter komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka NeuroVives kostnader och framtida intäkter negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är i sitt forsknings- och utvecklingsarbete verksamt i och genom ett stort antal länder och avser att tillsammans med, eller via, samarbetspartners bedriva global försäljning av mitokondrieskyddande läkemedel. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Prissättning av läkemedel

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

Krav och tvister

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

NeuroVive ingick 2004 ett licensavtal med CicloMulsion AG under vilket NeuroVive erhöll rätten att använda och utveckla produkter baserat på en viss farmaceutisk teknologi. Teknologin används bland annat i NeuroStat®.

I mars 2013 inledde CicloMulsion AG ett skiljeförfarande avsett att fastställa bolagets rätt till royaltybetalningar, som CicloMulsion AG anser att NeuroVive ska betala enligt licensavtalet. CicloMusion AG framförde också andra anspråk gällande NeuroVives åtaganden enligt licensavtalet. Skiljedomstolen meddelade den 25 maj 2016 en partiell skiljedom där skiljedomstolen bland annat beslutade att NeuroVive har en betalningsskyldighet enligt villkoren i licensavta-

let och att framtida royaltybetalningar ska betalas baserat på försäljningen i de länder där det tidigare har funnits patent som omfattades av licensavtalet (USA, UK, Tyskland, Frankrike, Italien och, med vissa begränsningar, Japan). Betalningsskyldigheten gäller under en period om 15 år efter första lanseringen i respektive land av sådana produkter som omfattas av licensavtalet. CicloMulsions begäran om fastställelse av betalningsskyldighet för royalties baserade på försäljning i länder där patent aldrig funnits men där know-how påstås ha överförts, reserverades av skiljedomstolen med avsikt att pröva frågan i den slutliga skiljedomen. Övriga yrkanden av CicloMulsion AG avslogs.

Skiljedomen klandrades av bägge parter till Hovrätten över Skåne och Blekinge som meddelade dom den 12 januari 2018. CicloMulsion AG:s klandertalan avsåg ett påstående om handläggningsfel, som ska ha lett till att CicloMulsion AG inte beretts tillfälle att utföra sin talan i skälig omfattning. NeuroVives klandertalan omfattade dels påstående om handläggningsfel, dels att skiljedomstolen ska ha överskridit sitt uppdrag, dels ett påstående om att skiljedomen står i strid med tvingande konkurrensrätt. Såvitt gäller grunden för att skiljedomen står i strid med tvingande konkurrensrätt, stöder sig NeuroVive bland annat på ett nyligen avgjort mål i EU-domstolen som avsåg just europeisk konkurrenslags påverkan på licensavtal, innefattande krav på royaltybetalningar. Domen i EU-domstolens mål meddelades efter att skiljedomen meddelades, men generaladvokatens uttalanden fanns tillgängliga dessförinnan.

Hovrätten meddelade i sin dom att samtliga delar av skiljedomen skulle upphävas, med undantag för den punkt som avsåg den av skiljedomstolen reserverade frågan. Bland annat upphävdes därmed den del som avser framtida royaltybetalningar för länder där patentskydd tidigare funnits. Däremot avvisades NeuroVives klandertalan avseende upphävande av skiljedomen i den del som rör länder där något patentskydd aldrig har existerat, eftersom hovrätten gjorde bedömningen att skiljedomstolen ännu inte meddelat något slutligt ställningstagande i den delen.

Hovrätten meddelade i sin dom att målet omfattar sådana frågeställningar som är av vikt för ledning av rättstillämpningen varför Hovrätten tillät överklagande till Högsta domstolen. Detta innebär att det inte krävs något prövningstillstånd i Högsta domstolen. NeuroVive har överklagat delar av domen till Högsta domstolen.

Efter att CicloMulsion lämnat in en begäran om skiljedomstolens entledigande, och skiljedomstolen som svar härpå begärde sin egen avgång, har skiljedomstolen upplösts genom beslut av Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut (SCC). Konstituerandet av en ny skiljedomstol har påbörjats. Omfattningen av prövningen som kommer att göras av den nya skiljedomstolen är ännu oklar. Pågående tvist med CicloMulsion AG kan resultera i framtida betalningsförpliktelser, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Skatt

NeuroVive är föremål för beskattning i flera länder. Det finns en risk att Bolagets tolkning av skattereglerna i olika länder är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar i lagstiftningen eller felaktig tolkning av skatteregler samt svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan medföra att Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation kan komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förslag på nya regler i företagssektorn

Regeringen vill införa en rad olika förändringar inom beskattning av företagssektorn och har den 21 mars 2018 lagt fram en lagrådsremiss för kommande lagändringar. Remissen innefattar bland annat en generell begränsning av avdragsrätten för negativa räntenetton i bolagssektorn och en sänkning av bolagsskatten till 20,6 procent som genomförs i två etapper. En proposition kommer att läggas fram i april 2018 och den kan komma att innehålla ändringar jämfört med lagrådsremissen. De nya reglerna föreslås träda i kraft den 1 januari 2019. Vidare kommer bolagsskatten att sänkas i två steg. Första steget innebär en sänkning till 21,4 procent år 2019 och i det andra steget till 20,6 procent år 2021.

Den generella avdragsbegränsningen innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA. Vidare föreslås en förenklingsregel där ett negativt räntenetto får dras av upp till 5 000 000 kronor inom en koncern. Det kommer att vara möjligt att utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förloras vid ägarförändring.

Enligt årsredovisningen för 2017 uppgick Bolagets räntekostnader och liknande resultatposter till 490 KSEK medan övriga ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 29 KSEK, vilket innebär att Bolaget har ett negativt räntenetto. Detta negativa räntenetto skulle dock enligt förslaget få dras av i enlighet med förenklingsregeln. De nya ränteavdragsbegränsningarna kan dock, beroende på framtida räntekostnader, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Delägda utvecklingsprojekt

NeuroVive driver ett utvecklingsprojekt med en forskargruppen vid Lunds universitet där samarbetspartners är delägare i projekten och har rätt till del av framtida intäkter. Den avtalsmässiga fördelningen av eventuella framtida intäkter i projektet baseras på hur mycket NeuroVive och respektive samarbetspartner investerat i respektive projekt. Det är NeuroVives avsikt att, så långt som det är möjligt för Bolaget, driva utvecklingen och kommersialiseringen av de projekt som för närvarande är avtalade och därmed få en större del av eventuella framtida intäkter. Det finns dock en risk att så inte blir fallet, vilket skulle leda till lägre intäkter än vad annars kan för-

väntas, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Underskottsavdrag

NeuroVive hade för koncernen ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2017 om 361 158 KSEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende dessa underskott. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera Bolagets eventuella skattepliktiga vinster och på så vis minska den bolagsskatt som uppkommer vid eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre, vilket kommer att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Värdepappersrelaterade risker

Aktiekursens utveckling

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

Bristande likviditet i värdepapprena

Aktierna och teckningsoptionerna i NeuroVive handlas på Nasdaq Stockholm. Aktien finns även tillgänglig för handel i USA på marknadsplatsen OTCQX Best market (OTC: NEVPF). Det finns en risk att likviditeten i värdepapprena inte kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att värdepapprena inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av värdepapper att förändra sitt innehav.

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

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat utdelning under de senaste åren eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Utspädning genom framtida emissioner

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

Handel i teckningsoptioner

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

Aktiägare som inte utnyttjar sina uniträtter

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

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har för Företrädesemissionen erhållit garantier om teckning upp till cirka 70 procent procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera garanter inte kommer kunna uppfylla sina respektive garantiåtaganden. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Extra bolagsstämma i Neurovive Pharmaceutical AB (publ) godkände den 22 mars 2018 styrelsens beslut den 15 februari 2018 om en Företrädesemission av Units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 10 april 2018 – 24 april 2018.

Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 1 962 232,20 SEK, från 2 616 309,85 SEK till 4 578 542,05 SEK, genom utgivande av högst 39 244 644 aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 91 570 841 aktier. Efter Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed uppgå till högst 4 578 542,05 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 91 570 841 aktier. Om även teckningsoptionerna av serie 2018:1 utnyttjas till fullo, kommer aktiekapitalet uppgå till högst 5 069 100,10 SEK och antalet aktier uppgå till högst 101 382 002 aktier.

Företrädesemissionen tillför Bolaget cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 13 MSEK och varav cirka 5,5 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden vilket ger en nettolikvid om cirka 65,5 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1 tillförs Bolaget ytterligare cirka 37,3 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 2,2 MSEK vilket ger en nettolikvid om 35,2 MSEK.

Fullteckning av aktier i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 39 244 644 aktier från 52 326 197 till högst 91 570 841 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 42,9 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission).

Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 9 811 161 aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 9,7 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptionerna av serie 2018:1 utnyttjas.

NeuroVive har erhållit garantiåtaganden om cirka 70 procent av Företrädesemissionens totala belopp. Som ersättning för garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen erhåller garantikonsortiet en garantiersättning om cirka 5,5 MSEK, motsvarande 10 procent av det garanterade beloppet om cirka 55 MSEK. Bland garanterna finns de långivare som tidigare lämnat brygglån om 10 MSEK till Bolaget. För mer information om emissionsgarantier, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” i detta Prospekt.

För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 49 055 805 aktier, motsvarande cirka 48,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till tre (3) uniträtter. Sexton (16) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018:1. Teckningskursen per Unit är 8 SEK, motsvarande en teckningskurs om 2 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

En (1) teckningsoption av serie 2018:1 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,80 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018:1 kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018.

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq Stockholm Small Cap från och med den 10 april 2018. Uniträtter som inte utnyttjats för teckning senast den 24 april 2018 eller avyttrats senast den 20 april 2018 blir ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units med företrädesrätt var den 5 april 2018.

Härmed inbjuds investerare till teckning av Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Lund, 9 april 2018

NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

NeuroVive bedriver forskning och utveckling inom mitokondriell medicin. NeuroVives projektportfölj består av två projekt i klinisk fas, NeuroSTAT® för traumatisk hjärnskada ("TBI") och KL1333 för genetiska mitokondriella sjukdomar. Portföljen innehåller ytterligare två projekt för genetiska mitokondriella sjukdomar (NVP015 och NVP025), två projekt inom den metabola sjukdomen icke-alkoholorsakad fettlever även kallat non-alcoholic steatohepatitis ("NASH") (NV556 och NVP022), samt ett projekt inom lever cancer (HCC), (NVP024). Under 2018 avser Bolaget att inleda en klinisk fas II-effektstudie med NeuroSTAT® och en klinisk fas I-studie med KL1333.

Milstolpar 2017

- Inlicensiering av Yungjin Pharms läkemedelskandidat KL1333, för vilken en klinisk fas I-studie startades av Yungjin Pharm i Korea i juni 2017.
- Särläkemedelsklassificering (orphan drug designation) för KL1333 i Europa.
- Positiva resultat från fas II-studien av NeuroSTAT®, CHIC, genomförd vid Rigshospitalet i Köpenhamn.
- Bekräftande hjärnskyddande effekter av NeuroSTAT® efter trauma i en translationell preklinisk effektstudie vid University of Pennsylvania.
- Inledning av utlicensieringsaktiviteter inkluderande möten med potentiella partners för projektet NV556.
- Presentation av positiva prekliniska data för projekten NV556 och NVP022 vid internationella vetenskapliga kongresser.
- Forskningsanslag från VINNOVA för projektet NVP015.
- Kandidatsubstans för fortsatt utveckling vald i projektet NVP015 och preklinisk utveckling inledd.
- Samarbetsavtal med Karolinska Institutet kring myopati och projektet NVP025.
- Presentation av positiva prekliniska data för projektet NVP024 vid internationella vetenskapliga kongresser.
- Forskningsanslag från Stiftelsen för strategisk forskning för NVP024 (i samarbete med Lunds universitet).

Mål 2018

- Resultat från den kliniska fas I-studien av KL1333 i Korea.
- Start av nästa kliniska fas I-studie av KL1333 i Europa och/eller USA.
- Presentation av fullständiga resultat från fas II-studien av NeuroSTAT®, CHIC.
- Engagera samarbetspartner och/eller erhålla kompletterande icke-utspädande finansiering för NeuroSTATs kliniska fas II-effektstudie.
- Start av klinisk fas II-effektstudie av NeuroSTAT®.
- Utlicensiering av projektet NV556.
- Resultat från NVP015-studier vid Children's Hospital of Philadelphia (CHOP).
- Utvärdering av substanser och val av kandidatsubstans inom projektet NVP025.
- Utvärdering av substanser och val av kandidatsubstans inom projektet NVP022.
- Presentation av ytterligare experimentella studier inom projektet NVP024, samt inledande resultat från industridoktorandsamarbetet med Lunds universitet.

Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla rörelsekapital för fortsatt utveckling av Bolagets projekt i klinisk utvecklingsfas. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av likviden att användas för fortsatt utveckling av Bolagets prekliniska projekt. Resterande del av likviden kommer att användas för att säkerställa utveckling av patentportföljen, samt för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att minska aktiviteterna relaterade till samtliga projekt och huvudsakligen fokusera på Bolagets program i klinisk utvecklingsfas.

Användning av likvid

Användning av initial emissonslikvid

Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader, är primärt att finansiera Bolagets projekt i klinisk fas, NeuroSTAT® och KL1333.

Nettolikviden (cirka 65,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 13 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Projekt i klinisk fas: cirka 65 procent
2. Återbetalning av brygglånefinansiering: cirka 15 procent
3. Prekliniska projekt: cirka 10 procent
4. Övrigt: cirka 10 procent

Användning av likvid från optionsinlösen

Emissionslikviden från teckningsoptioner serie 2018:1 avser främst att finansiera Bolagets projekt i klinisk fas, NeuroSTAT® och KL1333.

Nettolikviden (cirka 35,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 2,2 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Projekt i klinisk fas: cirka 70 procent
2. Prekliniska projekt: cirka 15 procent
3. Övrigt: cirka 15 procent

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garanter inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

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

Lund, 9 april 2018

NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

Styrelsen

VD ERIK KINNMAN HAR ORDET

NeuroVive är ett företag inom mitokondriell medicin med spännande utsikter. Läkemedelskandidaten KL1333 för behandling av genetiska mitokondriella sjukdomar har beviljats särläkemedelsklassificering inom EU. Den första studien i människa med KL1333 har redan inletts och ytterligare en klinisk studie är planerad för 2018. Vår läkemedelskandidat för att motverka skador vid traumatisk hjärnskada, NeuroSTAT®, har visat positiva kliniska och experimentella resultat och förbereds nu för att starta nästa viktiga patientstudie. Dessutom har vi efter positiva experimentella resultat i vårt prekliniska NASH-projekt NV556 trappat upp våra utlicensieringsaktiviteter.

NeuroVives projektportfölj innehåller projekt som syftar till att hitta behandlingar för sällsynta sjukdomar, där avsaknaden av läkemedel och möjligheterna att få särläkedelsstatus gör forskning och utveckling gynnsam för både patienter och företaget. Vidare innehåller företagets projektportfölj projekt som riktar sig mot breda patientgrupper. Gemensamt för alla våra forskningsprojekt är mitokondrierna, kroppens kraftverk, som förutom att de producerar cellernas energi är viktiga i cellernas försvar mot skada och i regleringen av programmerad celldöd. När mitokondrierna inte fungerar kan därför en rad olika sjukdomar uppstå, från genetiska mitokondriella sjukdomar till neurologiska sjukdomar som traumatisk hjärnskada, metabola sjukdomar som NASH, samt cancer i till exempel levern. Företaget har stor kunskap och erfarenhet inom forskning inom mitokondriell medicin.

Vi hyser goda förhoppningar om positiv utveckling i flera av våra projekt, inte minst i vårt KL1333-projekt tillsammans med vår partner Yungjin Pharm. Co., Ltd. ("YungJin Pharm"). Vi inledde en klinisk studie förra året och räknar med att nästa kliniska studie ska kunna starta i Europa och/eller USA under 2018. Genom att reglera nivåerna av ett viktigt koenzym, NAD+, har KL1333 visat sig öka mitokondriens energiproduktion och ge upphov till nybildning av mitokondrier. Detta skapar hopp om att finna en behandling för genetiska mitokondriella sjukdomar så som MELAS, KSS och Pearson. Den inledande fas I-studien av KL1333 har visat lovande resultat och studien går därmed vidare enligt plan. Mot slutet av 2017 beviljades KL1333 särläkemedelsklassificering inom EU av Europeiska Kommissionen, vilket är mycket betydelsefullt för projektets fortsatta utveckling och framtida kommersialisering.

Vårt andra viktiga kliniska projekt, NeuroSTAT®, har uppvisat positiva resultat i kliniska, och prekliniska studier, vid Rigshospitalet i Köpenhamn (CHIC-studien), respektive vid University of Pennsylvania. Vi har även inlett ett samarbete med University of Florida för att ta fram biomarkörer som kan användas för att ytterligare optimera vår kommande kliniska fas II-effektstudie av NeuroSTAT®, som vi räknar med att kunna starta under 2018. Vi arbetar aktivt med att söka icke utspädande forskningsmedel för att till stora delar bekosta den kliniska fas II studien.

NeuroVive har dessutom kunnat presentera en kandidatsubstans för fortsatt preklinisk utveckling i vårt NVP015-projekt för genetiska mitokondriella sjukdomar, och kommer att kunna presentera experimentella resultat under 2018. Vi beräknar också att kunna presentera kandidatsubstanser för vårt andra NASH-projekt NVP022, för NVP025 inom mitokondriell myopati, och i levercancer projektet NVP024. Tillsammans med vår partner i USA, Children's Hospital of Philadelphia (CHOP) undersöker vi inom ramen för NeuroVives NVP015-projekt nya metoder och möjliga läkemedel ämnade att motverka effekterna av giftiga kemikalier, till exempel från bekämpningsmedel, giftutsläpp eller kemiska stridsmedel, ett för oss nytt och mycket spännande tillämpningsområde.

Mot bakgrund av dessa framgångar i våra olika projekt och kommande möjligheter vill vi nu fortsätta att utveckla NeuroVives projektportfölj och affärsstrategi, som bygger på att företaget driver projekt för sällsynta sjukdomar genom de kliniska faserna till marknaden, samt licensierar ut projekt inom mer vanliga sjukdomar när de nått preklinisk fas, det vill säga innan större investeringar behöver göras. Affärsstrategin möjliggör en bred och diversifierad projektportfölj med intäkter och värdeutveckling såväl i närtid som på längre sikt. Vår målsättning är att NeuroVive ska bli världsledande inom utveckling av läkemedel inom mitokondriell medicin och vara en attraktiv samarbetspartner för alla aktörer inom läkemedelsindustrin.

Erik Kinnman
VD

April 2018

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende Företrädesemissionen finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida www.neurovive.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida www.hagberganeborn.se.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 april 2018 var aktieägare i NeuroVive äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 5 april 2018, berättigar till tre (3) uniträtter. Sexton (16) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018:1.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 8 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 2 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 april 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 april 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 april 2018.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 10 april 2018 till och med den 24 april 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 10 april 2018 till och med 20 april 2018. 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 20 april 2018 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 24 april 2018 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 april 2018 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, följebrev och informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.neurovive.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 10 april 2018 till och med den 24 april 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. *Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*
   I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. *Särskild anmälningssedel*
   I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

   Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 24 april 2018. Eventuell anmälningssedel

som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: NeuroVive
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare
Aktieägare vars innehav av aktier i NeuroVive är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds följebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande fullständiga Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare

Teckning utan stöd av företrädesrätt
Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 10 april 2018 till och med den 24 april 2018. Styrelsen i NeuroVive förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.neurovive.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 24 april 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes 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.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt
För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt
Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet
Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit
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 på att inbokning av betalda tecknade Units skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 9 maj 2018.

Handel med BTU
Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan 10 april 2018 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner
Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen
Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 27 april 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på NeuroVives hemsida www.neurovive.com.

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

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

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

Aktieägarnas rättigheter
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien
Aktierna i NeuroVive är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet NVP och har ISIN-kod SE0002575340. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring den 9 maj 2018.

Utspädning
Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 52 326 197 aktier till 91 570 841 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 42,9 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med högst 9 811 161 aktier, till högst 101 382 002 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 9,7 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 49 055 805 aktier, motsvarande cirka 48,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1.

Teckningsoptionerna i korthet
En (1) teckningsoption av serie 2018:1 (benämns även ”TO 5” i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,80 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018:1 kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq Stockholm. Villkoren för teckningsoptioner av serie 2018:1 återfinns i sin helhet i avsnittet ”Villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1” i detta prospekt.

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 27 april 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på NeuroVives hemsida www.neurovive.com.

Övrigt
Då beslutet om Företrädesemissionen fattas av bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. 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. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Grunden för företagets projekt utgår från dess frontlinjeforskning inom mitokondriell medicin, ett område som spänner från cellskydd vid akuta och kroniska sjukdomstillstånd till reglering av energiproduktion och celldelning. Forskningen inom mitokondriell medicin sker i nära samarbete med Lunds universitet, och med andra akademiska grupper såsom Karolinska Institutet i Stockholm och University of Pennsylvania i Philadelphia. Flera av NeuroVives läkemedelsprojekt utvecklas i samarbete med den brittiska samarbetspartnern, Isomerase Therapeutics Ltd. (”Isomerase").

