

Inbjudan till teckning av units i Aptahem AB (publ)

EU-tillväxtprospekt



Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 23 oktober 2020, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 21 oktober 2020.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distributionen av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information till investerare"

corpuraTM
FONDKOMMISSION

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Aptahem" eller "Bolaget" avses Aptahem AB, org. nr 556970-5782. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Corpura Fondkommission" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

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

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Corpura Fondkommission och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

Spotlight Stock Market

Aptahems aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight Stock Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 23 oktober 2020, eller senast den 21 oktober 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt 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.

Presentation av finansiell information

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

Innehåll

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET.....	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	22
RISKFaktorER.....	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET	29
FÖRETAGSSTYRNING	34
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	37
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE.....	38
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	40

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Aptahem elektroniskt via Bolagets webbplats, www.aptahem.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. De delar av dokumenten som

inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Aptahems delårsrapport för perioden januari – juni 2020	Sidhänvisning
Resultaträkning i sammandrag	7
Balansräkning i sammandrag	8–9
Kassaflödesanalys i sammandrag	11

Aptahems delårsrapport för perioden januari – juni 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för perioden januari – juni 2020](#)

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Resultaträkning	6
Balansräkning	7–8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10–12
Revisionsberättelse	14–16

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Resultaträkning	6
Balansräkning	7–8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10–12
Revisionsberättelse	14–16

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av units i Aptahem AB bestående av aktier (ISIN-kod SE0006543450) samt teckningsoptioner serie TO 5 (ISIN-kod SE0014856142) och teckningsoptioner serie TO 6 (ISIN-kod SE0014856134).
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Aptahem AB, org. nr 556970-5782 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 5493001VD1BY4CJMSO40. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 (0)766 333 699, och per e-post, info@aptahem.com samt på besöksadress, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolagets hemsida är www.aptahem.com.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 5 oktober 2020.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																
2.1	Information om emittenten	<p>Aptahem är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 5 maj 2014 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Aptahems verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamer-baserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apt-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget avser att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apt-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Mikael Lindstam.</p> <p>I nedan tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare per den 30 juni 2020, med därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ivar Nordqvist*</td> <td>9 257 853</td> <td>19,33</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>5 957 931</td> <td>12,44</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>32 681 724</td> <td>68,23</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>47 897 508</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Ivar Nordqvist*	9 257 853	19,33	Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 957 931	12,44	Övriga aktieägare	32 681 724	68,23	Totalt	47 897 508	100,00															
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																														
Ivar Nordqvist*	9 257 853	19,33																														
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 957 931	12,44																														
Övriga aktieägare	32 681 724	68,23																														
Totalt	47 897 508	100,00																														
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Aptahem för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden januari – juni 2020 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Intäkter och lönsamhet</th> </tr> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2020-01-01 2020-06-30</th> <th>2019-01-01 2019-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2">REVIDERAT</td> <td colspan="2">EJ REVIDERAT</td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-17 497</td> <td>-20 596</td> <td>-6 837</td> <td>-8 412</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-17 498</td> <td>-20 597</td> <td>-6 837</td> <td>-8 413</td> </tr> </tbody> </table>	Intäkter och lönsamhet					Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30		REVIDERAT		EJ REVIDERAT		Intäkter	0	3	0	1	Rörelseresultat	-17 497	-20 596	-6 837	-8 412	Periodens resultat	-17 498	-20 597	-6 837	-8 413
Intäkter och lönsamhet																																
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30																												
	REVIDERAT		EJ REVIDERAT																													
Intäkter	0	3	0	1																												
Rörelseresultat	-17 497	-20 596	-6 837	-8 412																												
Periodens resultat	-17 498	-20 597	-6 837	-8 413																												

Tillgångar och kapitalstruktur				
Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31	2020-06-30	2019-06-30
	REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Tillgångar	25 673	35 189	19 384	23 140
Eget kapital	23 596	29 443	16 759	21 430