Två av Bolagets projekt befinner sig i klinisk fas, ett i fas II för traumatisk hjärnskada (NeuroSTAT®), och ett i fas I för genetiska mitokondriella sjukdomar (KL1333). NeuroVive arbetar även med två andra utvecklingsprojekt inom genetiska mitokondriella sjukdomar (NVP015 och NVP025). Härutöver arbetar NeuroVive med projekt inom NASH (NV556 och NVP022), samt levercancer (NVP024).

NeuroVive är noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig, är NeuroVive (kortnamn: NVP). Aktien finns även tillgänglig för handel i USA på marknadsplatsen OTCQX Best market (OTC: NEVPF).

Strategi, mål och vision

Företagets strategi är att genom internationella samarbeten dels utveckla särläkemedel för sällsynta sjukdomar till marknadsgodkännande, och dels att utveckla specialistläkemedel för vanliga sjukdomar till preklinisk fas för att därefter utlicensiera dessa projekt.

NeuroVives övergripande vision och målsättning är att utveckla innovativa läkemedel inom sjukdomsområden med stort medicinskt behov och på så sätt skapa värde för patienter och företagets ägare.

Kunder

NeuroVives produkter har som huvudsakliga kunder patienter, specialistsjukvård, och de institutioner som betalar för läkemedel. Slutanvändare är individer som lider av allvarliga sjukdomar som idag saknar effektiv behandling såsom genetiska mitokondriella sjukdomar, NASH, levercancer samt personer som akut drabbas av hjärnskador vid till exempel trafikolyckor. De som kommer tillhandahålla och förskriva NeuroVives blivande läkemedel är högspecialiserade läkare inom sjukvården som arbetar vid nationella och regionala centra för traumasjukvård samt vid kompetenscentra för genetiska metabola sjukdomar och cancersjukdomar. För NeuroVives läkemedelsprojekt inom traumatisk hjärnskada är målet dessutom att läkemedlet så småningom även ska kunna ges redan av ambulanspersonal vid skadeplatsen. För alla NeuroVives läkemedelsprojekt innebär det att de framtida kunderna är en relativt koncentrerad grupp av specialister, beslutsfattare, och patienter.

Affärsmodell

Mitokondriell medicin är ett område som spänner från cellskydd vid akuta och kroniska sjukdomstillstånd till reglering av energiproduktion och cellproliferation. Mitokondrierna finns inne i våra celler och man brukar säga att de fungerar som cellernas kraftverk. De ser till att vi får den mängd energi vi behöver för att kunna röra oss, kunna växa och kunna tänka.

NeuroVives projektportfölj innehåller projekt inom såväl sällsynta sjukdomar, som projekt inom vanligare sjukdomar. Bolagets projektportfölj innehåller två projekt i klinisk utvecklingsfas, NeuroSTAT® inom TBI och KL1333 inom genetiska mitokondriella sjukdomar, samt två projekt preklinisk fas, NVP015 inom genetiska mitokondriella sjukdomar samt NV556 inom NASH. Därtill arbetar NeuroVive med tre projekt i sen forskningsfas, NVP022 inom NASH, NVP024 inom levercancer och NVP025 inom mitokondriell myopati.

Strategi för forskning och utveckling

Med utgångspunkt från NeuroVives frontlinjeforskning inom mitokondriell medicin utvecklas nya innovativa behandlingsalternativ för patienter inom sjukdomsområden där det idag finns få eller inga läkemedel.

Frontlinjeforskning grund för innovativa läkemedel och patientnytta

NeuroVive har under lång tid forskat inom sjukdomsprocesser som involverar cellernas mitokondrier och dess viktiga funktioner energibildning och cellöverlevnad (mitokondriell medicin). Mitokondrier som inte fungerar som de ska kan ge upphov till en mängd olika sjukdomar. Inom sjukdomsområden där det i dag saknas effektiva behandlingsmöjligheter utvecklar NeuroVive läkemedel som skyddar mitokondrierna och som stärker deras funktion.

Fokus på särläkemedel

Bolagets fokus vad gäller sjukdomsområden är medfödda mitokondriella sjukdomar och traumatisk hjärnskada. NeuroVives målsättning är att driva dessa särläkemedelsprojekt via klinisk utveckling hela vägen till marknaden. Detta skapar värde för Bolaget på medellång till lång sikt och utgör den ena och huvudsakliga delen av Bolagets affärsmodell.

Anledningen till fokus på särläkemedelsprojekt är att de oftast går snabbare att utveckla, kräver betydligt mindre investeringar, och har lägre risk jämfört med läkemedelsprojekt för vanligt förekommande sjukdomar.

Utveckling av läkemedel för vanliga sjukdomar till prekliniskt stadium

Det djupa kunnandet och forskningen inom mitokondriell medicin har även borgat för utveckling av läkemedelskandidater riktade mot vanliga sjukdomar behandlade inom specialistsjukvården, som NASH och levercancer. Dessa projekt utvecklas fram till preklinisk fas för att sedan utlicensieras till ett större läkemedelsbolag för vidare klinisk utveckling och kommersialisering. Denna andra del av affärsmodellen skapar möjligheter till intäkter på kort sikt samtidigt som ytterligare värde byggs i Bolaget på medellång till lång sikt.

Flexibel och kostnadseffektiv projektutveckling

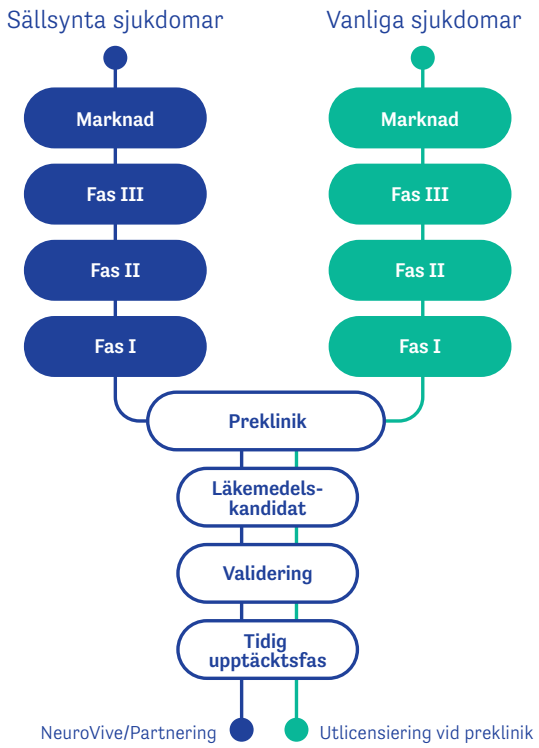
NeuroVive har trots sin breda projektportfölj begränsade och flexibla kostnader tack vare betydande användning av extern kompetens och starka samarbetsavtal. En bidragande förklaring till NeuroVives kostnadseffektiva forsknings- och utvecklingsarbete är företagets goda relationer med akademi, sjukhus, samt andra utvecklings- och läkemedelsbolag, såväl i Sverige som internationellt. Därmed kan NeuroVive på ett effektivt sätt identifiera, utvärdera, och utveckla potentiella läkemedelskandidater och få tillgång till ytterligare spetskompetens.

Vidare använder sig NeuroVive inte enbart av egen finansiering av de nödvändiga utvecklingsstegen via kapitalmarknaden utan söker även icke-utspädande delfinansiering av projekt i form av till exempel forskningsanslag. Därtill kommer utlicensiering och partnerskap med andra läkemedelsbolag att tillföra finansiella medel och expertis, samt ytterligare begränsa riskerna i läkemedelsutvecklingsprocessen.

Aktiv patentstrategi skyddar tillgångarna

En viktig del av NeuroVives strategi är att skydda sitt kunnande genom starka patent. Patentskyddet omfattar uppfinningar av kemiska substanser, metoder och produktionsprocesser relaterade till Bolagets verksamhet på viktiga marknader. NeuroVive har byggt upp en stark och bred position på patentområdet genom strategiskt definierade patentfamiljer inom områdena ciclosporinberedning, sanglifehrinbaserade substanser, samt andra innovativa substanser så som succinatmolekyler och protonoforer. Patent och patentansökningar avser främst de kommersiellt viktiga marknaderna Europa, USA och Asien.

NeuroVives strategi mot marknad

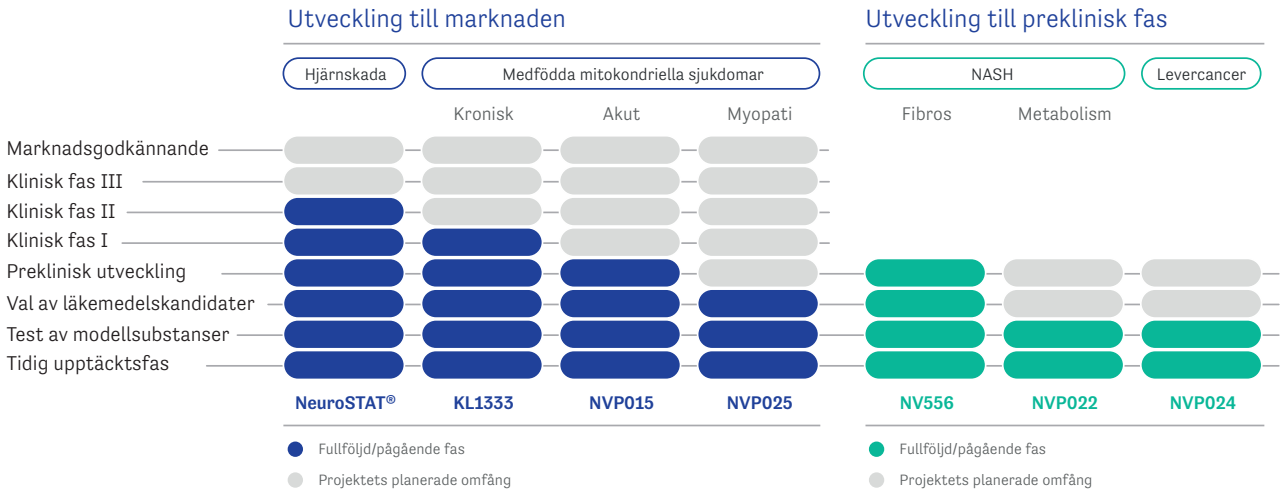


Bildkälla: Bolaget

NeuroVives projektportfölj

Under året har utvecklingen i Bolagets olika projekt varit fortsatt god, med positiv utveckling inom de två kliniska projekten NeuroSTAT® för TBI och KL1333 för genetiska mitokondriella sjukdomar.

Framsteg har även gjorts inom de prekliniska projekten NVP015 för genetiska mitokondriella sjukdomar, NV556 och NVP022 för NASH samt NVP024 för behandling av levercancer. Fortsatt god utveckling och ett antal viktiga milstolpar förväntas under 2018.



Bildkälla: Bolaget

Särläkemedelsprojekt för klinisk utveckling till marknaden

TBI

Vid en akut traumatisk hjärnskada tar en del nervceller omedelbar skada. Skadan fortsätter sedan att förvärras flera dagar upp till veckor efter traumat, vilket i många fall påverkar skadans totala omfattning och därmed kvarvarande bortfall av hjärnans funktion efter skadan. TBI patienter riskerar att drabbas av en rad nedsättningar inom områden som tankearbete, känslor, språk, sinnesförmågor samt kapacitet att klara vardagliga sysslor självständigt. Hjärnskadorna leder till många års lidande, i många fall livslångt, och förlorat produktivt liv till följd av funktionshindren.

NeuroSTAT®

NeuroSTAT® (ciclosporin) skyddar de viktiga energiproducerande mitokondrierna i cellerna och därmed skyddas dels de intakta cellerna från skadliga substanser som frisätts från andra påverkade nervceller, och dels skyddas stressade celler från att dö efter TBI. Ciclosporin har i ett stort antal prekliniska studier visat sig ha tydligt skyddande effekter vid TBI, och i initiala kliniska studier visat sig säkert att användas i TBI patienter.

Genetiska mitokondriella sjukdomar

Genetiska mitokondriella sjukdomar är en grupp sjukdomar som samtliga beror på att mitokondrierna inte fungerar som de ska på grund av genetiska defekter. Mitokondrierna finns inuti våra celler och fungerar som cellernas kraftverk och är viktiga för cellernas överlevnad. När de inte fungerar kan en rad olika symtom uppkomma såsom hjärtsvikt och rytmstörningar, demens, rörelsehinder, perioder med stroke, dövhet, blindhet, hängande ögonlock, begränsad ögonrörlighet, kräkningar och kramper. Sjukdomsgraden hos dessa symptom går från en allmänt tilltagande svaghet till dödsfall. Sjukdomarna orsakas antingen av förändringar i arvsanlag i mitokondriellt DNA eller av mutationer i cellkärnans DNA.

En vanlig orsak till genetiska mitokondriella sjukdomar är så kallad komplex I-dysfunktion, det vill säga att energiomsättningen i det första av de fem proteinkomplexen i mitokondrien som är väsentliga för effektiv energiomvandling inte fungerar normalt. Detta ses bland annat vid Leighs syndrom. Dysfunktion i flera av mitokondriens proteinkomplex är också en vanlig orsak och är typiskt vid MELAS. Båda dessa syndrom är mycket allvarliga sjukdomar. Mitokondriell myopati är ett av de vanligaste symptomen vid genetiska mitokondriella sjukdomar. Typiska tecknen på mitokondriell myopati är muskelsvaghet, träningsintolerans och trötthet och ses ofta tillsammans med andra symptom på genetisk mitokondriell sjukdom. Idag finns få registrerade läkemedel specifikt riktade mot genetisk mitokondriell sjukdomar. Det finns därför ett stort medicinskt behov av nya och effektiva behandlingsalternativ för genetiska mitokondriella sjukdomar.

KL1333

I maj 2017 tecknade NeuroVive ett inlicensieringsavtal med koreanska läkemedelsbolaget YungJin Pharm om substansen KL1333. Substansen är avsedd för behandling av sällsynta genetiska mitokondriella sjukdomar och korrigerar funktionsdefekter i mitokon-

drierna. KL1333 har i prekliniska studier visats öka mitokondriens energiproduktion, minska ansamlingen av laktat, motverka bildandet av fria radikaler och förmedla långsiktiga positiva effekter på energimetabolismen bland annat genom att nybilda mitokondrier. Läkemedelskandidaten är avsedd för oral behandling av genetiska mitokondriella sjukdomar såsom MELAS, KSS, CPEO, PEO, Pearson, MERRF och Alpers syndrom.

NVP015
NeuroVive utvecklar en behandling för genetisk mitokondriell sjukdom beroende på komplex I-dysfunktion, NVP015, tänkt att behandla akuta energikriser hos patienter med denna typ av mutation.

NVP025
Inom ramen för projektet NVP025 utvecklar NeuroVive en molekyl ämnad att skydda drabbade celler vid genetisk mitokondriell sjukdom och i första hand är målet att skydda muskelcellerna vid mitokondriell myopati.

Specialistläkemedelsprojekt för utlicensiering i preklinisk fas

NASH
Fettlever anses föreligga när minst 5 procent av leverns totala vikt utgörs av fett. Fettlever förknippades länge med överförbrukning av alkohol men denna syn ändrades på 1980-talet. När patienter med en ökad fettinlagring i levern också får en inflammatorisk process samt bindvävsbildning talar man om NASH – icke-alkoholorsakad steatohepatit, ett tillstånd där tillståndet i levern kan vidareutvecklas till skrumplever (levercirros) och levercancer (hepatocellulär cancer). Det finns en stark koppling mellan NASH och andra metabola sjukdomar som diabetes och fetma. I takt med den ökande förekomsten av fetma och diabetes så ökar antalet NASH-patienter snabbt. Det finns för närvarande inga registrerade läkemedelsbehandlingar.

NV556
NV556 är en direkt antifibrotisk läkemedelskandidat (läkemedel som hämmar eller minskar fibros) och är nischat mot de patienter med NASH som har övergått från det inledande metabola stadiet präglat av fettinlagring och inflammation.

NVP022
NVP022 riktar in sig på de metaboliska komponenterna vid NASH genom att delvis frikoppla energibildningen och därmed ta bort överflödig fettlagring i levern.

NVP024
Det finns huvudsakligen två olika typer av levercancer: hepatocellulär cancer (HCC) och intrahepatisk gallgångscancer. NASH, infektion med hepatitvirus (B och C), fettlever, samt alkoholorsakad skrumplever är riskfaktorer för levercancer. Även om levercancer är mindre vanlig i norra Europa och i USA än i Asien, är HCC den sjätte vanligaste cancerformen och den tredje vanligaste cancerrelaterade dödsorsaken världen över.[1,2]

NeuroVives läkemedelsutveckling inom levercancer sker i projektet NVP024. Målsättningen är att utveckla en vältolererad behandling som effektivt kan kombineras med andra terapier för att öka överlevnaden vid levercancer.

Bakgrund till NeuroVives fokus på särläkemedel

Genom att rikta in sig på sällsynta sjukdomar kan NeuroVives läkemedel under utveckling komma att klassificeras som särläkemedel. Möjligheten att erhålla särläkemedelsklassificering för läkemedel under utveckling och särläkemedelsstatus för läkemedel med marknadsföringstillstånd är mycket värdefullt. Särläkemedelsklassificering underlättar utveckling och kommersialisering av läkemedlet genom bland annat vetenskapligt stöd och reducerade avgifter från den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA. Eftersom dokumentationskraven är mindre omfattande än för till exempel läkemedel inom folksjukdomar, går utvecklingen fortare, kostar mindre, och har betydligt större chans att nå marknaden. Särläkemedelsstatus, som kan erhållas efter att läkemedlet har getts marknadsföringstillstånd, ger sju till tio års marknadsexklusivitet inom USA respektive Europa. NeuroVive har beviljats särläkemedelsklassificering för NeuroSTAT® i USA och i Europa, samt för KL1333 i Europa.

Organisation och kompetens

NeuroVive bedriver ett omfattande utvecklingsarbete som innefattar såväl upptäcktsforskning som klinisk utveckling. Arbetet sker både i egen regi och genom samarbeten med välrenommerade partners. Den flexibla nätverksorganisationen syftar till att föra forsknings- och utvecklingsarbetet framåt med högsta kvalitet och på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Bolagets geografiska placering är i Lund. NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) är moderbolag till det Hong Kong-baserade dotterbolaget, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd., org.nr 1688859, vilket innehar de asiatiska licensrättigheterna för NeuroSTAT. Ägandet i Hong Kong-bolaget utgörs av NeuroVive (cirka 82,47 procent) och Foundation Asia Pacific Ltd. (cirka 17,53 procent).

Högutbildad personal
Företagets egna resurser består av 15 hel- och deltidsanställda. Samtliga har universitets- eller högskoleutbildning och åtta stycken har doktorerat inom medicinvetenskap. Nio av de anställda är verksamma inom den prekliniska delen och två är verksamma inom Bolagets kliniska verksamhet. NeuroVive samarbetar också med flera externa företag och institutioner. Under 2017 (2016) satsade Bolaget 17 (16) MSEK på forskning i preklinisk fas och drygt 16 (12) MSEK på forskning i klinisk fas, inklusive personalkostnader. Bolagets anställda har under året varit baserade i Sverige men det finns även anställda som i perioder är baserade i USA för att effektivt driva olika samarbetsprojekt framåt på plats.

1) Altekruse SF, McGlynn KA, Reichman ME: Hepatocellular carcinoma incidence, mortality, and survival trends in the United States from 1975 to 2005. J Clin Oncol 27 (9): 1485-91, 2009.
2) Forner A, Llovet JM, Bruix J: Hepatocellular carcinoma. Lancet 379 (9822): 1245-55, 2012.

Samarbeten inom kemi- och substansutveckling
Det brittiska företaget Isomerase är en av NeuroVives viktigaste partners. Samarbetet innefattar främst kemiutveckling för NeuroVives tidiga utvecklingsprojekt med möjlighet att skala upp produktionen till medelstora volymer, men även ett samarbete kring strategiska frågor och affärsutveckling rörande de tidiga projekten.

Samarbeten inom preklinisk och klinisk utveckling
Inom den prekliniska och kliniska utvecklingen samarbetar NeuroVive med flera olika aktörer. Amerikanska Penn (University of Pennsylvania) bidrar genom sin expertis och studier till utvecklingen av läkemedelskandidaten NeuroSTAT® inom området traumatiska hjärnskador. Universitetet CHOP (Children's Hospital of Philadelphia) samarbetar NeuroVive med inom ramen för projektet NVP015 för genetiska mitokondriella sjukdomar. Vidare har NeuroVive samarbeten med olika CROs för prekliniska utvärderingar av de tidiga utvecklingsprojekten, och andra aktörer som är specialister på regulatoriska frågor och avvägningar inom det prekliniska och kliniska arbetet. NeuroVive samarbetar med koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm kring den kliniska utvecklingen av projektet KL1333 för genetiska mitokondriella sjukdomar, samt med Karolinska Institutet (KI) i Stockholm gällande studier av NeuroVives substans NV556 i experimentella modeller av mitokondriell myopati. NeuroVive samarbetar med Lunds universitet inom hepatocellulär cancer (HCC).

Övriga samarbeten och partnerskap
Via dotterbolaget NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd. Hong Kong har NeuroVive ingått partnerskap med det kinesiska läkemedelsbolaget Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd. och Sanofi-Aventis Korea Co., Ltd. i Sydkorea. Utöver detta har NeuroVive en rad samarbeten med olika akademiska institutioner världen över.