Kassaflöden				
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
	REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 805	-16 405	-3 795	-10 043
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-170	0	-499	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 650	20 918	0	400
Periodens kassaflöde	-7 324	4 513	-4 294	-9 643

Nyckeltal				
	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
	REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Nettoomsättning (KSEK)	0	3	0	1
Resultat efter finansiella poster (KSEK)	-17 498	-20 597	-6 837	-8 413
Balansomslutning ¹ (KSEK)	25 673	35 189	19 384	23 140
Soliditet ¹ (%)	91,91	83,67	86,46	92,61
Antal aktier	47 897 508	16 314 664	47 897 508	42 514 664
Resultat per aktie ¹ (SEK)	-0,36	-1,26	-0,14	-0,20

¹Alternativt nyckeltal.

2.3

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Aptahem som befinner sig i preklinisk fas. Innan Aptahem kan lanseras på marknaden krävs både prekliniska och kliniska studier för att bevisa säkerhet och effektivitet för varje enskild indikation. Eftersom Aptahem fortfarande befinner sig i preklinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta Aptahem till klinisk fas för studier i människa. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid senare kliniska studier, vilket innebär att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier för Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidplaner och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till utebliven lansering och/eller utebliven försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidat

Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Aptahem, som befinner sig i preklinisk fas, kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har blivit en kommersiellt gångbar behandlingsform tillgänglig på marknaden. Detta medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Därtill innefattar Bolagets framtidsplaner en potentiell försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Covid-19

2020 har varit förenat med en global spridning av Covid-19. Den pågående Covid-19-pandemin har medfört att flertalet kliniska studier har skjutits på till framtiden till följd av en fortsatt hög belastning på sjukvården samt riktlinjer från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. Aptahem har i dagsläget ingen pågående klinisk studie men Bolaget avser att initiera en klinisk fas I-studie för Bolagets huvudkandidat Aptahem så snart toxikologiprogrammet för Aptahem är färdigställt. Den planerade fas I-studien förväntas inledas under andra kvartalet 2022. Aptahem gör därför bedömningen att Covid-19 inte har haft någon omedelbar inverkan på tidsplanen för Bolagets utvecklingsarbete och dess planerade kliniska studie. Bolaget följer dock utvecklingen av Covid-19-pandemin noga och för det fall Covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt och belastar sjukvården finns det en risk att Bolagets planerade kliniska studie försenas till följd av nya riktlinjer, att rekryteringen av patienter till studien tar längre tid eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från studien fördröjs. Sådana förseningar kan innebära ytterligare kostnader för Bolaget samt leda till att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Aptahem skjuts på framtiden, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

		<p>Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners</p> <p>Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners, och Bolaget har bland annat ingått ett produktionsavtal med LGC Bioresearch Technologies Inc. för substanstillverkning av Bolagets läkemedelskandidat Apta-1, inklusive framtagande av en tillverkningsmetod som uppfyller kraven på GMP-standard, vilket krävs för att Bolaget ska kunna genomföra sina vetenskapliga studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. För det fall detta skulle inträffa bedömer Aptahem att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till framtida kapitalbehov</p> <p>De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Aptahem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter</p> <p>Aptahem har per dagen för Prospektet beviljade patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Aptahems möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.</p>
--	--	---

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN		
3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Aptahem före Erbjudandet uppgår till 47 897 508, envar med ett kvotvärde om cirka 0,227 SEK.</p> <p>Aktierna i Aptahem har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Aptahem är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>

3.2	Plats för handel	Aktierna i Aptahem handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning</p> <p>Aptahem befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Aptahems läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Aptahems situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Aptahems aktiekurs.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.</p> <p>Risker relaterade till makroekonomiska faktors påverkan på Företrädesemissionen</p> <p>Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående Covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen.</p> <p>En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Aptahems räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Uniträtter</p> <p>Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 5 987 188 units. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tre (3) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 5 och en (1) teckningsoption serie TO 6. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 2 oktober 2020. Sista dag för handel med Aptahems aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 30 september 2020. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter från och med den 1 oktober 2020.</p>
-----	--	---

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7 oktober – 23 oktober 2020. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 7 oktober – 21 oktober 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 7 oktober 2020 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2020.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 1 april – 15 april 2021 för varje teckningsoption serie TO 5 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 15 mars – 29 mars 2021, dock lägst 1,40 och högst 2,00 SEK per aktie, samt under perioden 16 september – 30 september 2021 för varje teckningsoption serie TO 6 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 30 augusti – 13 september 2021, dock lägst 1,60 och högst 2,20 SEK per aktie. Teckningsoptioner serie TO 5 har ISIN-kod SE0014856142 och teckningsoptioner serie TO 6 har ISIN-kod SE0014856134. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 47 897 508 till 65 859 072, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 17 961 564 aktier, motsvarande cirka 27,3 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 17 961 564 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 21,4 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst 35 923 128 aktier, motsvarande cirka 42,9 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Bolaget avser att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apta-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas, vilket förestående Företrädesemission avser finansiera. Verksamhetens aktiviteter sker med vissa beroenden emellan olika områden. Tillverkning av Apta-1-substans som ska användas vid Good Laboratory Practice (GLP)-toxikologistudierna är den främsta prioriteten i den uppdaterade utvecklingsplanen. Parallellt med detta kommer även processutveckling fortsätta, då teknisk utveckling av produktionen, processer och analytiska metoder är av högsta vikt. GLP-toxikologistudier i två djurslag med Apta-1 ska genomföras samt ska regulatorisk dokumentation sammanställas efter att prekliniskt program avslutats. Under tiden kommer GMP-substanstillverkning att ske samt ett formuleringsarbete att genomföras inför klinisk prövning. Bolaget har för avsikt att planera, förbereda och genomföra myndighetsinteraktioner med de europeiska/amerikanska läkemedelsmyndigheterna, EMA/FDA. Detta för att ta del av myndigheternas krav, verifiera preklinisk dokumentation och förankra design av kliniska studier. Därtill planeras Företrädesemissionen finansiera vidare utveckling av befintliga projekt samt övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthållighet i Bolaget.</p> <p>Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 26,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,6 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 2,3 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tillverkning av Apta-1-substans för GLP-toxikologistudier samt bedriva processutveckling för en långsiktigt hållbar aptamertillverkning (cirka 40 procent). • Genomföra GLP-toxikologistudier i ett första djurslag med Apta-1 (cirka 10 procent). • Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 50 procent). <p>För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 5 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under april 2021 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 22,8 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genomföra GLP-toxikologistudier i ett andra djurslag med Apta-1 (cirka 20 procent). • GMP-tillverkning av substans för klinisk prövning (cirka 45 procent). • Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 35 procent). <p>För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 6 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under september 2021 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 12,6 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Formulering, sammanställning av dokumentation och övriga förberedelser inför klinik (cirka 55 procent). • Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 45 procent). <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.</p> <p>Det är dock styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 26,7 MSEK, tillsammans med den nettolikvid om upp till cirka 35,4 MSEK som högst kan komma att inflyta från de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen, är tillräckligt för att kunna genomföra den uppdaterade utvecklingsplanen och tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p> <p>Corpura Fondkommission är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Corpura Fondkommission och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura Fondkommission, Aqurat Fondkommission och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Bolaget har i samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen erhållit en teckningsförbindelse från den befintliga aktieägaren Ivar Nordqvist om totalt 3 MSEK, motsvarande cirka 9,3 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 22,9 MSEK, motsvarande cirka 70,7 procent av Företrädesemissionen. Därefter har Aptahem erhållit ytterligare teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och en extern investerare om totalt cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka 2,9 procent av Företrädesemissionen. De tillkommande teckningsförbindelserna varken reducerar eller utökar tidigare erhållna garantiåtaganden och Företrädesemissionen omfattas således, trots de ytterligare teckningsförbindelserna, fortfarande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 80 procent.</p> <p>Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, 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.</p>
-----	--	--