Policy för forskning
En mycket viktig förutsättning för att nå framgång i läkemedelsutveckling är att ha en gedigen projektplan som följer de regelprinciper som fastställs av EMA (läkemedelsmyndigheten i Europa) och FDA (läkemedelsmyndigheten i USA). För att genomföra kliniska studier i olika faser behöver NeuroVive erhålla erforderliga tillstånd från myndigheter.

Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda sina produkter och läkemedelskandidater. Bolagets policy är att patentskydda den teknologi och de innovationer som Bolaget utvecklar.

För att försäkra sig om att nödvändig kompetens inom ett visst område finns tillgänglig, kan samarbeten med universitet, CRO samt bioteknikföretag inledas. Det kan röra sig om samarbete kring behovet av specifik teknisk kompetens, specifika laboratorietester, försöksmodeller och/eller kliniska prövningar. Immateriella rättigheter som uppkommer i dessa samarbeten tillhör Bolaget enligt de avtal som ingås.

Historik

1993-1994
Eskil Elmér och hans kollegor upptäcker att ciclosporin-A är kraftfullt nervcellsskyddande.

1995
Patentansökan skickas in och ursprungsfynden publiceras.

1997
Marcus Keep och Eskil Elmér startar Maas Biolab, LLC (USA).

1999
Det amerikanska patentverket beviljar det patent som utgör grunden i NeuroVives första projektportfölj.

2000
NeuroVive bildas under namnet NeuroPharma i Sverige AB.

2004
NeuroVive inlicensierar formuleringspatent till CicloMulsion®/NeuroSTAT® från tyska CicloMulsion AG.

2008
Listning på Aktietorget.

2010
Resultat från NeuroSTAT®-studie uppvisar bioekvivalens och förbättrad säkerhetsprofil jämfört med jämförelsepreparatet Sandimmune® Injection.

Orphan Drug Designation erhålls för NeuroSTAT® i Europa och USA. Detta innebär marknadsexklusivitet i tio år för måttlig till svår traumatisk hjärnskada från datum för marknadsföringstillstånd.

2012
Avtal med Fresenius Kabi som möjliggör expansion till fullskalig produktion av NeuroSTAT®.

Avtal med Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd. om utveckling och kommersialisering av NeuroSTAT® för den kinesiska marknaden.

2013
Förvärv av nya potenta cyklofilinhämmare från Biotica Ltd.

Notering på Nasdaq Stockholm.

Första patienten rekryterad till klinisk fas II-studie vid Köpenhamns universitetssjukhus som ska utvärdera NeuroSTAT®s farmakokinetik och säkerhet vid traumatisk hjärnskada.

Samarbetsavtal med Isomerase Therapeutics för produktutveckling och kommersialisering av de molekyler som förvärvats av Biotica Ltd.

2014
NeuroVive etablerar dotterbolag i Taiwan, NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc., för att hantera den löpande verksamheten på plats i regionen.

2015
Uppstart av den prövarinitierade fas II-studien CiPRICS med CicloMulsion som förbehandling mot akut njurskada i samband öppen hjärtkirurgi.

Fas III-studien CIRCUS (CicloMulsion för indikationen hjärtinfarkt) uppnådde inte sitt primära effektmått.

2016
Samarbetsavtal med University of Pennsylvania (Penn) inom traumatisk hjärnskada.

Erik Kinnman tillträdde som ny VD för NeuroVive.

NeuroVive genomför en företrädesemission som tecknas till 100,4 procent och tillför Bolaget cirka 94,4 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktie i USA uppgraderades till handelsplatsen OTC Markets Groups Best market OTCQX.

Bolaget fullföljde 10 procents delförvärv av Isomerase Therapeutics.

Resultat från den explorativa kliniska fas II-studien CiPRICS (för indikationen akut njurskada) visade inte förväntad effekt. Som en följd av detta avbröts den fortsatta utvecklingen av CicloMulsion.

Licensavtalet med Arbutus Biopharma (tidigare OnCore Biopharma Inc.) avslutades och samtliga rättigheter till substansen NV556 återgick till NeuroVive.

Bolaget presenterade positiva prekliniska resultat i experimentella modeller för NASH. Samtidigt presenterades en ny affärsmodell som innefattar egen utveckling av läkemedel för sällsynta sjukdomar och tidig utlicensiering av projekt som riktar sig mot stora folksjukdomar.

2017
Januari
NeuroVive ingick ett forskningssamarbete med Karolinska Institutet (KI) för studier av NeuroVives modellsubstans NVP025 i experimentella modeller av mitokondriell myopati vid genetisk mitokondriell sjukdom.

NeuroVive tecknade ett prekliniskt samarbetsavtal med Children's Hospital of Philadelphia (CHOP) och Marni J. Falk, M.D. för utvärdering av substanser från NeuroVives forskningsprogram NVP015 för genetisk mitokondriell sjukdom i olika experimentella modeller för mitokondriell komplex I-dysfunktion.

NeuroVive avvecklade sitt asiatiska dotterbolag i Taiwan i januari 2017 och omfördelade forskningsresurser och aktiviteter i det Taiwan-baserade dotterbolaget till moderbolaget NeuroVive Pharmaceutical AB (publ). Verksamheten i Taiwan såldes till de taiwanesiska aktieägarna. Avtalet innebar att NeuroVive erhöll cirka 5 MSEK före administrationskostnader. NeuroVive och samarbetspartnern Foundation Asia Pacific Ltd., återförvärvade det Hong Kong-baserade dotterbolaget, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd.

Februari
NeuroVive presenterade prekliniska data från en ny generation av sanglifehrin-baserade substanser som uppvisar starkt hämmande effekt på hepatocellulära cancerceller (HCC) och anti-cancerakitivitet i en experimentell modell av HCC, vid HCC Summit i Genève, Schweiz.

Professor Philippe Gallay, PhD och professor Massimo Pinzani, MD, PhD, FRCP, utnämndes till vetenskapliga rådgivare för Bolaget och två nya samarbetsavtal tecknades för att vidare studera NeuroVives nya läkemedelsmolekyler i utveckling för behandling av NASH och hepatocellulär cancer (HCC).

April
NeuroVive presenterade prekliniska resultat vid The International Liver Congress som bekräftar NV556s anti-fibrotiska effekter i NASH.

Maj
NeuroVive inlicensierade projektet KL1333 för genetiska mitokondriella sjukdomar från Yungjin Pharm, och erhöll globala rättigheter för utveckling och kommersialisering av KL1333, med undantag för Korea och Japan.

NeuroVive beslöt att fortsätta den kliniska utvecklingen av TBI-projektet NeuroSTAT efter positiva utfall i NeuroVives prekliniska, och kliniska TBI-studier vid University of Pennsylvania respektive Rigshospitalet i Köpenhamn.

Juni
Bolaget erhöll forskningsanslag från Vinnova om cirka 1 MSEK för fortsatt utveckling av projektet NVP015 för genetiska mitokondriella sjukdomar.

NeuroVive och Yungjin Pharm inledde klinisk utveckling av projektet KL1333 för genetiska mitokondriella sjukdomar.

Juli
NeuroVive genomförde en riktad nyemission till Esousa Holdings LLC om cirka 4,5 MSEK.

September
NeuroVive fick positiv feedback vid vetenskaplig rådgivning med EMA avseende utvecklingsplanen för NeuroSTAT för behandling av måttlig till svår traumatisk TBI, inklusive utformningen av Bolagets planerade kliniska effektstudie (fas IIb).

Oktober
Bolaget presenterade prekliniska data kopplat till företagets projekt NVP022 för icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH) vid The Liver Meeting i Washington D.C.

NeuroVives samarbetspartner the Children's Hospital of Philadelphia (CHOP) erhöll forskningsbidrag från amerikanska National Institutes of Health (NIH) för att studera NVP015 mot kemiska hot.

Lunds universitet och NeuroVive erhöll forskningsanslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning (SSF) om 2,5 MSEK för forskningssamarbete inom hepatocellulär cancer (HCC).

NeuroVive tecknade samarbetsavtal med University of Florida om utveckling av biomarkörer för att följa skadeutvecklingen vid TBI.

November
Bolaget genomförde en riktad nyemission om cirka 5,3 MSEK till Floyd Associates Europe Limited.

NeuroVives styrelseordförande, Greg Batcheller, avgick efter 17 år som styrelseordförande i Bolaget. Styrelsen valde David Laskow-Pooley till ny ordförande.

NeuroVives kliniska utvecklingsprojekt KL1333 fick positivt utlåtande om europeisk särläkemedelsklassificering, Orphan Drug Designation, från den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA:s särläkemedelskommitté (COMP).

NeuroVive presenterade resultat från Bolagets kliniska TBI-studie CHIC vid Nordic Neurotrauma Conference i Lund.

En substans inom Bolagets projekt för genetiska mitokondriella sjukdomar, NVP015, valdes ut för fortsatta studier och preklinisk utveckling.

December
NeuroVive rapporterade att den första delen av den kliniska fas I-studien av KL1333 har varit framgångsrik. Efter godkännande från den koreanska läkemedelsmyndigheten Ministry of Food and Drug Safety (MFDS) fortsätter studien med högre doskohorter.

NeuroVives KL1333-program beviljades europeisk särläkemedelsklassificering av den Europeiska Kommissionen.

Övrigt
NeuroVive stärkte den 1 september sin ledningsgrupp med Mark Farmery som chef för affärsutveckling. I oktober utsågs Daniel Schale till ny kommunikationsdirektör.

2018
Januari
NeuroVive rapporterade genombrott för projektet NVP025 för mitokondriell myopati.

Februari
Styrelsen för NeuroVive beslutade att, under förutsättning av bolagstämmans efterföljande godkännande, genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid full teckning i företrädesemissionen tillförs NeuroVive cirka 78,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna emitterade i företrädesemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 37,3 MSEK före emissionskostnader.

PRODUKTPORTFÖLJ OCH MARKNADSINFORMATION

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

NeuroVive har under de år som Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget har inte kommersialiserat något läkemedel och har således inte redovisat någon försäljning. Innan kommersialisering av läkemedel kan ske måste läkemedelskandidaterna genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt samt erhålla nödvändiga myndighetstillstånd. Det går inte att på förhand med exakthet fastställa hur lång tid en studie kommer att pågå och utfall i prekliniska och kliniska studier kan komma att variera. Nedan presenteras NeuroVives nuvarande projektportfölj och utvecklingsstatus samt Bolagets framtidsplaner baserat på Bolagets nuvarande bedömning.

NeuroVives projektportfölj består av två läkemedelskandidater, NeuroSTAT® och KL1333, som båda befinner sig i klinisk utvecklingsfas och har stor potential att tillfredsställa viktiga medicinska behov vid akuta hjärnskador respektive vid sällsynta genetiska mitokondriella sjukdomar mot vilka det idag saknas mediciner.

NeuroVives program för traumatisk hjärnskada

Medicinskt problem

Traumatisk hjärnskada uppkommer vid externt våld mot huvudet. En del av hjärnan och dess nervceller tar omedelbar skada, dör och skadliga substanser frisätts. Skadan förvärras sedan under dagar, upp till veckor, efter traumat när ytterligare nervceller skadas och dör till följd av de ämnen som frisätts på grund av den akuta skadan. Denna sekundära skada får i många fall en väsentligt negativ och påtaglig effekt på den totala hjärnskadan och därmed på de kliniska följdsymptomen och bortfall av funktion. För närvarande finns det inga godkända läkemedelsbehandlingar för TBI eller för att förebygga de sekundära skadorna. Ett stort antal patienter som drabbas av en måttlig eller svår TBI kräver intensivvård i akutskedet, lång sammanlagd sjukhusvistelse, och får i efterförloppet betydande funktionsnedsättningar som kräver olika former av eftervård och stöd av samhället. De direkta och indirekta vårdkostnaderna för TBI globalt har beräknats till 400 miljarder USD varje år.[1)] dödsfall.[1)] Traumatiska hjärnskador innebär därmed en väsentlig sjukdomsbörda för samhället och behovet av effektiva behandlingsmetoder är stort. Det finns idag inget läkemedel på marknaden som kan förebygga utvecklingen av de neurologiska och funktionella skadorna vid en traumatisk hjärnskada. NeuroSTAT® riktar in sig på medel till svår TBI, där patientantalet beräknas uppgå till ca 450 000 per år i USA och Europa, och konsultbolaget Monocl Strategy Services har beräknat att intäkterna för NeuroSTAT® kan nå 1,6 miljarder USD per år.

Behandlingsmål

Forskare vid Lunds universitet, däribland NeuroVives forskningschef, har visat att NeuroSTATs® aktiva substans ciklosporin har nervcellsskyddande egenskaper. Genom att hämma proteinet cyklofilin D och på så sätt stabilisera mitokondrierna förväntas NeuroSTAT® begränsa de sekundära skadorna vid TBI och därmed hjärnskadans totala omfattning. Behandlingen kan därmed leda till ökad överlevnad samt förbättrad livskvalitet och funktion efter skada.

Marknadspotential

Varje år drabbas fler än 50 miljoner människor världen över av TBI. I USA är TBI en av de vanligaste orsakerna till dödsfall eller funktionsnedsättning och orsakar omkring 30 procent av alla skaderelaterade

Läkemedelskandidat: NeuroSTAT®

NeuroSTAT® har utvärderats i en fas II-studie (CHIC-Copenhagen Head Injury Ciclosporin-studie) vid Rigshospitalet i Köpenhamn. Studien, som avslutades i maj 2017, har undersökt säkerhet och tolerabilitet, samt farmakokinetik, dvs. omsättning i kroppen och passage till hjärnan av den aktiva ingrediensen ciclosporin vid två olika doser i patienter med svår traumatisk hjärnskada. NeuroSTATs® skyddande effekter i samband med traumatiska hjärnskador samt förhållandet mellan effekt och läkemedlets nivåer i hjärnan har även undersökts i en experimentell studie vid University of Pennsylvania (Penn). Läkemedelskandidaten NeuroSTAT® har särläkemedelsklassificering i både Europa och USA.

Projektstatus

Klinisk fas II-säkerhetsstudie (CHIC)

CHIC-studien var en så kallad öppen studie i TBI patienter, det vill säga att det var känt vilka patienter som fick vilken typ av behandling. Förutom att utvärdera NeuroSTATs® säkerhet och farmakokinetik i blod och hjärn-ryggmärgsvätska genomfördes explorativa mätningar för att dels studera NeuroSTATs® effekt på mitokondriell

1) Maas A Et al. Traumatic brain injury: integrated approaches to improve prevention, clinical care, and research. The Lancet Neurology. 2017 Nov; 16(12):987.NeuroVives program för mitokondriella sjukdomar.

nivå och dels studera hur olika biokemiska processer påverkas av NeuroSTAT® efter hjärnskada. Top line-resultat från studien kommunicerades den 23 maj 2017 och studieresultaten vid Nordic Neurotrauma Conference den 15 november 2017 i Lund. Resultaten visar att adekvata, dos-beroende koncentrationsnivåer kan mätas i blod och att NeuroSTAT® når sitt målorgan, det centrala nervsystemet (CNS), samt att NeuroSTAT® är säkert och tolerabelt i denna patientpopulation.

Experimentell studie vid Penn
De experimentella TBI-studierna som har genomförts i samarbete med Penn har visat en signifikant minskad (-35 procent) omfattning av hjärnskada, mätt med magnetkamera efter behandling med NeuroSTAT®. Studierna visar även att NeuroSTAT® passerar blod-hjärnbarriären och att tillfredsställande koncentrationsnivåer i blod och hjärnan nås. Därutöver påvisade dessa studier positiva trender i förändringar i hjärnans energimetabolitnivåer, förbättrad mitokondriell andningsfunktion, samt minskad produktion av fria radikaler.

Positiv feedback från EMA och samarbete med University of Florida
NeuroVive har fått positiv återkoppling från EMA gällande studiedesign för Bolagets kommande fas II-effektstudie. EMA uttryckte bland annat sitt stöd för den innovativa studiedesign som NeuroVive har föreslagit för att utvärdera den kliniska effekten, inklusive användandet av avancerad magnetkamerabedömning för bedömning av NeuroSTATs® skyddande effekt på hjärnceller. Vidare kommer en subgrupp av patientpopulationen med likartade typer av hjärnskador att väljas ut vilket underlättar utvärdering av effekten. Detta möjliggör en mycket fokuserad och begränsad klinisk fas II-effektstudie.

NeuroVive har inlett ett samarbete med forskare vid University of Floridas McKnight Brain Institute för att studera biomarkörer för TBI, som potentiellt kan användas för att ytterligare optimera studiedesignen och avläsa effekter i kommande kliniska prövningar.

Projektkostnaden för fortsatt klinisk utveckling av NeuroSTAT® kommer att finansieras med en kombination av icke-utspädande medel samt finansiering som söks hos större internationella institutioner.

Milstolpar och mål

Milstolpar 2017
- CHIC-studien har avslutats och resultaten har visat att adekvata, dos-beroende koncentrationsnivåer kan mätas i blod samt att NeuroSTAT® når sitt målorgan, det centrala nervsystemet (CNS). Vidare har studien visat förväntad säkerhetsprofil hos TBI patienter.
- I samarbete med University of Pennsylvania har studier i en experimentell modell visat att omfattningen av en TBI skada kan minskas med 35 procent vid behandling med NeuroSTAT®.
- Positiv återkoppling från EMA gällande utformningen av utvecklingsprogrammet och designen av nästa kliniska studie.
- Avtal med University of Floridas McKnight Brain Institute för utveckling av biomarkörer vid TBI.

Mål för 2018
- Publikation av resultat från CHIC-studien samt från samarbetet med University of Pennsylvania.
- Resultat från utvärdering av biomarkörer inför kommande utvecklingsprogram av NeuroSTAT®.
- Säkra icke-utspädande medfinansiering för kommande fas II-effektstudie.
- Möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA inför utvecklingsprogram i USA.
- Start av fas II-effektstudie under förutsättning av medfinansiering

NeuroVives program för genetiska mitokondriella sjukdomar

Medicinskt problem

Genetiska mitokondriella sjukdomar är medfödda ämnesomsättningssjukdomar som drabbar cellernas energiomsättning. Sjukdomarna kan yttra sig väldigt olika och beskrivs som syndrom beroende på kombinationen av symptom och undersökningsfynd.

Vid mitokondriella sjukdomar ses bristande funktion i något eller flera av de fem proteinkomplex i mitokondriens andningskedja som är väsentliga för kroppens energiomsättning. Den vanligaste isolerade dysfunktionen sitter i komplex I, som är typiskt vid bland annat vid Leighs syndrom. Dysfunktion i flera proteinkomplex, till exempel komplex I, III och IV, är typiskt vid MELAS (mitokondriell hjärn- och muskelsjukdom med stegrad mjölksyrahalt i blodet och strokeliknande attacker). Båda är mycket allvarliga sjukdomar med symptom som muskelsvaghet, epilepsi och annan allvarlig neurologisk påverkan. Mitokondriella sjukdomar debuterar ofta i tidig ålder och försämras över tid. Många organ och vävnadstyper kan angripas, vilket på längre sikt kan resultera i förlust av organfunktion.

Vid mitokondriella sjukdomar kan dessutom energibrist uppstå när kroppens energibehov ökar, till exempel vid infektioner och feber. Energibristen kan ge allvarliga symptom och kräva intensivvård och det finns för närvarande ingen specifik behandling för att förbättra energitillförseln till kroppens organ vid mitokondriella sjukdomar.

Typiska kännetecken vid mitokondriell myopati, neuromuskulära sjukdomar orsakade av medfödda skador på mitokondrierna, är muskelsvaghet, träningsintolerans och trötthet. Mitokondriell myopati är även förknippad med andra symptom på genetisk mitokondriell sjukdom, till exempel hjärtsvikt och rytmstörningar, demens, rörelsehinder, perioder med stroke, dövhet, blindhet, hängande ögonlock, begränsad ögonrörlighet, kräkningar och kramper. Sjukdoms-

graden hos dessa symptom går från en allmänt tilltagande svaghet till allvarlig livshotande sjukdom och död.

Behandlingsmål

Projektet KL1333 inlicensierades från koreanska läkemedelsbolaget Yungjin Pharm den 1 maj 2017 och utvecklas nu gemensamt av NeuroVive och Yungjin Pharm. Enligt avtalet har NeuroVive rättigheterna att utveckla och kommersialisera KL1333 globalt, med undantag för Korea och Japan, där Yungjin Pharm behåller alla rättigheter. KL1333 är en reglerare av nivåerna av ett cellulärt koenzym, NAD+, som är centralt för cellens energimetabolism. KL1333 har i prekliniska studier visats öka mitokondriens energiproduktion, minska ansamlingen av laktat, motverka bildandet av fria radikaler och förmedla långsiktiga positiva effekter på energimetabolismen genom nybildande av mitokondrier. Läkemedelskandidaten är avsedd för oral behandling av genetiska mitokondriella sjukdomar såsom MELAS, KSS, CPEO, PEO, Pearson, MERRF och Alpers syndrom.

Projektet NVP015 grundar sig på ett koncept framtaget av NeuroVives forskningschef Dr. Eskil Elmér och hans medarbetare som innebär att det kroppsegna energisubstratet bärnstenssyra (succinat) görs tillgängligt inne i cellen via en prodrogteknologi. En prodrog är ett inaktivt läkemedel som aktiveras först när det kommer in i kroppen genom att dess kemiska struktur förändras. NeuroVives energireglerare utvecklas för att stötta energibehovet under sjukdomsskov och är designade för att passera den vanligaste defekten i den mitokondriella ämnesomsättningen. Genom att lindra sjukdomsskov och därmed begränsa de organskador som uppkommer till följd av energibristen kan komplikationer av sjukdomarna förhindras.