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Aptahem är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Aptahems nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Bert Junno	Styrelseordförande
Cristina Glad	Styrelseledamot
Johan Lindh	Styrelseledamot
Mikael Lindstam	Styrelseledamot och verkställande direktör
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

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

Källförteckning

- Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).
- Liang, Lan et al. "National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2017" (2020).
- Stoller, Jeremy et al. "Epidemiology of severe sepsis 2008-2012" *Journal of Critical Care* (2015).
- Gaieski, David F "Benchmarking the incidence and mortality of severe sepsis in the United States" *Critical Care Medicine* (2013).
- Koster-Brouwer et al. "Critical care management of severe sepsis and septic shock: a cost-analysis" *Netherlands Journal of Critical Care* (2016).
- Shankar-Hari, M et al. "Epidemiology of sepsis and septic shock in critical care units: comparison between sepsis-2 and sepsis-3 populations using a national critical care database" *British Journal of Anaesthesia* (2017).
- Fleischmann-Struzek et. al "Comparing the validity of different ICD coding abstraction strategies for sepsis case identification in German claims data" *PLoS One* (2018).
- Álvaro-Meca et al. "Epidemiological trends of sepsis in the twenty-first century (2000-2013): an analysis of incidence, mortality, and associated costs in Spain" *Popul Health Metr* (2018).
- Engel, Christoph, et al. "Epidemiology of sepsis in Germany: results from a national prospective multicenter study." *Intensive care medicine* (2007).
- m3.com "日本敗血症連盟始動、救命率向上へ啓発や調査" <https://www.m3.com/open/clinical/news/article/696914/> (2019).
- Tanihara, S. "Assessment of Medical Expenditures for Sepsis: Differentiating between Cases with and without Ruled-out Diagnoses" *Acta Med* (2014).
- EMA: Godkännande av Xigris – www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf.
- William T. Elliott "Xigris — A New Treatment for Severe Sepsis" *Relias Media* (2002).
- Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" *blogs.scientificamerican.com* (2011).
- Green, C et al. "Clinical effectiveness and cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) (Xigris®) for the treatment of severe sepsis in adults: a systematic review and economic evaluation" *NIHR Health Technology Assessment programme: Executive Summaries* (2005).
- Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" *Journal of Critical Care* (2003).
- Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.
- Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" *F1000Reserach* (2018).
- Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis - brake or accelerate?" *Pharmacology & Therapeutics* (2020).
- Global Data OpportunityAnalyzer: Sepsis and Septic Shock Opportunity Analysis and Forecasts to 2026 (Aug 2017).
- Zhou, F et al. "Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retrospective cohort study" *The Lancet* (2020).
- Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Corona-virus Disease and Sepsis" (2020).
- Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30.
- Pauli et al. "Epidemiology and Costs of Sepsis in the United States – An Analysis Based on Timing of Diagnosis and Severity Level" *Crit Care Med* (2018).
- Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis" *Critical Care* (2019).
- David W. Thomas et. al., *Clinical Development Success Rates 2006-2015*.

Motiv för Erbjudandet

Motiv för Företrädesemissionen

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamerbaserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apta-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter.