Projektet NVP025 riktar in sig på mitokondriell myopati (muskelsjukdom) genom att utnyttja en potent cyklofilinhämmare, tillhörande NeuroVives substansklass sangamider.

Några av de vanligaste mitokondriella myopatierna ses vid syndromen Kearns-Sayre, MERRF och MELAS. Målet är att utveckla en mitokondrieskyddande behandling som förebygger den försvagning av muskelfibrer som är förknippad med dessa sjukdomar.

Marknadspotential

Drygt 10 personer per 100 000 har en mitokondriell sjukdom. De mitokondriella sjukdomarna debuterar ofta i tidig barndom. Framgångsrika läkemedelskandidater inom genetiska mitokondriella sjukdomar kan erhålla så kallad särläkemedelsklassificering i USA och Europa under den kliniska utvecklingen, vilket möjliggör en snabbare och mindre kostsam väg till marknaden, samt ett högre pris om läkemedlet blir godkänt och får särläkemedelsstatus. Den totala marknaden för särläkemedel uppgick 2016 till 124 miljarder USD och den genomsnittliga årliga kostnaden för behandling av en enda patient uppskattades till 140 443 USD (cirka 1,1 MSEK).[1)]

Projektstatus

KL1333

Under 2017 inleddes en klinisk fas I-studie i Korea, under ledning av NeuroVives partner Yungjin Pharm. Studien är en dubbelblind, placebo-kontrollerad, enkeldos, fas I dos-eskaleringsstudie som ska undersöka farmakokinetik, säkerhet och tolerabilitet av KL1333 i friska frivilliga personer. Studiens första del har varit framgångsrik. De farmakokinetiska studieresultaten mötte förväntningarna och inga negativa säkerhetssignaler har upptäckts. Studiens återstående högre dosgrupper är nu godkända av den koreanska läkemedelsmyndigheten Ministry of Food and Drug Safety (MFDS). NeuroVive planerar att inleda en kompletterande fas Ib-studie i USA och/eller Europa under 2018. NeuroVive har under 2017 beviljats särläkemedelsklassificering, orphan drug designation (ODD), i Europa för KL1333, vilket kommer att underlätta utveckling och kommersialisering av projektet.

NVP015

I januari 2017 tecknade NeuroVive ett prekliniskt samarbetsavtal med Children's Hospital of Philadelphia (CHOP) och Marni J. Falk, M.D., en väletablerad forskare inom området mitokondriell medicin. Dr. Falks forskargrupp vid CHOP har under 2017 utvärderat substanser från NeuroVives forskningsprogram NVP015 i olika experimentella sjukdomsmodeller. Forskargruppen vid CHOP studerar energimetabolism och sjukdomsutveckling i modeller för mitokondriell komplex I-dysfunktion. I juni erhöll NeuroVive forskningsanslag om cirka 1 miljon SEK från Vinnova för fortsatt utveckling av NVP015. NVP015 studeras även av NeuroVives samarbetspartner Todd Kilbaugh, M.D., vid CHOP. I oktober beviljades CHOP forskningsmedel om cirka 400 000 USD från National Institutes of Health (NIH) för att studera alternativ användning av NeuroVives NVP015-substanser, exempelvis vid kemiska hot. I november rapporterades data från Marni Falks studier som visar att NVP015 substanser uppvisar fördelaktiga effekter i experimentella C. elegans modeller av genetisk mitokondriell sjukdom med komplex I-dysfunktion. I november valdes även en substans ut för fortsatt utveckling baserat på dess tolerabilitet, plasmastabilitet och organleverans, särskilt till hjärnan. Substansen kommer att genomgå ytterligare experimentella in vivo effektstudier och fortsätta in i preklinisk utveckling.

NVP025

I januari 2017 tecknades ett samarbetsavtal med Karolinska Institutet (KI) i Stockholm. En forskargrupp vid KI initierade under 2017 studier av NeuroVives cyklofilinhämmare och dess effekter i experimentella modeller av mitokondriell myopati. NV556 som initialt används som modellsubstans i NVP025-projektet är en potent cyklofilinhämmare i NeuroVives substansklass sangamider. Forskargruppen har tidigare publicerat resultat som visar att en annan cyklofilinhämmare, ciklosporin, utövar mitokondrieskyddande effekter genom hämning av cyklofilin D och på så sätt förebygger försvagning av muskelfibrerna i en experimentell modell av mitokondriell myopati. De har även visat att patienter med mitokondriell myopati har förhöjda nivåer av cyklofilin D, målmolekylen för NeuroVives sangamider. Sangamider förväntas ha högre specificitet och tolerabilitet än ciklosporin vilket är fördelaktigt vid behandling av patienter med myopati.

1) EvaluatePharma Orphan Drug Report 2017. http://info.evaluategroup.com/rs/607-YGS-364/images/EPOD17.pdf.

Milstolpar och mål

Milstolpar 2017

KL1333

- Inlicensieringsavtal tecknades med Yungjin Pharm om globala rättigheter till KL1333.
- Klinisk fas I-studie av KL1333 inleddes i Korea.
- KL1333 beviljades särläkemedelsklassificering inom EU.
- Positiva resultat från den första delen av fas I-studien av KL1333 rapporterades och fortsättning av studien godkändes av den koreanska läkemedelsmyndigheten Ministry of Food and Drug Safety (MFDS).

NVP015

- Prekliniskt samarbetsavtal tecknat med Children's Hospital of Philadelphia (CHOP) och Dr. Marni J. Falk, M.D., för utvärdering av NVP015-substanser i olika experimentella sjukdomsmodeller för mitokondriell komplex I-dysfunktion.
- Forskningsanslag från Vinnova beviljat för fortsatt utveckling av NVP015.
- Forskningsanslag beviljat till partnern CHOP för studier av NVP015 substanser mot kemiska hot.
- NVP015 substanser uppvisar fördelaktiga effekter i experimentella C. elegans modeller av genetisk mitokondriell sjukdom med komplex I-dysfunktion.
- Val av kandidatsubstans i NVP015-projektet för fortsatta studier och preklinisk utveckling.

NVP025

- Samarbetsavtal tecknat med Karolinska Institutet (KI) i Stockholm för studier av cyklofilinhämmare i experimentella modeller av mitokondriell myopati.

Mål för 2018

KL1333

- Resultat från klinisk enkeldos fas Ia-studie av KL1333 i Korea, sponsrad av Yungjin Pharm.
- Start av NeuroVives kliniska fas Ib-studie av KL1333 i Europa och/eller i USA.

NVP015

- Finala resultat från samarbetsprojektet med Dr. Marni Falk vid CHOP kring studier av NVP015-substanser i experimentella sjukdomsmodeller.
- Initiala resultat från studier vid CHOP av NVP015-substanser för användning vid kemiska hot.
- Fortsatta experimentella in vivo effektstudier av den utvalda NVP015-substansen.

NVP025

- Resultat från experimentella studier av mitokondriell myopati, genomförda vid Karolinska Institutet (KI).
- Val av kandidatsubstans.

NeuroVives program för icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH)

Medicinskt problem

Fettlever anses föreligga när minst 5 procent av leverns totala vikt utgörs av fett. Fettlever förknippades länge med överförbrukning av alkohol men denna syn ändrades på 1980-talet. Inlagring av fett i levern även hos patienter som inte dricker någon alkohol – i kombination med förekomst av inflammation och tecken på fibros – gav sjukdomen namnet icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH). Den övergripande engelska termen för leverförfettning är non-alcoholic fatty liver disease (NAFLD).

Behandlingsmål

När patienten har fettinlagring, fibros och inflammation i levern talar man om NASH; ett tillstånd som kan riskera att vidareutvecklas till skrumplever (levercirros) och levercancer (hepatocellulär cancer). Nuvarande data visar att en av NeuroVives cyklofilinhämmare har effekt på fibrosutvecklingen i två väldokumenterade experimentella modeller för NASH.

Marknadspotential

NAFLD är en av de vanligast förekommande åkommorna i världen. Uppskattningsvis lider 20 procent av jordens befolkning av NAFLD, och cirka en tredjedel av befolkningen i USA. Det finns en stark koppling mellan NASH och flera olika metabola sjukdomar som diabetes och fetma. Cirka 3–5 procent av alla amerikaner (motsvarande cirka 15 miljoner människor) lider av NASH, och det finns för närvarande inga registrerade behandlingar. Förekomsten av NASH i Europa är något lägre, samtidigt som den är högre i såväl Asien som i arabländerna. Den globala marknaden uppskattas år 2026 överstiga 25 miljarder USD.[1)]

NV556 och NVP022

NV556

NV556 är en potent cyklofilinhämmare i NeuroVives substansklass Sangamider. NV556 har genomgått omfattande preklinisk utveckling. Positiva prekliniska effekter på fibrosutvecklingen har erhållits för NV556 i två experimentella modeller av NASH. Vidare har NV556 visat en god säkerhetsprofil.

NVP022

NVP022 är NeuroVives andra projekt för NASH som utvecklas för att påverkar det tidigare stadiet av NASH med fettinlagring och inflammation i levern. NVP022:s nya substansklass riktar in sig på de metaboliska komponenterna hos NASH genom att använda milda leverinriktade så kallade protonophorer som frikopplar energibildningen i leverns mitokondrier för att på så vis öka energiförbrukningen och motverka sjukdomsprocesserna i NASH. Projektet är baserat på NeuroVives kärnkompetens inom mitokondriell energireglering, kombinerat med partnerföretaget Isomerases kompetens inom innovativ kemi.

1) Global Data, OpportunityAnalyzer: NASH – Opportunity Analysis and Forecasts to 2026.

Projektstatus

NV556

NV556 har tidigare uppvisat anti-fibrotiska effekter i den experimentella NASH-modellen STAM™. Nya data visar att NV556 även uppvisar anti-fibrotiska effekter i den experimentella NASH-modellen MCD. Vidare har NV556 testats i en långtidsvariant av STAM-modellen där levercancer utvecklas efter NASH-fasen. Denna studie visar att långtidsbehandling med NV556 tolererades väl och signifikant bromsade en leverviktökning, vilket är en indikation på minskad tumörutveckling som ses i slutstadiet av NASH. Därutöver sågs en trend i att NV556 minskade både antalet tumörer på leverns yta och storleken på dessa. Resultaten presenterades vid EASL:s (European Association for the Study of the Liver) vetenskapliga konferens The International Liver Congress i Amsterdam den 19-23 april 2017. NeuroVive initierade också under 2017 ett samarbete med Professor Massimo Pinzani vid University College London och Engitix Ltd. Under 2017 har affärsutvecklingsaktiviteterna intensifierats, med en målsättning att utlicensiera NV556 för NASH i mitten av 2018.

NVP022

NVP022 är ett projekt som utvecklats för att påverka det tidigare stadiet av NASH med fettinlagring och inflammation i levern. NeuroVive presenterade i oktober 2017 ett abstrakt ("Preclinical analysis of liver-targeted, mild mitochondrial protonophores for treatment of non-alcoholic fatty liver disease and steatohepatitis") vid The Liver Meeting, den amerikanska leversjukdomsorganisationen American Association for the Study of Liver Diseases (AASLD) årliga sammankomst i Washington DC. Abstraktet blev utifrån den vetenskap som presenterades, utvalt som Presidential Poster of Distinction. Fortsatta prekliniska studier av NVP022-substanserna pågår och Bolaget planerar att välja en kandidatsubstans under 2018.

Milstolpar och mål

Milstolpar 2017

NV556

- Anti-fibrotiska effekter har visats i den prekliniska experimentella NASH-modellen MCD, vilket bekräftar resultaten i den tidigare genomförda NASH-modellen STAM™.
- Inlett samarbete med Professor Massimo Pinzanis grupp vid University College London och Engitix för att undersöka anti-fibrotiska effekter i en avancerad 3D cellmodell av leverfibros.

NVP022

- Presentation av prekliniska data vid The Liver Meeting.
- NeuroVive utser Philippe Gallay, professor i immunologi vid avdelningen för immunologi och mikrobiologi vid Scripps Research Institute i Kalifornien, USA, samt Massimo Pinzani, professor i medicin, klinisk hepatolog, chef för UCL Institute for Liver and Digestive Health, samt innehavare av det prestigefyllda ordförandeskapet på the Sheila Sherlock Liver Centre på the Royal Free Hospital i London som vetenskapliga rådgivare inom leversjukdomar.

Mål för 2018

NV556

- Utlicensieringsaffär

NVP022

- Bevisad effekt av en NVP022-substans in en preklinisk NASH-modell
- Val av kandidatsubstans
- Initiering av utlicensieringsaktiviteter

NeuroVives program inom hepatocellulär cancer (HCC)

Medicinskt problem

Levercancer diagnosticeras ofta i ett sent skede av sjukdomen och har en hög dödlighet. Det finns två olika typer av levercancer: hepatocellulär cancer (HCC) och intrahepatisk gallgångscancer. De vanligaste riskfaktorer förknippade med HCC är NASH, Hepatit-B eller Hepatit-C virusinfektion, alkoholorsakad skrumplever eller kronisk leverskada. Även om levercancer är mindre vanlig i norra Europa och i USA än i Asien, är HCC den sjätte vanligaste cancerformen och den tredje vanligaste dödsorsaken världen över.[1,2]

Behandlingsmål

Antalet fall av HCC har de senaste åren ökat världen över. Tidig diagnos och nya behandlingsformer kan avsevärt förbättra prognosen för patienter med HCC som annars har mycket dålig prognos med nuvarande behandlingsmöjligheter.[3] Med utgångspunkt från sin expertis inom mitokondriell medicin har NeuroVive studerat unika anti-cancereffekter av Bolagets sanglifehrin substanser – och utvecklar i projektet NVP024 sådana substanser för behandling av HCC.

Marknadspotential

Varje år diagnosticeras cirka 780 000 nya fall av HCC. Även om kirurgi, cytostatika och strålbehandling är en viktig utgångspunkt för behandling vid levertumörer är, det medicinska behovet stort av fler och effektiva kompletterande medicinska behandlingar för att öka överlevnaden vid avancerad levercancer.[4] Existerande läkemedel har enbart en begränsad påverkan på överlevnad och sjukdomsutveckling, samt är förknippade med kraftiga biverkningar.

1) Altekruse SF, McGlynn KA, Reichman ME: Hepatocellular carcinoma incidence, mortality, and survival trends in the United States from 1975 to 2005. J Clin Oncol 27 (9): 1485-91, 2009.
2) Forner A, Llovet JM, Bruix J: Hepatocellular carcinoma. Lancet 379 (9822): 1245-55, 2012.
3) Sandhu DS1, Tharayil VS, Lai JP, Roberts LR. Treatment options for hepatocellular carcinoma. Expert Rev Gastroenterol Hepatol. 2008 Feb;2(1):81-92. doi: 10.1586/17474124.2.1.81.
4) http://www.cancerresearchuk.org/health-professional/cancer-statistics/statistics-by-cancer-type/liver-cancer/incidence#heading-Nine.

NVP024
NVP024 är NeuroVives projekt där anti-canceregenskaperna hos en särskild grupp av de nya sanglifehrin-baserade substanserna utvecklas för behandling av levercancer.

Projektstatus
NeuroVives forskargrupp har tillsammans med samarbetspartnern Isomerase utvecklat molekyler lämpliga för behandling av HCC. Dessa har visat anti-cancereffekter i prekliniska modeller av HCC. Resultaten har hittills visat att en ny modellsubstans, där anti-cancereffekten optimerats, utövar hämmande effekt vid 500 gånger lägre koncentration i levercancercellförsök (in vitro) jämfört med det etablerade cancerläkemedlet sorafenib (registrerat för behandling av avancerad HCC). Dessutom uppvisar denna substansklass anti-canceraktivitet i en preklinisk experimentell (in vivo) modell av HCC, efter såväl oral- som systemisk administrering. Substanserna uppvisar ingen toxicitet i friska celler och tolereras väl in vivo. De prekliniska resultaten presenterades av NeuroVive vid den vetenskapliga konferensen EASL HCC Summit, den 2-5 februari 2017 i Geneve. Fortsatt preklinisk utveckling pågår med målsättningen att kunna välja en kandidat för fortsatt preklinisk utveckling under 2018.

NeuroVive och Lunds universitet beviljades forskningsanslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning (SSF) för att studera cyklofiliners betydelse för hepatocellulär levercancer (HCC). Anslaget kommer att finansiera en industridoktorandtjänst och forskningen kommer att ske inom ramen för NVP024.

Milstolpar och mål
Milstolpar 2017
- NeuroVive visade i prekliniska modeller av HCC att substanser inom NVP024 projektet har anti-cancereffekter i cellförsök och i experimentell modell.
- NeuroVive presenterade prekliniska resultat vid EASL HCC Summit i Geneve den 2-5 februari.
- NeuroVive och Lunds universitet tilldelades ett forskningsanslag från SSF om 2,5 MSEK.

Mål för 2018
- Bekräftande analyser i kompletterande prekliniska experimentella HCC-modeller.
- Inledande resultat från industridoktorandsamarbetet med Lunds universitet.

Konkurrenssituation

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

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

Pågående industriella studier
TBI
Idag finns ingen godkänd farmakologisk behandling för TBI. I stället är nuvarande standardbehandling (standard of care) inriktad på att förhindra ytterligare skador på hjärnan genom att förhindra ischemi (otillräcklig blod- och syreförsörjning), motverka svullnad i hjärnan som kan orsaka akut hjärninflammation, samt kirurgiska ingrepp för att stoppa lokaliserade blödningar.

I databasen ”ClinicalTrials.gov” (NIH) finns en mängd registrerade kliniska studier av olika behandlingar av svåra traumatiska hjärnskador men bara ett fåtal av dessa specificeras som specifika läkemedelsstudier för nervcellsskydd. Det bör påpekas att en del av studierna drivs av akademiska grupper eller institutioner och inte av läkemedelsbolag.

Flera företag arbetar med utveckling av läkemedel för TBI, till exempel VasoPharm och Neuren Pharmaceuticals, men med andra verkningsmekanismer som inte riktar sig mot samma fenotyp, och inte direkt skyddar mitokondrierna och därmed nervcellerna. Om dessa läkemedelsprojekt skulle vara framgångsrika skulle behandlingarna utgöra komplement till NeuroSTAT® genom deras verkan på antingen inflammation, blödning eller regenerering av celler. Ingen specifik terapi som syftar till att motverka de patofysiologiska processerna i nervcellerna eller andra hjärnceller är godkänd.

Mitokondriella sjukdomar
Det finns ett stort behov av nya läkemedel för genetiska mitokondriella sjukdomar. Vetenskapen inom mitokondriell medicin har under senare tid tagit steget från forskning och utveckling till godkända läkemedel men ännu så länge finns bara ett enda godkänt läkemedel, enbart i Europa och Israel, och enbart för en av många genetiska mitokondriella sjukdomar - Raxone® för behandling av Leber's Hereditary Optic Neuropathy (LHON) från Santhera Pharmaceuticals.

Läkemedelsforskningen utgår ifrån flera angreppssätt för att hitta effektiva behandlingsformer, bland annat kring olika energisubstrat, genterapi och mitokondriell biogenes, områden som är föremål för två av NeuroVives mest lovande projekt. Hittills har strategier som baseras på att begränsa produktion av fria radikaler samt på antioxidanter rönt störst intresse inom läkemedelsindustrin.

De stora läkemedelsbolagen har fått upp ögonen för mitokondriell medicin och nyligen köpte Astellas mitokondriebolaget Mitobridge och deras tidiga forskningsprojekt för totalt 450 MUSD. Ett annat forskningsbolag inom mitokondriell medicin, Reata, värderas till 620 MUSD och tog nyligen in 115 MUSD i en kapitalanskaffning.

NASH

Enligt en marknadsrapport från Transparency Market Research Nonalcoholic Steatohepatitis Therapeutics Market – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2015 – 2025, kommer marknaden för NASH-läkemedel öka med en årlig tillväxt om 10,7 procent från 2015 till 2025, för att nå 20,27 miljarder USD år 2025.

Kliniska studier med läkemedelskanditater för NASH bedrivs av ett flertal stora internationella läkemedelsbolag, däribland AstraZeneca, Intercept Pharmaceuticals, Galmed Pharmaceuticals, GENFIT, Gilead Sciences, Zydus Cadila, Immuron, Conatus Pharmaceuticals, och Tobira Therapeutics (Allergan).

HCC

Marknaden för behandling av hepatocellulär cancer (levercancer) förväntas enligt forsknings- och konsultföretaget GlobalData växa från 420 MUSD år 2014 till 550 MUSD år 2024.

Det medicinska behovet vid avancerad levercancer är stort och för närvarande pågår ett tiotal kliniska fas III-studier inriktade på hepatocellullär cancer. Mot avancerad levercancer är enbart Nexavar (sorafenib) och det närbesläktade Stivarga (regorafenib) från Bayer godkända i EU. I USA har även Opdivo (nivolumab) fått godkännande för behandling av levercancer under så kallad ”accelerated approval” i patienter som tidigare behandlats med sorafenib.

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

Klinisk konkurrenssituation

NeuroVive arbetar med kontinuerlig konkurrensanalys av såväl akademin som industrin. Tabellen nedan visar endast de ledande bolag och läkemedelskandidater som NeuroVive bedömt som direkta konkurrenter inom TBI, genetiska mitokondriella sjukdomar, NASH och HCC. Alla pågående akademiska studier finns inte registrerade i databasen över kliniska studier och det är inte alla registrerade studier som bedöms vara direkta konkurrenter till Bolaget. Således gör uppställningen inte anspråk på att vara heltäckande.

Sjukdomsområde	Företag	Typ/mekanism	Fas
TBI	SanBio	Stamcellsbehandling	II
	Neuren Pharmaceuticals	Dämpar apoptotisk celldöd	II
	Vasopharm	iNOS-hämmare	III
Genetiska mitokondriella sjukdomar	Santhera Pharmaceuticals (Idebenone)	Antioxidant, elektronbärare	Godkänd
	Bioelectron	Redoxbalans	III
	Reata Pharmaceuticals	Nrf2-aktivering	II
	Khondrion	Redoxbalans	II
	GenSight Biologics	Genterapi	III
	Stealth BioTherapeutics	Stabilisering mitokondriemembran	II
NASH	GENFIT	PPARα/δ agonist	III
	Intercept Pharmaceuticals	Farnesoid X receptor agonist	III
	Gilead Sciences	ASK1-hämmare	II
	Galmed Pharmaceuticals	SCD1-enzymhämmare	III
	Allergan	CCR2-/CCR5 receptorhämmare	II
	Novo Nordisk	GLP-1 receptor agonist	II
	Novartis	FXR-aktivering	II
HCC	Bayer (Sorafenib, Regorafenib)	Kinashämmare	Godkänd
	Bristol-Meyers Squibb (Nivolumab)	PD-1 hämmare	Godkänd (USA)
	AbbVie	Kinashämmare	II
	Novartis	Anti-PD-1	II
	Pfizer/Astellas	Androgen receptorhämmare	II
	Medivir	Nukleotidprodrug	I

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information som är reviderad av Bolagets revisor avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

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

Prospektet innehåller av Bolaget utvalda finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper. De finansiella nyckeltalen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De nyckeltal som presenteras som inte har beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är därför inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	27	14
Övriga rörelseintäkter	248	104
Övriga externa kostnader	-46 415	-34 168
Personalkostnader	-12 417	-15 276
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 595	-1 121
Övriga rörelsekostnader	-10 936	-21 663
	-71 363	-72 228
Rörelseresultat	**-71 088**	**-72 110**
Finansiella poster		
Resultat från andelar i intresseföretag	56	28
Finansiella intäkter	65	432
Finansiella kostnader	-636	-195
	-515	265
Resultat före skatt	**-71 603**	**-71 845**
Inkomstskatt	-	-
Årets resultat	**-71 603**	**-71 845**
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan omföras till årets resultat		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	1	1 782
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	1 782
Summa totalresultat för året	**-71 602**	**-70 063**
Årets resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-66 728	-70 240
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 875	-1 605
	-71 603	**-71 845**
Summa totalresultat för året hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-66 895	-69 271
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 707	-792
	-71 602	**-70 063**
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-1,33	-1,67

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Aktiverade utgifter för produktutveckling	51 941	51 255
Patent	20 627	17 979
Övriga immateriella tillgångar	1 747	1 917
	74 315	**71 151**
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	162	274
	162	**274**
Finansiella Anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13 102	13 102
Andra långfristiga fodringar	-	118
	13 102	**13 220**
Summa anläggningstillgångar	**87 579**	**84 645**
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1 568	1 650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 967	1 171
Likvida medel	28 992	93 251
	32 527	**96 072**
SUMMA TILLGÅNGAR	**120 106**	**180 717**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2 616	2 473
Övrigt tillskjutet kapital	427 226	418 339
Reserver	613	780
Balanserat resultat	-329 740	-266 146
	100 716	**155 446**
Innehav utan bestämmande inflytande	5 131	12 858
Summa eget kapital	**105 846**	**168 304**
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 525	6 000
Övriga skulder	863	483
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 871	5 930
	14 260	**12 413**
Summa skulder	**14 260**	**12 413**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**120 106**	**180 717**

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i KSEK	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-71 088	-72 110
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	1 595	1 121
Orealiserade interna kursdifferenser	-35	48
Utrangering	-	21 135
Avyttring av rörelse	10 936	7
Resultat från andelar i intresseföretag	56	28
Erhållen ränta	65	363
Erlagd ränta	-149	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-58 620**	**-49 534**
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-1 273	-19
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 769	-7 824
	496	-7 843
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-58 124**	**-57 377**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 204	-18 152
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	-139
Avyttring rörelse	-11 035	-
Ökning av övriga finansiella tillgångar	-	-6 844
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-15 279**	**-25 135**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 031	77 332
Aktieägartillskott dotterbolag	114	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 145**	**77 332**
Periodens kassaflöde	-64 258	-5 180
Likvida medel vid periodens början	93 251	96 662
Kursdifferens i likvida medel		1 769
Likvida medel vid periodens slut	**28 992**	**93 251**

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal som beräknas enligt IFRS

Nyckeltalen för åren 2017 och 2016 nedan är reviderade.

	2017	2016
Nettoomsättning (KSEK)	27	14
Rörelseresultat (KSEK)	-71 088	-72 110
Resultat före skatt (KSEK)	-71 603	-71 845
Årets kassaflöde (KSEK)	-64 258	-5 180
Eget kapital (KSEK)	105 846	168 304

Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Nyckeltalenför åren 2017 och 2016 nedan är reviderade.

	2017	2016
Kassalikviditet (%)	228%	774%
Soliditet (%)	88%	93%
Utdelning (SEK)	-	-
Antal anställda vid årets slut	15	23

Definitioner

Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar (exkl varulager) dividerat med kortfristiga skulder. Syftar till att visa ett företags kortsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning	Utdelning i SEK per aktie. Syftar till att visa utdelning per befintlig aktie för perioden.
Antal anställda	Visar antalet anställda vid periodens utgång. Syftar till att visa antalet anställda vid periodens utgång.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Intäkter och resultat

Koncernens omsättning 2017 uppgick till 27 (14) KSEK. Koncernens övriga rörelseintäkter om 248 (104) KSEK avser intäktsfört forskningsanslag från Vinnova samt valutakursvinster. I övrigt har Bolaget inte genererat några intäkter. Rörelsekostnaderna uppgick till 71 363 (72 228) KSEK. Externa kostnader 46 415 (34 168) KSEK har ökat jämfört med föregående år framförallt beroende på ändrad bedömning och ställningstagande avseende tidpunkt för aktivering av utvecklingsutgifter. Den nya bedömningen är i linje med Bolagets nya strategi och den historik som finns från tidigare avslutade utvecklingsprojekt och innebär att alla utgifter för utvecklingsarbete löpande kostnadsförs fram tills dess att produkten erhållit marknadsgodkännande. Kostnader avseende utvecklingsprojekt i preklinisk och klinisk fas (exklusive personalkostnader) har påverkat periodens resultat med 27 926 (12 001) KSEK varav 12 816 (0) KSEK avser projekt i klinisk fas.

Årets personalkostnader för 2017 uppgår till 12 417 (15 276) KSEK och är lägre beroende på att antalet anställda är färre jämfört med föregående år. Övriga rörelsekostnader för 2017 uppgår till 10 936 (21 663) KSEK och avser förlust vid avyttring av dotterföretag. Koncernens rörelseresultat uppgick till -71 088 (-72 110) KSEK. Det finansiella nettot uppgick till -515 (265) KSEK. Beloppet avser främst orealiserade värdeförändringar på omsättningstillgångar. Periodens resultat uppgick till -71 603 (-71 845) KSEK.

Bolaget omstrukturerade i februari 2017 sin verksamhet i Asien och har tillsammans med samarbetspartnern Foundation Asia Pacific Ltd., återköpt det Hong Kong-baserade dotterbolaget, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd. från NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd. innehar de asiatiska licensrättigheterna för NeuroSTAT® och avtalen med det kinesiska läkemedelsbolaget Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd. och Sanofi-Aventis Korea Co., Ltd. Före omstruktureringen var NeuroVive Pharmaceutical Asia, Ltd., ett helägt dotterbolag till det Taiwan-baserade dotterbolaget NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Köpeskillingen överfördes till Bolaget och Foundation Asia Pacific Ltd., i proportion till respektive innehav av aktierna i NeuroVive Pharmaceutical Asia, Inc. Ägandet i Hong Kong-bolaget utgörs av NeuroVive (cirka 82,47 procent) och Foundation Asia Pacific Ltd. (cirka 17,53 procent). Utöver licenstillgångar erhöll Bolaget ca 5 000 KSEK före administrationskostnader. Skälet till omstruktureringen var Bolagets nyligen implementerade tvådelade affärsmodeller, som innebär ökat fokus på tidiga projekt för utlicensiering i preklinisk fas och egen klinisk utveckling av särläkemedelsprojekt vilket föranledde koncentrationen mot forskning- och utvecklingsaktiviteter till moderbolaget NeuroVive.

Balansräkning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 120 106 (180 717) KSEK, varav immateriella tillgångar 74 315 (71 151) KSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 28 992 (93 251) KSEK. Eget kapital uppgick vid årets slut till 105 846 (168 304) KSEK och aktiekapitalet till 2 616 (2 473) KSEK. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid årets slut.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde för 2017 uppgick till -64 258 (-5 180) KSEK, kassaflödet har påverkats negativt från den löpande verksamheten med 58 124 (57 377) KSEK och från investeringar med 15 279 (25 135) KSEK. Avyttringen av andelar i det asiatiska dotterbolaget har påverkat kassaflödet negativt med 11 035 (0) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 145 (77 332) KSEK och härleds i sin helhet till utfall av optionsprogram TO2 i mars 2017, utfall av optionsprogram TO3 i juli 2017, en riktad emission i juli 2017, en riktad emission i november 2017 samt ett aktieägartillskott till dotterbolaget.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i NeuroVive, uppdelat i kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, per den 28 februari 2018. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Bolaget har per 28 februari 2018 inga indirekta skulder. Bolaget har per 28 februari 2018 inga eventualförpliktelser relaterade till räntebärande skulder.

Eget kapital och skulder (KSEK)	2018-02-28
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	**0**
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	**0**
Eget kapital	
Aktiekapital	2 616
Övrigt tillskjutet kapital	427 226
Reserver	613
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat*	-328 458
Minoritetsintresse	5 131
Eget kapital	**107 128**

* Avser resultatet per 2017-12-31

Nettoskuldsättning (KSEK)	2018-02-28
A) Kassa	0
B) Likvida medel	15 664
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	**15 664**
E) Kortfristiga fordringar	
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	**0**
J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	**-17 233**
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Övriga långfristiga skulder	
N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	**0**
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	**-17 233**

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Likvida medel uppgick till 15 664 KSEK per den 28 februari 2018. Avsaknaden av räntebärande skulder och en positiv kassa ger en negativ nettoskuld om 17 233 KSEK per den 28 februari 2018. De likvida medel som planeras tillföras Bolaget genom Företrädesemissionen ska i huvudsak användas för pågående utvecklingsprojekt. Det finns såvitt styrelsen i NeuroVive känner till inga begränsningar avseende användande av kapital. Per 28 februari 2018 fanns inga säkerheter eller borgensförpliktelser och inte heller någon indirekt skuld. Pågående tvist med CicloMulsion AG kan resultera i framtida betalningsförpliktelser för Bolaget. För mer information, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” i detta Prospekt.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 74 315 KSEK och bestod i huvudsak av aktiverade utvecklingskostnader avseende projekt NeuroStat® och patent.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Per den 31 december 2017 uppgick Koncernens materiella anläggningstillgångar till 162 KSEK, i sin helhet hänförligt till inventarier. Koncernen har inte några inteckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Koncernens användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Avsättningar

Koncernens upplupna och avsatta belopp för löner, semesterlön, pension och styrelsearvoden inklusive sociala avgifter samt andra upplupna kostnader uppgick till 5 871 KSEK per 31 december 2017.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Företrädesemissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i maj 2018 och beräknas uppgå till cirka 65 MSEK. Om Företrädesemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till sina utvecklingsprojekt och huvudsakligen fokusera på Bolagets program inom genetiska mitokondriella sjukdomar och traumatisk hjärnskada. Bolaget bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om cirka 55 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa åtaganden har dock,

med undantag för garanter och externa investerare som tidigare lämnat brygglån om 10 MSEK till Bolaget, inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garanter inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.

Tendenser och framtidsutsikter

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

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

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

Investeringar

Totala anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2017 till 87 579 (84 645) KSEK varav 51 941 (51 255) KSEK utgör aktiverade utgifter för produktutveckling av Bolagets NeuroSTAT®/TBI-projekt och 20 627 (17 979) KSEK utgör aktivering av kostnader kopplade till patent. Årets förändring beror till största delen på patent. Bolagets styrelse har under 2017 valt att ändra bedömning och ställningstagande avseende tidpunkt för aktivering av utvecklingsutgifter. Den nya bedömningen är i linje med Bolagets nya strategi och den historik som finns från tidigare avslutade utvecklingsprojekt. Den nya bedömningen innebär att alla utgifter för utvecklingsarbete löpande kostnadsförs fram tills dess att produkten erhållit marknadsgodkännande.

Utvecklingen för NeuroSTAT®/TBI-projektet löper enligt plan, och är under förberedelse för att övergå till FAS IIb. Det har därmed ej bedömts finnas ett nedskrivningsbehov för historiskt aktiverade utgifter för detta projekt. Bokfört värde uppgår till 51 941 KSEK. Av totalt aktiverade utvecklingsutgifter och patent avser cirka 72 (82) procent NeuroSTAT®, cirka 17 (14) procent NVP018/NVP019, cirka 6 (1) procent NVP015 och cirka 5 (3) procent övriga utvecklingsutgifter och patent. För beskrivning av vilken utvecklingsfas de immateriella anläggningstillgångarna befinner sig i hänvisas till avsnittet ”Produktportfölj och Marknadsinformation” i detta Prospekt. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 40 (106) KSEK och avser inköp av datorer.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Förutom kostnader kopplade till patent har NeuroVive inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort åtaganden om.

Ovanstående investeringar kopplade till patent avses finansieras med befintlig kassa samt med likvid från Företrädesemissionen.

Skatt

Eftersom moderbolaget genererar förluster har uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisats i den omfattning den kan kvittas mot uppskjutna skatteskulder.

Ackumulerade underskottsavdrag finns i såväl moderbolaget som dotterbolaget i Hong Kong. Avdragen kan utnyttjas i respektive bolag utan tidsbegränsning. Ackumulerade underskottsavdrag i moderbolaget kan därför reducera framtida vinster i moderbolaget. Underskottsavdrag i dotterbolaget kan dock inte användas för att reducera inkomster i moderbolaget. För ytterligare information om underskottsavdrag se Förslag på nya regler inom företagssektorn i avsnittet Riskfaktorer.

Valutaexponeringar

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

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

En förändring av valutakursen för EUR och USD mot SEK med 5 procent skulle påverka resultat och eget kapital med 1 057 (398) KSEK.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Väsentliga förändringar

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

NeuroVives styrelse består av fyra ledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill årsstämman 2018. Nedan följer en presentation av de valda styrelseledamöterna. För en beskrivning av valberedningens förslag inför årsstämman 2018 se "Valberedningens förslag inför årsstämman 2018" i avsnittet Bolagsstyrning.

David Laskow-Pooley, styrelseordförande sedan 2017. Styrelseledamot sedan 2016.
Född: 1954
Utbildning: Apotekarexamen, Sunderland School of Pharmacy
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i London Pharma Ltd., (England) samt styrelseledamot i CubiteL Ltd. (England), TapImmune Inc (USA), och Pharmafor Ltd, England.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i OBN Ltd. (England), styrelseledamot i Venturefest Oxford Ltd. (England) samt styrelseordförande i London Pharma Ltd.
Aktieinnehav i NeuroVive: -
Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

David Bejker, styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i revisionsutskottet.
Född: 1975
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Affibody Medical AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Nexstim OY.
Aktieinnehav i NeuroVive: -
Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Marcus Keep, styrelseledamot sedan 2000.
Född: 1959
Utbildning: Specialistutbildning i neurokirurgi vid Montreal Neurological Institute, McGill University, läkarexamen, Medical University of South Carolina (Charleston), BSc. i kemi, University of South Carolina (Columbia) och BA. i religion, Dartmouth College.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Maas Biolab LLC (USA), verkställande direktör i Keep Enterprises, LLC (USA) och Restorative Neurosurgery Foundation (USA) samt styrelseledamot i Eugen Rosenstock-Huessy Fund (USA).
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: 425 929 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 3 874 432 aktier i NeuroVive) där Marcus Keep kontrollerar 48,44 procent av rösterna.
Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Jan Törnell, styrelseledamot sedan 2017.
Född: 1960
Utbildning: Läkarexamen, doktorsexamen samt docent i fysiologi, Göteborgs universitet
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Innoext AB, styrelseordförande i LIDDS AB och Glactone Pharma AB, styrelseledamot i Stayble Therapeutics AB och Diaprost AB samt partner i P.U.L.S. AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: -
Övrigt: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Erik Kinnman, verkställande direktör sedan 2016.
Född: 1958
Utbildning: MBA-examen, Handelshögskolan i Stockholm samt läkarexamen, medicine doktorsexamen och docent, Karolinska Institutet.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kinnman Life Science Solutions AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Bmatrix AB, verkställande direktör i HepoTherm Aktiebolag samt styrelseledamot i Biocrine Regenerative Medicine Aktiebolag och Zelibra AB.
Aktieinnehav i NeuroVive: 47 000 aktier.

Catharina Jz Johansson, CFO sedan 2013.
Född: 1967
Utbildning: Civilekonom, Sundsvall/Härnösands Högskola.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: 10 000 aktier.

Eskil Elmér, CSO sedan 2000 och tidigare verkställande direktör och styrelseledamot i Bolaget.
Född: 1970
Utbildning: Läkarexamen, doktorsexamen i medicinsk vetenskap och docent, Lunds universitet.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Maas Biolab LLC (USA) och Restorative Neurosurgery Foundation (USA).
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: 464 411 aktier (inklusive närstående) samt aktier via närstående bolag Maas Biolab LLC (som äger 3 874 432 aktier i NeuroVive) där Eskil Elmér kontrollerar 17,09 procent av rösterna.

Magnus Hansson, CMO sedan 2016.
Född: 1976
Utbildning: Läkareexamen, doktorsexamen och docent, Lunds universitet.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: 117 590 aktier (inklusive närstående).

Mark Farmery, Affärsutvecklingschef sedan 2017.
Född: 1969
Utbildning: Fil kand i mikrobiologi vid University of Bradford samt doktorsexamen i biokemi och molekylär mikrobiologi, University of Leeds.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i NeuroVive: -

Revisor

Till revisor omvaldes vid årsstämman den 28 april 2016 MAZARS SET Revisionsbyrå AB, org.nr 556439-2099 för en mandatperiod om fyra år. Den auktoriserande revisorn Bengt Ekenberg, som är medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. Postadressen till MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Kungsgatan 6, 211 49 Malmö.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

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

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

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

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

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt NeuroVives bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 22 mars 2018, ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 2 500 000 SEK och högst 10 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 50 000 000 stycken och högst 200 000 000 stycken.

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i NeuroVive till 2 616 309,85 SEK, fördelat på 52 326 197 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Företrädesemissionen av aktier kommer, vid full anslutning, medföra att Bolagets aktiekapital ökar med 1 962 232,20 SEK till 4 578 542,05 SEK och att antalet aktier ökar med 39 244 644 till 91 570 841 aktier. För befintliga aktieägare uppstår en utspädningseffekt om cirka 42,9 procent.

För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 49 055 805 aktier, motsvarande cirka 48,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1.

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

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

År	Transaktion	Totalt antal aktier	Förändring av antalet aktier	Totalt aktie-kapital (SEK)	Förändring i aktie-kapitalet (SEK)	Aktiens kvotvärde
2000	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2003	Nyemission	1 025	25	102 500,00	2 500,00	100,00
2004	Nyemission	1 100	75	110 000,00	7 500,00	100,00
2007	Nyemission	1 313	213	131 300,00	21 300,00	100,00
2007	Nyemission	1 433	120	143 300,00	12 000,00	100,00
2008	Kvittningsemission	1 493	60	149 300,00	6 000,00	100,00
2008	Nyemission	1 576	83	157 600,00	8 300,00	100,00
2008	Fondemission	1 576	0	591 000,00	433 400,00	375,00
2008	Split	11 820 000	11 818 424	591 000,00	0,00	0,05
2008	Nyemission	13 075 000	1 255 000	653 750,00	62 750,00	0,05
2010	Nyemission	14 942 857	1 867 857	747 142,85	93 392,85	0,05
2012	Nyemission	19 159 046	4 216 189	957 952,30	210 809,45	0,05
2013	Riktad nyemission	21 659 046	2 500 000	1 082 952,30	125 000,00	0,05
2014	Företrädesemission	27 788 093	6 129 047	1 389 404,65	306 452,35	0,05
2015	Riktad nyemission	29 088 093	1 300 000	1 454 404,65	65 000,00	0,05
2015	Riktad nyemission	30 735 152	1 647 059	1 536 757,60	82 352,95	0,05
2016	Apportemission	31 473 685	738 533	1 573 684,25	36 926,65	0,05
2016	Nyemission	49 458 645	17 984 960	2 472 932,25	899 248	0,05
2017	Teckningsoptioner	49 481 973	23 328	2 474 098,65	1 166,40	0,05
2017	Teckningsoptioner	49 485 942	3 969	2 474 297,10	198,45	0,05
2017	Nyemission	50 566 197	1 080 255	2 528 309,85	54 012,75	0,05
2017	Nyemission	52 326 197	1 760 000	2 616 309,85	88 000,00	0,05
2018	Förestående Företrädesemission*	91 570 841	39 244 644	4 578 542,05	1 962 232,20	0,05
2018	Teckningsoptioner*	101 382 002	9 811 161	5 069 100,10	490 558,05	0,05

*Förutsätter fullteckning

Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i NeuroVive är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande beträffande Bolagets aktier.

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

Aktierna i NeuroVive har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning, är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i Bolagets bolagsordning. Aktieboken förs av Euroclear Sweden, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfädas för de nya aktierna.

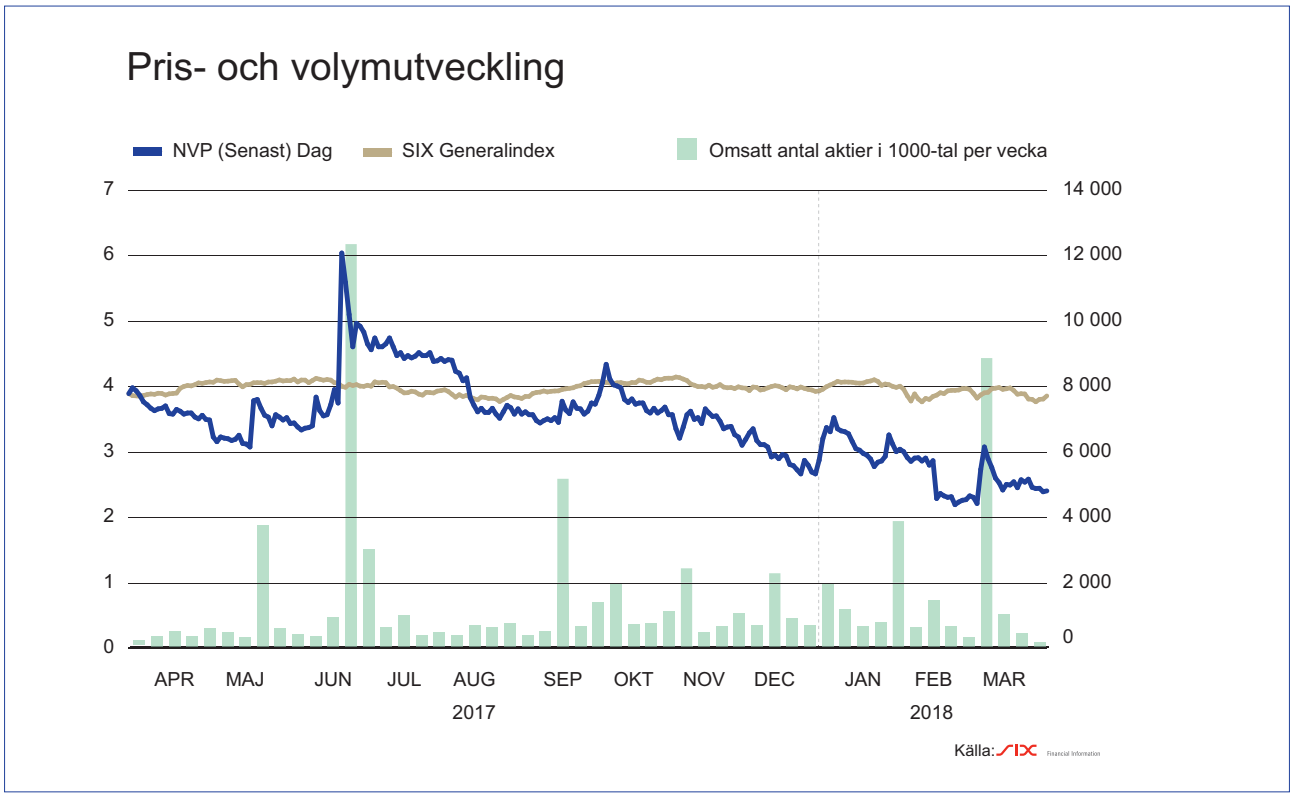
Utdelning och utdelningspolicy

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

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

Handelsplats och kursutveckling

Aktierna i NeuroVive handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet NVP och med ISIN-kod SE0002575340. Diagram nedan visar aktiekursens utveckling från och med den 1 april 2017 till och med den 31 mars 2018. Börsvärdet per den 31 mars 2018 uppgick till cirka 141 MSEK.



Ägarförhållanden

NeuroVive har cirka 7 600 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare enligt Euroclear Sweden per den 28 februari 2018 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt.

Namn	Antal aktier	Röster och kapital, %
Avanza Pension och Försäkrings AB**	5 173 352	9,89
EuroClear Bank S.A/N.V, W8-IMY*	4 446 709	8,50
Baulos Capital Belgium SA (fd Private Placement SPRL)	3 000 000	5,73
Danske Bank International SA	2 100 000	4,01
Nordnet Pensionsförsäkring AB**	1 425 083	2,72
Handelsbanken Liv	1 209 852	2,31
Försäkrings AB Skandia	526 664	1,01
Rothesay Limited	500 000	0,96
Redmayne Nominees Ltd. UK Clients	490 875	0,94
Swebank Försäkring AB	485 759	0,93
Övriga aktieägare (ca 7 600 aktieägare)	32 967 903	63,00
Totalt	**52 326 197**	**100**

Källa: EuroClear Sweden AB

Styrelseledamoten Marcus Keep med sitt innehav i Maas BioLab samt privat innehav är NeuroVives största ägare med ett innehav om totalt 8,22 procent. Fredrik Olsson med sitt innehav i Baulos Capital Belgium SA och Baulos International AS samt privat innehav är näst största ägare med ett totalt innehav om 5,98 procent.

* Maas Biolab, LLC ("Maas") jämte flertalet ägare med hemvist i USA flyttade under sommaren 2012 sina innehav till Etrade Clearing LLC med anledning av förändrade regler rörande amerikanska medborgares utländska placeringar. I NeuroVives av Euroclear förda aktiebok har dessa innehav registrerats i EuroClear Banks S.A/N.V, W8-IMY namn. Maas ägde 3 874 432 aktier i NeuroVive per 28 februari 2018 och Maas hade vid tidpunkten 45 aktieägare. Maas ägdes till 48,44 procent av styrelseledamot Marcus Keep och till 17,09 procent av CSO Eskil Elmér.

** Förvaltare, kapitalförsäkring.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utestående teckningsoptioner

Bolaget har ett utestående teckningsoptionsprogram av serie 2017/2022:1 utställt till Esousa Holdings LLC. Antalet utställda teckningsoptioner under teckningsoptionsprogrammet uppgår till 1 080 255 och varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva en (1) aktie med 20 procents rabatt utifrån den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en tredagarsperiod före utnyttjandetidpunkt, vilket vid fullt utnyttjande ger upphov till en utspädning om 2,1 procent (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullteckning dividerat med totalt antal aktier i Bolaget före Företrädesemissionen och andra framtida händelser). Teckningsoptionerna gavs ut vederlagsfritt och kan utnyttjas mellan den 7 juli 2017 och den 17 juli 2022. Om teckningoptionerna utnyttjas fullt kan aktiekapitalet öka med maximalt 54 012,75 SEK.

Som en del av Företrädesemissionen kommer Bolaget att emittera högst 9 811 161 teckningsoptioner av serie 2018:1 berättigande till teckning av totalt 9 811 161 aktier i Bolaget. Varje teckningsoption av serie 2018:1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 3,80 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2018:1 kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2018:1 utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier att öka med 9 811 161 och aktiekapitalet med 490 558,05 SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2018:1 utnyttjas för teckning av aktier blir utspädningen ca 9,7 procent. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1 framgår av avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1" i detta Prospekt.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma beslutade den 22 mars 2018 om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från

aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet med högst 690 000 SEK, motsvarande en ökning med högst 15 procent av Bolagets aktiekapital beräknat på full teckning i Företrädesemissionen. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget. Bemyndigandet ersätter bemyndigandet för styrelsen att besluta om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som beslutades vid årsstämman 2017.

Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman 2018 beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst 15 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

BOLAGSSTYRNING

NeuroVive är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av alla bolag vars aktier eller depåbevis är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Enligt principen "följ eller förklara" är det dock möjligt för bolag att avvika från Koden och välja alternativa lösningar som bedöms passar bättre för omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras i Bolagets bolagsstyrningsrapport. NeuroVive har tillämpat Koden sedan den 8 juni 2012. Under 2017 skedde en avvikelse från Koden då ingen av valberedningens ledamöter var närvarande vid bolagsstämman den 27 april 2017, därutöver har inga avvikelser från Koden skett.

Bolagsstämma

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

Rätt att närvara vid bolagsstämma

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

Initiativ från aktieägare

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

Årsstämma 2018

NeuroVives årsstämma 2018 kommer att äga rum den 27 april 2018, kl. 10.00 på Medicon Village, Scheelevägen 2, i Lund. Information om datum och ort för årsstämman lämnades på Bolagets webbplats den 26 oktober 2017 och justerat datum för årsstämman lämnades i Bolagets bokslutskommuniké för 2017 och på Bolagets webbplats den 20 februari 2018.

Valberedningen

Årsstämman 2017 beslutade att valberedningen ska bestå av en ledamot för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik per den 30 september 2017 som Bolaget erhåller från Euroclear Sweden. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot i valberedningen ska den till röstetalet närmast följande största aktieägare ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

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

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018 offentliggjordes den 26 oktober 2017. Den 23 mars 2018 publicerade bolaget en förändring i valberedningen på Bolagets hemsida. Tomas Hagström som representerar Greg Batcheller lämnade sitt uppdrag på grund av att Greg Batcheller väsentligt har minskat sitt innehav i NeuroVive och därmed inte längre representerar de största aktieägarna.Valberedningen inför årsstämman 2018 består därmed av Michael Vickers (ordförande), utsedd av Maas Biolab LLC och Andreas Inghammar, utsedd av Eskil Elmér.

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

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

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

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

Valberedningen har föreslagit att årsstämman 2018 beslutar om riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen baserat på en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare per den sista handelsdagen i september 2018. Föreslagna riktlinjer motsvarar riktlinjerna beslutade vid årsstämman 2017.

Styrelse

Styrelsens sammansättning

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelseledamöter utses årligen av årsstämman och väljs för en period fram till slutet av nästa årsstämma. Vid NeuroVives årsstämma den 27 april 2017 omvaldes Gregory Batcheller, David Laskow-Pooley och Marcus Keep, som styrelseledamöter. David Bejker och Jan Törnell nyvaldes till styrelseledamöter. Gregory Batcheller omvaldes som styrelsens ordförande. Den 7 november 2017 meddelade Bolaget att styrelsens ordförande Gregory Batcheller har avgått. Sittande ledamot David Laskow-Pooley utsågs av styrelsen till styrelsens ordförande fram till slutet av årsstämman den 26 april 2018. Ingen av styrelsens ledamöter är anställda i Bolagets ledning, dock arbetade Gregory Batcheller på konsultbasis via Stanbridge Corporation BVBA för Bolagets ledningsgrupp. Vidare kontrollerar Marcus Keep 48,44 procent i Maas Biolab, LLC som i sin tur äger 3 874 432 aktier i NeuroVive. Respektive styrelseledamots oberoende gentemot Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare framgår i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor” i detta Prospekt.

Styrelsens ordförande

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

Eftersom Gregory Batcheller, som var styrelsens ordförande fram till den 7 november 2017, stadigvarande hade uppdrag för Bolaget utöver ordförandeskapet hade arbetsfördelningen mellan ordföranden och verkställande direktören klargjorts i styrelsens arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Nuvarande styrelseordförande David Laskow-Pooley innehar inga uppdrag i Bolaget utöver ordförandeskapet.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen är Bolagets högsta förvaltningsorgan under bolagsstämman. NeuroVives styrelsearbete styrs av gällande lagar och rekommendationer, samt av styrelsens arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen innehåller bland annat regler för arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktör, ekonomisk rapportering och revisionsfrågor. På det konstituerande styrelsesammanträdet fastställer styrelsen även övriga erforderliga arbetsordningar, policies och riktlinjer som ligger till grund för Bolagets interna regelsystem. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av stor betydelse för Bolaget. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets verksamhet och ledning samt för att bokföringen och medelsförvaltningen kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att Bolaget efterlever gällande lagar, förordningar och Koden samt att Bolaget har en god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet ska bistå styrelsen i löne- och ersättningsfrågor med uppgift att bland annat bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Vid konstituerande sammanträde 27 april 2017 beslutades att ersättningsfrågor ska hanteras av styrelsen i sin helhet utan något separat ersättningsutskott.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets ledamöter utses av Bolagets styrelse vid dess konstituerande sammanträde och ska bestå av minst två styrelseledamöter. Utskottet ska bidra till en god finansiell rapportering som upprätthåller marknadens förtroende för Bolaget genom att särskilt övervaka och kontrollera Bolagets redovisningsprinciper, ekonomihantering, riskhantering samt internkontrollens uppbyggnad, resurser, löpande arbete och årlig avrapportering. Revisionsutskottet granskar även revisorns oberoende i förhållande till Bolaget.

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

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

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

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

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

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

Revisor

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

Mazars SET Revisionsbyrå AB valdes till revisionsbolag vid årsstämman 2016 för en mandatperiod om fyra år. Huvudansvarig revisor är Bengt Ekenberg.

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

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

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

Kontrollmiljö

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

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

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

Riskbedömningen

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

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

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

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

Internrevision

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

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Vid årsstämman 2017 beslutades att styrelsearvode ska utbetalas till styrelseordförande med 300 000 SEK samt till var och en av de övriga styrelseledamöterna med 150 000 SEK. Tidigare styrelseordförande Gregory Batcheller har avsagt sig sitt styrelsearvode för perioden 28 april 2017 – 6 november 2017. Nuvarande styrelseordförande David Laskow-Pooley erhåller styrelsearvode som styrelseordförande för perioden 7 november 2017 till och med tiden intill årstämman 2018.

Utöver detta utgår enligt årsstämmans beslut 2017 ersättning till ordföranden i revisionsutskottet med 100 000 SEK samt till övrig ledamot i revisionsutskottet med 50 000 SEK.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Efter förslag från styrelsen beslutade årsstämman 2017 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

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

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

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

Ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön. Sådan rörlig lön ska vara marknadsmässig och ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår.

Rörlig lön regleras året efter intjänandet och kan utbetalas antingen som lön eller som engångsbetald pensionspremie. Vid utbetalning som engångsbetald pensionspremie sker viss uppräkning så att totalkostnaden för NeuroVive blir neutral. Styrelsen beslutar om beloppet för rörlig ersättning i form av årlig bonus. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år är maximerad till ett belopp som motsvarar en del av den fasta årliga ersättningen för innevarande år.

VD	Ledningsgruppen	Övriga nyckelpersoner
30%	20%	10%

Summan av den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner kan sammanlagt högst uppgå till 2 000 000 SEK. I det fall Bolaget skulle anställa ytterligare personal under året kan detta belopp bli högre.

För att stimulera ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner på längre sikt och för att främja investeringar i NeuroVive-aktier, infördes ett långsiktigt ersättningsprogram. Långsiktigt ersättningsprogram är ett kontant bonusprogram där deltagarna förbinder sig att använda utbetald kontant bonus för att förvärva aktier i Bolaget. Aktierna förvärvas av deltagarna på aktiemarknaden. Detta gäller utöver den årliga rörliga ersättningen.

Beslutet om det årliga belopp som är tillgängligt inom det långsiktiga ersättningsprogrammet kommer att byggas in i den årliga bedömningsprocessen av totala rörliga ersättningar för att sammanlänka årliga prestationer till långsiktiga mål, att utöka anställdas aktieinnehav i NeuroVive och att behålla medarbetare. Storleken på det långsiktiga ersättningsprogrammet beror på den anställdes position och möjlighet att påverka utvecklingen i NeuroVive.

Deltagarna bör använda hela beloppet av bonusen inom det långsiktiga ersättningsprogrammet, netto efter skatt att förvärva NeuroVive-aktier på börsen. Företaget betala sociala avgifter på utbetald bonus.

De aktier som förvärvats inom det långsiktiga ersättningsprogrammet kommer att låsas in under en period på tre år efter förvärvet. En anställd vars anställning upphör, genom egen uppsägning, uppsägning från företaget eller på annat sätt, är skyldig att behålla de aktier som förvärvats inom det långsiktiga ersättningsprogrammet under hela treårsperioden efter förvärvet, oaktat om anställningen upphör. I händelse av att en anställd eller före detta anställd bryter mot villkoren för det långsiktiga ersättningsprogrammet, såsom till exempel genom att underlåta att tillhandahålla information om statusen på sitt aktieinnehav eller genom att i förtid avyttra aktier förvärvade inom det långsiktiga ersättningsprogrammet, kommer detta att bli föremål för sanktioner samt att vederbörande måste återbetala hela beloppet (inklusive inkomstskatt, men exklusive sociala avgifter) som är utbetalt inom det långsiktiga ersättningsprogrammet.

Styrelsen ska besluta om beloppet för det långsiktiga ersättningsprogrammet. Det maximala beloppet i det långsiktiga ersättningsprogrammet är maximerat till ett belopp som motsvarar en del av den fasta årliga ersättningen för innevarande år:

VD	Ledningsgruppen	Övriga nyckelpersoner
15%	10%	5%

Summan för det långsiktiga ersättningsprogrammet kan sammanlagt högst uppgå 1 000 000 SEK. I det fall Bolaget skulle anställa ytterligare personal under året kan detta belopp bli högre.

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

- diskvalificerar en person som säljer sina aktier under den treåriga kvalifikationsperioden från framtida deltagande i det långsiktiga ersättningsprogrammet, och
- villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och
- ger Bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Ledande befattningshavare äger rätt till marknadsmässiga pensionslösningar enligt kollektivavtal och/eller avtal med NeuroVive. Samtliga pensionsåtaganden ska vara premiebestämda. Löneavståenden kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar genom engångsbetalda pensionspremier förutsatt att totalkostnaden för NeuroVive blir neutral.

Uppsägningstiden från NeuroVives sida ska vara högst sex månader för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst sex månader och för övriga ledande befattningshavares sida ska den vara lägst tre månader. Utöver uppsägningstid kan avgångsvederlag utgå med högst sex månaders lön och anställningsförmåner för verkställande direktören.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2018 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som motsvarar riktlinjerna beslutade av årsstämman 2017.

Ersättning till ledande befattningshavare

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017.

Ersättning till revisor

Årsstämman 2017 beslutade att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Under 2017 har ersättning till revisorn utgått med 400 KSEK för genomfört revisionsuppdrag. Därutöver har 75 KSEK utgått som ersättning för utfört arbete utanför revisionsuppdraget.

Ersättning och andra förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under 2017

2017 (KSEK)	Styrelse-arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Övriga ersätt-ningar[1]	Summa
Styrelseledamöter					
Gregory Batcheller, styrelseordförande tom 20171106 [2]	-	-	-	628	628
Arne Ferstad, styrelseledamot	67	-	-	-	67
Marcus Keep, styrelseledamot	150	-	-	-	150
Helena Levander, styrelseledamot	90	-	-	-	90
Anna Malm Bernsten, styrelseledamot	80	-	-	-	80
Boel Flodgren, styrelseledamot	57	-	-	-	57
David Laskow Pooley, styrelseledamot, styrelseordförande fr.o.m. 20171107 [3]	175	-	-	-	175
David Bejker	167	-	-	-	167
Jan Törnell	133	-	-	-	133
Summa styrelse	**919**	**-**	**-**	**628**	**1547**
Ledande befattningshavare					
Erik Kinnman, verkställande direktör	2 003	-	455	21	2 479
Övriga ledande befattningshavare[4]	3 064	-	533	33	3 630
Summa verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	**5 067**	**-**	**988**	**54**	**6 109**
Summa	**5 986**	**-**	**988**	**682**	**7 656**

1) Konsultarvoden till styrelseledamöter samt milersättning till ledande befattningshavare.
2) Styrelseordförande under perioden 1 januari – 6 november 2017.
3) Styrelseordförande under perioden 7 november 2017 – 31 december 2017.
4) Fyra personer under perioden 1 januari 2017 – 31 juli 2017, motsvarande 3,5 heltidsanställda, tre personer under perioden 1 augusti 2017 – 31 augusti 2017, motsvarande 2,4 heltidsanställda och fyra personer under perioden 1 september 2017 – 31 december 2017, motsvarande 3,2 heltidsanställda.

Valberedningens förslag inför årsstämman 2018

Inför årsstämman 2018 har valberedningen föreslagit att antalet styrelseledamöter ska vara fem stycken. Vidare har valberedningen föreslagit att styrelsearvode ska utbetalas till styrelseordförande med 300 000 SEK samt till var och en av de övriga styrelseledamöterna med 150 000 SEK, i likhet med föregående år. Utöver detta har valberedningen föreslagit att ersättning ska utbetalas till ordföranden i revisionsutskottet med 100 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet med 50 000 SEK samt att ersättning ska utbetalas till ordföranden i ersättningsutskottet med 40 000 SEK samt till var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet med 20 000 SEK, i likhet med föregående år.

Valberedningen har föreslagit att revisorsarvode, i likhet med föregående år, utgår enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer. Valberedningen har även föreslagit att inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Dock ska Bolaget svara för skäliga kostnader som valberedningens ledamöter kan ha, såsom exempelvis kostnader som kan uppstå vid rekryteringstjänster, samt för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen har vidare föreslagit att årsstämman beslutar om omval av styrelseledamöterna David Laskow-Pooley, Marcus Keep, Jan Törnell och David Bejker samt nyval av Denise Goode. Till styrelseordförande har valberedningen föreslagit omval av David Laskow-Pooley.

Denise Goode, född 1958, auktoriserad revisor, grundade 2014 QED Life Sciences Limited, ett konsultföretag som ger råd till, och stödjer den strategiska inriktningen hos, ett flertal bioteknikföretag. Denise har omfattande erfarenhet av att träffa finansiella-, kommersiella-, och industriavtal, innefattande 20 år inom AstraZeneca i seniora positioner inom finans & affärsverksamhet, och senare som affärsutvecklingschef på ledningsnivå i AstraZenecas globala portfölj- och produktstrategiteam där hon ledde genomförandet av transformerande globala avtal. Hon är en mycket erfaren avtalsförhandlare med omfattande erfarenhet av sjukdomsområden, läkemedelsbehandlingsstrategier, och har en djup förståelse för regulatoriska möjligheter och konkurrenssituationen inom läkemedelsindustrin. Sedan 2015 har hon arbetat som affärsutvecklingschef i AnaMar AB tillsammans med styrelsen, VD och ett team av forskare. Under 2017 utnämndes Denise till styrelseledamot för AnaMar.

Vidare noterad valberedningen att MAZARS SET Revisionsbyrå AB valts som revisor på årsstämman 2016 samt att uppdraget löper fram till årsstämman 2020.

Aktieägare representerade 15,4 procent av antalet aktier och röster i Bolaget har meddelat att de avser att rösta för valberedningens förslag enligt ovan.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

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

Bolagsstruktur och aktieinnehav

NeuroVive är moderbolag i Koncernen bestående av ett direktägt dotterbolag, NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd., org.nr 1688859, Hongkong, som ägs av NeuroVive till 82,47 procent.

Väsentliga avtal

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

Avtalspart	NeuroSTAT®	CicloMulsion®	KL 1333	Energireglerare[4]	ToxPhos[5]
NeuroVive delar rättigheten till intäkten med:					
CicloMulsion AG[1]	Royalty 10 %	Royalty 10 %			
Forskargruppen Lunds universitet[2]				50/50->90/10	50/50->90/10
YungJin Pharm[3]			Up-front, Milestone, Royalty		

1 CicloMulsion AG erhåller royalty om 10 procent av NeuroVives intäkter som avser marknadsgodkända produkter. Se även ”Rättsliga förfaranden och tvister nedan”.
2 Fördelningen och rättigheterna till framtida intäkter är enligt en trappstegsmodell baserat på hur mycket NeuroVive investerar i utvecklingsprojektet. Forskargruppens andel av intäkterna börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent, ju större investering i projektet NeuroVive gör.
3 YungJin Pharm Co., Ltd. erhåller up-front och milestoneersättningar när projekten passerar de delmål som avtalats samt erhåller en stegvis ökande från en- till låga tvåsiffriga royalty-betalningar beroende på nettointäkterna i världen (utom Sydkorea och Japan) som längst till 31 december 2039.
4 Utvecklas för att stötta energibehovet under sjukdomsskov och är designade för att passera defekter i ämnesomsättningen.
5 En analysmetod för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller.

CicloMulsion AG

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

Fresenius Kabi AG

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

YungJin Pharm Co., Ltd.

Bolaget har den 1 maj 2017 i ett samarbetsavtal inlicensierat substansen KL1333 från YungJin Pharm. Licensen omfattar alla sällsynta tillstånd kopplade till mitokondriell dysfunktion. Enligt avtalet ansvarar parterna för klinisk utveckling, regulatoriska processer och marknadsgodkännande, lansering, marknadsföring, distribution och försäljning av KL1333 på sina respektive marknader, vilket för NeuroVives del innebär hela världen förutom Sydkorea och Japan. NeuroVive ska enligt avtalet betala en initial ersättning till YungJin Pharm om 1 MUSD vid undertecknande, 1 MUSD ett år efter undertecknande och ytterligare 1 MUSD efter en framgångsrik klinisk fas I-studie. Ytterligare betalningar sker i takt med att olika kliniska delmål (totalt 12 MUSD) och delmål kopplade till marknadsgodkännande, prissättning och subventionering (totalt 42 MUSD) uppnås framgångsrikt. Därutöver har YungJin Pharm rätt till betalningar kopplade till olika regulatoriska och försäljningsmässiga milstolpar samt stegvis ökande, från en- till låga tvåsiffriga royalty-betalningar på framtida nettoförsäljning. Avtalet är till viss del exklusivt, vilket innebär att NeuroVive saknar möjlighet att träffa motsvarande avtal med en annan part.

Isomerase Therapeutics Ltd.

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

I syfte att stärka samarbetet mellan NeuroVive och Isomerase och säkerställa att NeuroVives projekt fortsätter utvecklas med högsta prioritet ingick Bolaget i januari 2016 ett förvärvsavtal med aktieägarna i Isomerase avseende förvärv av andel av Isomerase. Enligt förvärvsavtalet ägde NeuroVive rätten att vid två tillfällen förvärva 42 222 aktier i Isomerase. NeuroVive genomförde det första förvärvet den 13 januari 2016 och det andra förvärvet den 15 augusti 2016. Betalning av det första förvärvet erlades genom emission av 738 533 nya aktier i Bolaget och betalning av det andra förvärvet erlades genom kontant betalning om 550 000 GBP. NeuroVive äger därmed 84 444 aktier i Isomerase, vilket motsvarar cirka 10 procent av det totala antalet aktier i Isomerase.

University of Pennsylvania

Neurovive har den 23 december 2015 ingått ett forskningsavtal med University of Pennsylvania avseende fortsatt utveckling av NeuroSTAT® genom utförande av tre studier. Avtalet löper över två år och NeuroVive skulle enligt det ursprungliga avtalet ersätta University of Pennsylvania med totalt minst 773 138 USD för studierna. Kostnaden kan bli större efter överenskommelse om ytterligare medel behövs för genomförande av studierna. Avtalet löper på två år. Efter att ett tilläggsavtal tecknats den 9 september 2016 har den avtalade ersättningen höjts till 798 100 USD. Eventuella immateriella rättigheter som skapas inom ramen för avtalet kan tillfalla NeuroVive eller University of Pennsylvania, eller kan komma att ägas gemensamt. Vad gäller sådana immateriella rättigheter som tillfaller University of Pennsylvania så erhåller NeuroVive en oåterkallelig royaltyfri icke-exklusiv licens att använda rättigheterna på visst sätt i samband med NeuroSTAT®. NeuroVive kan genom förhandlingar erhålla en exklusiv licens till ovanstående rättigheter. Avsikten är dock inte att studierna ska skapa nya immateriella rättigheter, utan endast upprepa resultatet av en redan publicerad studie rörande ciclosporin A med NeuroSTAT®, varför Bolaget bedömer att några nya immateriella rättigheter inte kommer att skapas inom ramen för avtalet.

Children's Hospital of Philadelphia

Kopplat till samarbetet med University of Pennsylvania ovan, har Bolaget den 23 januari 2017 ingått ett prekliniskt forskningsavtal med Children's Hospital of Philadelphia ("Chop"). En forskargrupp där ska utvärdera substanser från forskningsprogrammet NVP015 i olika experimentella sjukdomsmodeller för mitokondriell komplex I-dysfunktion. Eventuella immateriella rättigheter som skapas inom ramen för avtalet kan tillfalla NeuroVive eller Chop, eller kan komma att ägas gemensamt. Vad gäller sådana immateriella rättigheter som tillfaller Chop så erhåller NeuroVive en oåterkallelig royaltyfri icke-exklusiv licens att använda rättigheterna på visst sätt i samband med NVP015. NeuroVive kan genom förhandlingar erhålla en exklusiv licens till ovanstående rättigheter. Avsikten är dock inte att studierna ska skapa nya immateriella rättigheter och Bolaget bedömer att några nya immateriella rättigheter inte kommer att skapas inom ramen för avtalet.

Forskargruppen vid Lunds universitet

Utöver NeuroVives forskning kring mitokondriell dysfunktion vid akuta neurologiska tillstånd, bedriver NeuroVive även forskning kring ett projekt avseende mitokondriell energireglering. Utveck-

lingen bedrevs initialt av en grupp forskare vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet. I syfte att kunna arbeta för kommersialisering av de resultat som uppkom vid forskningen, tecknades ett avtal med NeuroVive, genom vilket Forskargruppen mot viss ersättning överförde uppnådda resultat till NeuroVive samt förband sig att i viss utsträckning arbeta i projektet för NeuroVives räkning. Ersättningen till personerna i Forskargruppen, varav flera numer är anställda eller på annat sätt engagerade i Bolaget, däribland CSO Eskil Elmér och CMO Magnus Hansson, är baserad på Bolagets framtida intäkter hänförliga till projektet och utgår enligt en trappa där Forskargruppens andel börjar på 50 procent och kan reduceras ner till 10 procent av intäkterna ju större investering i projektet som Bolaget har gjort. Ingen ersättning kommer således att erläggas förrän resultaten från projektet genererar intäkter för Bolaget. Forskargruppen har i sitt akademiska arbete även utvecklat en analytisk metod – "ToxPhos" – för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller. Analysmetoden kan appliceras inom diagnostik och preklinisk toxikologi för läkemedelsutveckling.

Avtal om bryggånefinansiering

Bolaget ingick i februari 2018 låneavtal med åtta externa investerare. Enligt avtalen erhåller Bolaget ett kortfristigt lån om totalt 10 MSEK som är avsett att användas till att finansiera verksamheten fram tills Företrädesemissionen är genomförd. Lånet förfaller till betalning den dag som infaller först av (i) en bankdag efter den dag Neurovive tillförs emissionslikvid från Företrädesemissionen och (ii) den 31 maj 2018, och löper med en månatlig ränta om 2 procent från och med den 1 april 2018 till och med dagen för återbetalning av lånet.

Patentportfölj

Formuleringspatent avseende ciclosporinemulsion

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

Patent avseende cyklofilinhämmare

I samband med förvärvet av en portfölj av nya cyklofilinhämmare med tillhörande immateriella rättigheter från Biotica Ltd. i mars 2013, ingick även rätten till de globala patentansökningar som gjorts avseende dessa molekyler. De förvärvade tillgångarna innehåller molekylernas komposition, kunskapen om tillverkningsmetod och dess användningsområden, framför allt medicinsk användning. Patenten avser sanglifehrin-baserade kompositioner och sanglifehrin-derivat och metoder för dess tillverkning. Patenten löper till 2031 och har bred täckning. Förvärvet av de immateriella rättigheterna till de nya cyklofilinhämmarna stärkte Bolagets patentportfölj och säkrade framtida kommersiella rättigheter inom de av Bolaget prioriterade affärsområdena.

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

Patentskydd och marknadsexklusivitet för respektive projekt

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

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

Bolaget utvecklar även en ny familj av läkemedel för mitokondriell energireglering. En första patentansökan skickades in genom Mitopharm Limited under 2012, vilka täcker kemisk konstruktion, framställningsprocess och användningsområden. Dessa nya patent är godkända i USA och Europa och löper till 2033 och ägs av NeuroVive. Bolaget har också ett patent som hänför sig till Mitokondriell toxicitetstest "Toxphos", som löper till 2033, där patentet har beviljats i ett land och ansökan handläggs i ytterligare länder.

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

Patentskyddets omfattning

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

mersialisera sina läkemedelskandidater. Patenten ger marknadsexklusivitet under patentens löptid.

Förteckning över patentskydd

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

Cyklosporinemulsion (Cyclosporine emulsion)

Patentnummer	Region	Löper till
2011310111	Australien	2031
103118664	Kina	2031
2013538843	Japan	2031
2013323270	USA	2031
2621469	Österrike	2031
2621469	Belgien	2031
2621469	Schweiz	2031
2621469	Tjeckien	2031
2621469	Tyskland	2031
2621469	Spanien	2031
2621469	Frankrike	2031
2621469	Storbritannien	2031
2621469	Italien	2031
2621469	Nederländerna	2031
2621469	Polen	2031
2621469	Sverige	2031
2621469	Turkiet	2031
336100	Mexiko	2031
PCT/EP2011/067117	PCT	2031

Sanglifehrin-baserade föreningar (Sanglifehrin based compounds)

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
2533784	Belgien	2031
2533784	Schweiz	2031
2533784	Tyskland	2031
2533784	Spanien	2031
2533784	Frankrike	2031
2533784	Storbritannien	2031
2533784	Irland	2031
2533784	Italien	2031
2533784	Nederländerna	2031
2533784	Sverige	2031
2011214135	Australien	2031
1120120198661	Brasilien	2011*
2,788,761	Kanada	2011*
ZL201180008893.9	Kina	2031
1975/KOLNP/2012	Indien	2011*
5894935	Japan	2031
329258	Mexiko	2031
6,119,853	USA	2031

* År då ansökan lämnades in.

Makrocyklisk förening och metoder för dess produktion (Macrocyclic compound and methods for its production)

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
2691412	Österrike	2032
2691412	Belgien	2032
2691412	Bulgarien	2032
2691412	Schweiz	2032
2691412	Cypern	2032
2691412	Tjeckien	2032
2691412	Tyskland	2032
2691412	Danmark	2032
2691412	Finland	2032
2691412	Frankrike	2032
2691412	Storbritannien	2032
2691412	Grekland	2032
2691412	Kroatien	2032
2691412	Ungern	2032
2691412	Irland	2032
2691412	Island	2032
2691412	Italien	2032
2691412	Lettland	2032
2691412	Makedonien	2032
2691412	Nederländerna	2032
2691412	Norge	2032
2691412	Polen	2032
2691412	Portugal	2032
2691412	Rumänien	2032
2691412	Serbien	2032
2691412	Sverige	2032
2691412	Slovenien	2032
2691412	Slovakien	2032
2691412	Turkiet	2032
2691412	European Patent Office	2032
2533438	Spanien	2032
1189236	Hongkong	2032
89624	Panama	2012*
PCT/GB2012/050700	PCT	2032
103619869	Kina	2032
2013/07149	Sydafrika	2032
142009	Pakistan	2012*
2012251581	USA	2033
2691413	Österrike	2032
2691413	Belgien	2032
2691413	Bulgarien	2032
2691413	Schweiz	2032
2691413	Cypern	2032
2691413	Tjeckien	2032
2691413	Tyskland	2032
2691413	Danmark	2032
2691413	Finland	2032
2691413	Frankrike	2032
2691413	United Kingdom	2032
2691413	Grekland	2032

2691413	Kroatien	2032
2691413	Ungern	2032
2691413	Irland	2032
2691413	Island	2032
2691413	Italien	2032
2691413	Lettland	2032
2691413	Makedonien	2032
2691413	Nederländerna	2032
2691413	Norge	2032
2691413	Polen	2032
2691413	Portugal	2032
2691413	Rumänien	2032
2691413	Serbien	2032
2691413	Sverige	2032
2691413	Slovenien	2032
2691413	Slovakien	2032
2691413	Turkiet	2032
2691413	European Patent Office	2032
2533437	Spanien	2032
1189237	Hongkong	2032
PCT/GB2012/050707	PCT	2032
2014038885	USA	2032
2013/07231	Sydafrika	2032

* År då ansökan lämnades in.

Sanglifehrin-derivat och metoder för deras produktion (Sanglifehrin derivatives and methods for their production)

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
201390925	Eurasian Patent Organization	2031
2654753	European Patent Office	2011*
9,271,977	USA	2031
201710086249.2	Kina	2011*
14101334.7	Hong Kong	2011*
2016/225660	Japan	2011*
2011346823	Australien	2031
1120130155019	Brasilien	2011*
2,882,347	Kanada	2011*
201180068004.8	Kina	2031
W-00201303280	Indonesien	2011*
2005/KOLNP/2013	Indien	2011*
26086869	Japan	2031
10-2013-7018964	Sydkorea	2011*
348758	Mexiko	2031
1301003386	Thailand	2011*

* År då ansökan lämnades in.

Nytt genkluster (Novel gene cluster)

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

Ny doseringsform / cyklosporinemulsion (Novel dosage form / Cyclosporine emulsion)

Ansöknings-/patentnummer	Region	
PCT/GB2012/052633	PCT	2012*
9504728	USA	2033
20123238142	Australien	2032
2852970	Kanada	2012*
201280052424	Kina	2012*
2770977	European Patent Office	2032
2770977	Schweiz	2032
2770977	Tyskland	2032
2770977	Spanien	2032
2770977	Frankrike	2032
2770977	Storbritannien	2032
2770977	Irland	2032
2770977	Nederländerna	2032
2770977	Sverige	2032

* År då ansökan lämnades in.

Mitokondriellt toxicitetstest (Mitochondrial toxicity test)

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löper till
15108295.8	Hongkong	2013*
201590686	Eurasian Patent Organization	2013*
2904391	European Patent Office	2033
15108295.8	Hong Kong	2013*
2013326508	Australien	2013*
BR1120150072909	Brasilien	2013*
2015/789	Chile	2013*
2013800522452	Kina	2013*
P-00201501893	Indonesien	2013*
237759	Israel	2013*
1131/CHENP/2015	Indien	2013*
2015-535028	Japan	2013*
10-2015-7011681	Sydkorea	2013*
MX/a/2015/003980	Mexiko	2013*
630586	Nya Zeeland	2033
1-2015-500519	Filippinerna	2013*
11201501345X	Singapore	2033
1501001874	Thailand	2033
18/431,103	USA	2013*

2015/01492	Sydafrika	2013*
102136006	Taiwan	2013*
* År då ansökan lämnades in.		

Prodroger av succinat för användning vid behandling av mjölksyreacidos eller läkemedelsinducerade biverkningar orsakade av komplex I-relaterad försämring av mitokondriell oxidativ fosforylering (Succinate prodrugs for use in the treatment of lactic acidosis or drug-induced side-effects due to complex I-related impairment of mitochondrial oxidative phosphorylation)

Ansökningsnummer	Region	
17101717.1	Hong Kong	2015*
2015243353	Australien	2015*
BR1120160231872	Brasilien	2015*
2,944,575	Kanada	2015*
201580021711X	Kina	2015*
201682020	Eurasian Patent Organization	2015*
3129058	European Patent Office	2015*
247958	Israel	2015*
201637033012	Indien	2015*
2016-561639	Japan	2015*
10-2016-7030755	Sydkorea	2015*
MX/a/2016/012751	Mexiko	2015*
11201607908Q	Singapore	2015*
1601006041	Thailand	2015*
15/128,496	USA	2015*
2016/06611	Sydafrika	2015*
* År då ansökan lämnades in.		

Nya cell-permeabla succinatföreningar (Novel cell-permeable succinate compounds)

Ansökningsnummer	Region	
17101827.8	Hong Kong	2015*
2015243346	Australien	2015*
BR1120160230868	Brasilien	2015*
2,944,565	Kanada	2015*
2015800217270	Kina	2015*
201692017	Eurasian Patent Organization	2015*
3129016	European Patent Office	2015*
247904	Israel	2015*
201637032248	Indien	2015*
2016/561677	Japan	2015*
10-2016-7030753	Sydkorea	2015*
MX/a/2016/012691	Mexiko	2015*
11201607907P	Singapore	2015*
1601006043	Thailand	2015*
15/128,480	USA	2015*
2016/06608	Sydafrika	2015*
* År då ansökan lämnades in.		

Prodrog av bärnstenssyra för ökad ATP-produktion (Prodrugs of succinic acid for increasing ATP production)

Ansökningsnummer	Region	
17101825.0	Hong Kong	2015*
2015243345	Australien	2015*
BR1120160231910	Brasilien	2015*
2,944,560	Kanada	2015*
2015800247596	Kina	2015*
201682018	Eurasian Patent Organization	2015*
3129364	European Patent Office	2015*
247903	Israel	2015*
201637032425	Indien	2015*
2016-561599	Japan	2015*
10-2016-7030752	Sydkorea	2015*
MX/a/2016/012752	Mexiko	2015*
11201607903U	Singapore	2015*
1601006042	Thailand	2015*
15/128,465	USA	2015*
2016/06609	Sydafrika	2015*
* År då ansökan lämnades in.		

Skyddade succinater för att öka mitokondriell ATP-produktion (Protected succinates for enhancing mitochondrial ATP-production)

Ansöknings-/patentnummer	Region	
2903609	European Patent Office	2033
9,670,175	USA	2033

Skyddade karboxylsyrabaserade metaboliter för behandling av sjukdomar relaterade till mitokondriella dysfunktioner (Protected carboxylic acid-based metabolites for the treatment of disesases related to mitochondrial dysfunctions)

Ansökningsnummer	Region	
WO/2017/060400	PCT	2016*
* År då ansökan lämnades in.		

Skyddade karboxylsyrabaserade metaboliter för behandling av mitokondriella störningar (Protected carboxylic acid-based metabolites for the treatment of mitochondrial disorders)

Ansökningsnummer	Region	
WO/2017/060422	PCT	2016*
* År då ansökan lämnades in.		

Skyddade karboxylsyrabaserade metaboliter för behandling mitokondriella sjukdomar (Protected carboxylic acid-based metabolites for the treatment of mitochondria-related diseases)

Ansökningsnummer	Region	
WO/2017/060418	PCT	2016*
* År då ansökan lämnades in.		

Skyddade fumarsyrabaserade metaboliter för behandling av autoimmuna sjukdomar (Protected fumaric acid-based metabolites for the treatment of autoimmune diseases)

Ansökningsnummer	Region	
WO/2017/060420	PCT	2016*
* År då ansökan lämnades in.		

Varumärkesskydd

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

Särläkemedelsklassificering inom EU och i USA

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

Bolaget lämnade den 14 juli 2017 in en ansökan om Orphan Drug Designation inom EU till den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA. Ansökan rörde substansen KL1333 som är inlicensierad från YungJin Pharm. Den 12 december 2017 beviljade Europeiska kommissionen Orphan Drug Designation status (dvs. särläkemedelsklassificering) för KL 1333 för indikationen MELAS (mitokondriell myopati, encefalopati, laktacidos och stroke-liknande episoder).

Försäkringar

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

Tillstånd

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

Miljöfrågor

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

Rättsliga förfaranden och tvister

NeuroVive ingick 2004 ett licensavtal med CicloMulsion AG under vilket NeuroVive erhöll rätten att använda och utveckla produkter baserat på en viss farmaceutisk teknologi. Teknologin används bland annat i NeuroStat®.

I mars 2013 inledde CicloMulsion AG ett skiljeförfarande avsett att fastställa bolagets rätt till royaltybetalningar, som CicloMulsion AG anser att NeuroVive ska betala enligt licensavtalet. CicloMusion AG framförde också andra anspråk gällande NeuroVives åtaganden enligt licensavtalet. Skiljedomstolen meddelade den 25 maj 2016 en partiell skiljedom där skiljedomstolen bland annat beslutade att NeuroVive har en betalningsskyldighet enligt villkoren i licensavtalet och att framtida royaltybetalningar ska betalas baserat på försäljningen i de länder där det tidigare har funnits patent som omfattades av licensavtalet (USA, UK, Tyskland, Frankrike, Italien och, med vissa begränsningar, Japan). Betalningsskyldigheten gäller under en period om 15 år efter första lanseringen i respektive land av sådana produkter som omfattas av licensavtalet. CicloMulsions begäran om fastställelse av betalningsskyldighet för royalties baserade på försäljning i länder där patent aldrig funnits men där know-how påstås ha överförts, reserverades av skiljedomstolen med avsikt att pröva frågan i den slutliga skiljedomen. Övriga yrkanden av CicloMulsion AG avslogs.

Skiljedomen klandrades av bägge parter till Hovrätten över Skåne och Blekinge som meddelade dom den 12 januari 2018. CicloMulsion AG:s klandertalan avsåg ett påstående om handläggningsfel, som ska ha lett till att CicloMulsion AG inte beretts tillfälle att utföra sin talan i skälig omfattning. NeuroVives klandertalan omfattade dels påstående om handläggningsfel, dels att skiljedomstolen ska ha överskridit sitt uppdrag, dels ett påstående om att skiljedomen står i strid med tvingande konkurrensrätt. Såvitt gäller grunden för att skiljedomen står i strid med tvingande konkurrensrätt, stöder sig NeuroVive bland annat på ett nyligen avgjort mål i EU-domstolen som avsåg just europeisk konkurrenslags påverkan på licensavtal, innefattande krav på royaltybetalningar. Domen i EU-domstolens mål meddelades efter att skiljedomen meddelades, men generaladvokatens uttalanden fanns tillgängliga dessförinnan..

Hovrätten meddelade i sin dom att samtliga delar av skiljedomen skulle upphävas, med undantag för den punkt som avsåg den av skiljedomstolen reserverade frågan. Bland annat upphävdes därmed den del som avser framtida royaltybetalningar för länder där patentskydd tidigare funnits. Däremot avvisades NeuroVives klandertalan avseende upphävande av skiljedomen i den del som rör länder där något patentskydd aldrig har existerat, eftersom hovrätten gjorde bedömningen att skiljedomstolen ännu inte meddelat något slutligt ställningstagande i den delen.

Hovrätten meddelade i sin dom att målet omfattar sådana frågeställningar som är av vikt för ledning av rättstillämpningen varför Hovrätten tillät överklagande till Högsta domstolen. Detta innebär att det inte krävs något prövningstillstånd i Högsta domstolen. NeuroVive har överklagat delar av domen till Högsta domstolen.

Efter att CicloMulsion lämnat in en begäran om skiljedomstolens entledigande, och skiljedomstolen som svar härpå begärde sin egen avgång, har skiljedomstolen upplösts genom beslut av Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut (SCC). Konstituerandet av en ny skiljedomstol har påbörjats. Omfattningen av prövningen som kommer att göras av den nya skiljedomstolen är ännu oklar.

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

Transaktioner med närstående

Konsultarvoden, ersättningar etc.

Konsultarvoden har utgått, på marknadsmässiga grunder, till Gregory Batcheller (via Stanbridge Corporation BVBA), enligt specifikation nedan (totalbelopp för respektive period exklusive styrelsearvoden).

Utöver ovan nämnda transaktioner med närstående har det inte förekommit några transaktioner mellan NeuroVive och närstående till Bolaget. Se avsnittet "Bolagsstyrning" för information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare.

Transaktioner med närstående (KSEK)	2018	2017
Stanbridge Corporation BVBA		
(ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande t.o.m. 6 november 2017.)	-	628

Intressen i NeuroVive

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

Under 2011 och 2012 tecknade NeuroVive avtal med en grupp forskare vid enheten för mitokondriell patofysiologi, institutionen för kliniska vetenskaper vid Lunds universitet (där CSO Eskil Elmér och CMO Magnus Hansson ingår). Avtalen avser rättigheter och ersättningar inom området mitokondriell energireglering respektive ToxPhos, analysmetoden för att bestämma mitokondriell funktion i mänskliga blodceller. För ytterligare information se rubriken "Väsentliga avtal" ovan. I enlighet med de jävsregler som regleras i lag deltar inte de personer i styrelsen och ledningsgruppen som berörs av avtalen i de beslut och de diskussioner som föranleder eventuella beslut.

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance och Hagberg & Aneborn har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga 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.

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

Garantiåtaganden

Ett flertal investerare har garanterat teckning av Units i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 55 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. NeuroVive ska för detta garantiåtagande erlägga en ersättning om tio procent av garanterat belopp, totalt cirka 5,5 MSEK. Eventuell tilldelning av Units som tecknas i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs under Teckning utan stöd av företrädesrätt i avsnittet Villkor och anvisningar.

Ovan nämnda garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Följaktigen finns det en risk att en eller flera parter helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda garantiåtaganden" i avsnittet Riskfaktorer. Samtliga förbindelser ingicks i samband med styrelsens beslut om Företrädesemissionen under februari 2018.

Namn	Emissionsgaranti (SEK)	% av Företrädes-emissionen	Adress
John Fällström	15 000 000,00	19,11%	Linnégatan 83, 114 60 Stockholm
Formue Nord Markedsneutral A/S	10 000 000,00	12,74%	Nytorv 11, 9000 Aalborg, Danmark
LMK Venture Partners AB	8 000 000,00	10,19%	Box 2025, 220 02 Lund
Gryningskust Förvaltning AB	3 000 000,00	3,82%	Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg
City Capital Partners AB	2 500 000,00	3,19%	Eriksbergsgatan 10 B, 114 30 Stockholm
Göran Källebo	1 800 000,00	2,29%	Karlavägen 77, 114 95 Stockholm
Fårö Capital AB	1 500 000,00	1,91%	Norra villavägen 19B, 237 34 Bjärred
Kivsvalk AB	1 500 000,00	1,91%	Sandhamnsgatan 42 c/o Akhtarzand, 115 28 Stockholm
Strategic Wisdom Nordic AB	1 500 000,00	1,91%	Norrviksvägen 13, 181 65 Lidingö
Dag Rolander	1 000 000,00	1,27%	Essingeringen 24, 112 64 Stockholm
Ehsan Ashrafi	1 000 000,00	1,27%	Grangärdevägen 8, 167 75 Bromma
Råsunda Förvaltning AB	1 000 000,00	1,27%	Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg
Jens Miöen	1 000 000,00	1,27%	Karlavägen 64B, 114 49 Stockholm
Göran Månsson	1 000 000,00	1,27%	Strandridarevägen 3, 266 55 Vejbystrand
Niclas Corneliusson	800 000,00	1,02%	Kungstensgatan 43, 113 57 Stockholm
Wictor Billström	700 000,00	0,89%	Björkgatan 3D, 753 28 Uppsala
Creocasus AB	500 000,00	0,64%	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm
Niclas Löwgren	500 000,00	0,64%	Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund
Jan Blomquist	500 000,00	0,64%	Öringebacken 4, 135 39 Tyresö
Nordic Emotion Group AB	500 000,00	0,64%	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm
Per Vasilis	500 000,00	0,64%	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm
Tuida Holding AB	500 000,00	0,64%	Kevinge strand 38, 182 57 Danderyd
Hemo Spray & Pump AB	300 000,00	0,38%	Gärdesvägen 11, 183 30 Täby
Econtive AB	150 000,00	0,19%	BOX 9116, 102 72 Stockholm
Ulf Mannestig	150 000,00	0,19%	Alsnögatan 22, 116 41 Stockholm
Stockholm Asset Management AB	42 501,60	0,05%	Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm
Totalt	**54 942 501,60**	**70,00%**	

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- NeuroVives årsredovisning för räkenskapsåret 2017: där hänvisning endast görs till sidorna 46-67 samt sidorna 69-71, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 46, balansräkningen på sidan 47, rapport över kassaflöden på sidan 49, noter sida 54-67 och revisionsberättelsen på sidan 69-71;
- NeuroVives årsredovisning för räkenskapsåret 2016: där hänvisning endast görs till sidorna 40–61 samt 63–65, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 40, balansräkningen på sidan 41, rapport över kassaflöden på sidan 43, noter sida 48-61 och revisionsberättelsen på sidan 63–65; och

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

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av föreliggande Prospekt, årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för Bolaget för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt NeuroVives bolagsordning kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, samt kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.neurovive.com. Årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för Bolagets dotterbolag för räkenskapsåren 2017 och 2016 kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor.

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

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för NeuroVive Pharmaceutical AB (publ), organisationsnummer 556595-6538, antagen vid extra bolagsstämma den 22 mars 2018.

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

2. Styrelsens säte
Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

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

4. Aktiekapital
Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.

5. Antal aktier
Antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 stycken.

6. Styrelse
Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

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

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

8. Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

9. Anmälan till stämma
Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

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

12. Avstämningsförbehåll
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018:1

1. DEFINITIONER

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

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

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

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

"**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och rådets förordning nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i EU och om värdepapperscentraler.

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

"**Optionsinnehavare**" avser innehavare av Teckningsoption.

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

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

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

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 9 811161 stycken.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

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

4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 3,80 SEK.

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

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

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

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

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

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

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

6.1 Fondemission

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

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

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

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

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

6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

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

6.3 Nyemission

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

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

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

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

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

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

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

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det

för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

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

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

6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

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

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

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

6.7 Kontant utdelning

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

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

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

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av note-

ring av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

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

6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.9 Likvidation

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

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

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

tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

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

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

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

6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

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

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

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

6.12 Inlösen av minoritetsaktier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.15 Återinträde av teckningsrätt

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

6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat

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

6.17 Avrundning m.m.

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

6.18 Konkurs

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

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

8. FÖRVALTARE

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

9. MEDDELANDEN

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

10. ÄNDRING AV VILLKOR

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

11. SEKRETESS

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

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

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas 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 regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTU inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarrätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarrätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 KSEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket ”Fysiska personer”.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som

inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Uniträtter

Skattemässig anskaffningsutgift för en Unit

Varje Unit består av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018:1. Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktier berättigar till tre (3) uniträtter. Sexton (16) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 8 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

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

Avyttring av erhållen uniträtt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

Förvärvad uniträtt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlagt anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av uniträtterna för förvärv av aktier och teckningsoptioner utlöser ingen beskattning. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under ”Utnyttjande av erhållen uniträtt”. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Teckningsoptioner

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan.

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en option kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarrätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

ORDLISTA

Aktiv substans
En farmaceutisk aktiv ingrediens i en läkemedelsprodukt.

Bioekvivalent
Likvärdig effekt i kroppen vid jämförelse av två läkemedel med samma aktiva substans.

Blod-hjärnbarriär
Blod-hjärnbarriären är mycket tätt sammanfogade kapillärväggar i hjärnans blodkärl som minskar tillgängligheten för vissa substanser i blodet från att komma åt hjärnvävnaden (nervcellerna).

CCO
Contract Commercial Organization

Cremofor
Polyoxyetylerad ricinolja. Cremofor är bland annat en ingrediens i Novartis intravenösa cyklosporin-A-innehållande läkemedel Sandimmun®, som har rapporterats orsaka överkänslighetsreaktioner, anafylaxi i ett fåtal behandlade patienter.

CRO
Clinical Research Organization.

Cyklofilin-D
Den mottagare i mitokondrier som cyklosporin-A och andra cyklosporiner binder till i alla celler i kroppen.

Ciclosporin-A
En naturlig aktiv substans (cyklisk molekyl) som produceras av svampen Tolypocladium inflatum. Ciclosporin-A produceras idag på konstgjord eller kemisk väg. Ciclosporin-A är en välkänd kliniskt använd cyklosporin som har visat sig vara kraftigt skyddande för hjärnan vid djurmodeller för hjärnskador, när ciclosporin-A kan korsa blod-hjärnbarriären och ta sig in i hjärnan.

Djurmodell
En sjukdom eller skada framkallas i djur, för att efterlikna likvärdigt tillstånd eller sjukdom i människa.

EMA
Den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency.

Energimetaboliter
Nedbrytningsprodukter från födoämnen som speglar cellernas energistatus och mitokondriernas funktion

Eureka Eurostars
Europeiskt forsknings- och utvecklingssamarbete som syftar till att stimulera små och medelstora företag till internationellt forskningssamarbete och innovationsprojekt genom tillgång till stöd och finansiering. Ett avtal med kommissionen reglerar finansieringsvillkoren.

Farmakokinetik
Beskriver vad som händer med ett läkemedel när det kommer in i kroppen.

Fas (I, II och III)
De olika stadierna för studier av ett läkemedelseffekt i människa. Se även ”Klinisk studie”. Fas-I undersöker säkerhet i friska människor, fas-II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas-III är en större studie som verifierar tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas-II i IIa och IIb. I Fas-IIa som är öppen, testas olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas-IIb adderas sedan studier av effekten av vald dos(er) mot placebo, vilken således är ”blindad”.

FDA
Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration.

Fibros
Fibros innebär att det bildas fibrös vävnad (onormal bindvävsökning) i ett organ som ett led av en process orsakad av inflammation eller skada.

Immunosuppression
Immunförsvarshämning. Läkemedel som verkar för att hämma eller hindra immunförsvarets aktivitet används främst när det är nödvändigt med en sänkning av kroppens naturliga försvar mot något främmande – likt efter en organtransplantation.

IND
Investigational New Drug. IND innebär tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa. Ansökan om IND inges till läkemedelsmyndighet i USA.

Indikation
Ett sjukdomstillstånd som kräver behandling, exempelvis traumatisk hjärnskada, reperfusionsskada efter hjärtinfarkt och stroke.

In vivo
Vetenskapliga försök eller kliniska prövningar i levande människor eller djur. Detta i motsats till analyser och försök som görs utanför den levande kroppen, till exempel i provrör.

Klinisk studie
En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett läkemedel eller en behandlingsmetod. Kliniska studier delas upp i olika faser. Dessa faser benämns fas-I, fas-II, fas-III. Fas-II brukar indelas i tidig fas (fas-IIa) och en senare fas (fas-IIb). Se även ”Fas (I, II och III)”.

Leighs syndrom
Leighs syndrom är ett allvarligt tillstånd med karaktäristiska förändringar i hjärnan som oftast drabbar små barn. Sjukdomen som orsakas av fel i de energiproducerande mitokondrierna kallas även subakut (hastigt insättande) nekrotiserande (vävnadsförstörande) encefalomyopati (sjukdom i hjärnan och ryggmärgen).

Lipidemulsion
Bärarmediet i läkemedelskandidaten NeuroSTAT är en lipidemulsion, som består av små fettdroppar. Det är en variant av den välkända lipidemulsionen Intralipid® som ges intravenöst till patienter som behöver näring och används som bärarmedium för vanligt använda läkemedel, exempelvis sövningsmedlet Propofol.

Läkemedelskandidat
En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

MELAS
MELAS har fått sitt namn efter begynnelseboktäverna i mitochondrial encepha-lomyopathy (hjärnsjukdom) with lactic acidosis (ökad mängd mjölksyra i blodet) and stroke-like episodes (slaganfallsliknande attacker).

Mitokondrie
Den del i varje cell som står för effektiv energiproduktion i form av omvandling av kroppens syrgas och näringsämnen till kemisk energi.

Mitokondrieskyddande läkemedel
Läkemedel som skyddar mitokondriens funktion och därmed främjar cellens överlevnad.

Mitokondriell medicin
Ämnesområde som innefattar forskning och utveckling av mitokondrieskyddande läkemedel.

NASH
Non-alcoholic steatohepatitis. Icke-alkoholorsakad steatohepatit, det vill säga fettlever med inflammation, är ett tillstånd i levern som kan vidareutvecklas till bland annat skrumplever.

NCCIM
Non Cyclosporin Cyclophilin Inhibiting Molecules. Icke ciclosporin-baserade substanser (tredje generationens cyklofilinhämmare).

Nekros
Icke-programmerad celldöd. Celldöd som sker vid kraftiga skador mot centrala nervsystemet (och andra organ). Kan ske i samband med skada (primär nekros) men också försenat (sekundär nekros).

Neuroprotektion
Synonymt med nervcellsskydd. Behandling ämnad att förhindra celldöd i det centrala nervsystemet.

NIH
Den amerikanska motsvarigheten till Vetenskapsrådet, National Institutes of Health.

Perkutan Koronar Intervention (PCI)
PCI är samlingsnamnet för åtgärder i hjärtats kranskärl som genomförs med kateter som förs in i ett större blodkärl, vanligtvis i ljumsken. Vid PCI görs ofta så kallad ballongvidgning som är en behandlingsmetod som används när hjärtats kranskärl blivit förträngda av åderförkalkning. I samband med ballongvidgning läggs ett stent in för att bibehålla diametern på kärlet efter ballongvidgningen. Stentet är ett rörformat metallnät av varierande legeringar.

Peroral
Intag av ämne via munnen.

Preklinisk
Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor.

Protonophorer
Substanser som ökar energiförbrukningen i mitokondrier genom att bära protoner över mitokondriens membran.

R&D
Research & Development (forskning och utveckling).

Reperfusionsskada
En typ av behandling av hjärtinfarkt är borttagning av blodproppar i hjärtats kärl. Det innebär att blodflödet återställs i kärlet men i samband med det finns det risk för ytterligare vävnadsskada och större hjärtinfarkt, så kallad reperfusionsskada.

Ryggmärgsskada
Vid en ryggmärgsskada drabbas nervcellerna i ryggmärgen på liknande sätt som cellerna i hjärnan vid en traumatisk hjärnskada.

Sanglifehrin
En annan typ av cyklofilinhämmare än ciclosporin. Grundstrukturen för NeuroVives nya klass av cyklofilinhämmare.

Succinatmolekyl
Succinat är en naturlig nedbrytningsprodukt från våra födoämnen som bidrar till mitokondriens energiproduktion nedströms om komplex I.

Stroke
Stroke kallas även slaganfall och det finns två huvudtyper av stroke; ischemisk och hemorragisk (blödning). I detta Prospekt avses med ”stroke” ischemisk stroke. Ischemisk stroke orsakas av stopp i ett av hjärnans blodkärl med påföljande syrebrist i omgivande vävnad.

Traumatisk hjärnskada (TBI)
Skada på hjärnan där nervcellerna tar omedelbar skada. Skadan förvärras emellertid flera dagar efter tillbudet, vilket i många fall får en väsentlig effekt på den totala skadeverkningen.

ADRESSER

Moderbolag/huvudkontor
NEUROVIVE PHARMACEUTICAL AB
Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Telefon: 046 275 62 20
E-post: info@neurovive.com
www.neurovive.com

Finansiell rådgivare
STOCKHOLM CORPORATE FINANCE AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare
ADVOKATFIRMAN LINDAHL KB
Mäster Samuelsgatan 20
Box 1065
101 39 Stockholm
Telefon: 08 527 70 800
www.lindahl.se

Emissionsinstitut
HAGBERG & ANEBORN FONDKOMMISSION AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08 408 933 50
www.hagberganeborn.se

Revisorer
MAZARS SET REVISIONSBYRÅ AB
Kungsgatan 6
211 49 Malmö
Telefon: 040 614 25 00
E-post: malmo@mazars.se
www.mazars.se

Värdepapperscentral
EUROCLEAR SWEDEN AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: 08 402 90 00

NeuroVive PHARMACEUTICAL