Bolaget avser att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apta-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas, vilket förestående Företrädesemission avser finansiera. Verksamhetens aktiviteter sker med vissa beroenden emellan olika områden. Tillverkning av Apta-1-substans som ska användas vid Good Laboratory Practice (GLP)-toxikologistudierna är den främsta prioriteten i den uppdaterade utvecklingsplanen. Parallellt med detta kommer även processutveckling fortsätta, då teknisk utveckling av produktionen, processer och analytiska metoder är av högsta vikt. GLP-toxikologistudier i två djurslag med Apta-1 ska genomföras samt ska regulatorisk dokumentation sammanställas efter att prekliniskt program avslutats. Under tiden kommer GMP-substanstillverkning att ske samt ett formuleringsarbete att genomföras inför klinisk prövning. Bolaget har för avsikt att planera, förbereda och genomföra myndighetsinteraktioner med de europeiska/amerikanska läkemedelsmyndigheterna, EMA/FDA. Detta för att ta del av myndigheternas krav, verifiera preklinisk dokumentation och förankra design av kliniska studier. Därtill planeras Företrädesemissionen finansiera vidare utveckling av befintliga projekt samt övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthållighet i Bolaget.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 26,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,6 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 2,3 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Tillverkning av Apta-1-substans för GLP-toxikologistudier samt bedriva processutveckling för en långsiktigt hållbar aptamer-tillverkning (cirka 40 procent).
- Genomföra GLP-toxikologistudier i ett första djurslag med Apta-1 (cirka 10 procent).
- Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingsarbeten samt drift (cirka 50 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 5 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under april 2021 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 22,8 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Genomföra GLP-toxikologistudier i ett andra djurslag med Apta-1 (cirka 20 procent).
- GMP-tillverkning av substans för klinisk prövning (cirka 45 procent).
- Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingsarbeten samt drift (cirka 35 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 6 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under september 2021 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 12,6 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Formulering, sammanställning av dokumentation och övriga förberedelser inför klinik (cirka 55 procent).
- Övriga medel används till Bolagets löpande affärsutveckling, patentaktiviteter, utvecklingsarbeten samt drift (cirka 45 procent).

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 26,7 MSEK, tillsammans med den nettolikvid om upp till cirka 35,4 MSEK som högst kan komma att inflyta från de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen, är tillräckligt för att kunna genomföra den uppdaterade utvecklingsplanen och tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Corpura Fondkommission och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Corpura Fondkommission och Setterwalls Advokatbyrå AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Aptahem och styrelsen för Aptahem är ansvarig för innehållet i Prospektet. Aqrut Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Corpura Fondkommission är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Corpura Fondkommission och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura Fondkommission, Aqurat Fondkommission och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Bolaget har i samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen erhållit en teckningsförbindelse från den befintliga aktieägaren Ivar Nordqvist om totalt 3 MSEK, motsvarande cirka 9,3 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 22,9 MSEK, motsvarande cirka

70,7 procent av Företrädesemissionen. Därefter har Aptahem erhållit ytterligare teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och en extern investerare om totalt cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka 2,9 procent av Företrädesemissionen. De tillkommande teckningsförbindelserna varken reducerar eller utökar tidigare erhållna garantiåtaganden och Företrädesemissionen omfattas således, trots de ytterligare teckningsförbindelserna, fortfarande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 80 procent.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, 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.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

Sepsis, i vardagligt tal och tidigare kallat blodförgiftning, är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd som uppstår då kroppens immunsystem kraftigt överreagerar på en infektion. Immunförsvaret utsöndrar då en rad inflammatoriska och antiinflammatoriska substanser i respons och även koagulationssystemet kommer i obalans. Detta ger bland annat upphov till en negativt påverkad cirkulationskontroll med lågt blodtryck och minskad tillförsel av syre till vitala organ som resultat. Tillståndet kan då medföra livshotande organskador och innan infektionen är under kontroll kan situationen förvärras ytterligare antingen genom att blodproppar uppstår i blodkärl eller genom att massiv blödning uppstår. Idag saknar sjukvården en effektiv behandling för att minska risken för vävnads- och organskador och det kliniska behovet är således stort.

Förekomst av sepsis

Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC (Centers for Disease Control and Prevention) uppskattar att fler än 1,1 miljoner patienter hamnade på intensivvårdsavdelningar i USA med sepsis som primärt eller sekundärt sjukdomstillstånd varje år under perioden 2000 till 2008.¹ Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 38 miljarder USD i enbart USA.² De höga kostnaderna härrör från att fler än 1,8 miljoner individer beräknas diagnostiseras med sepsis eller septisk chock under 2020, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 1,9 miljoner individer år 2030.^{3,4}

Den årliga vårdkostnaden och förekomsten av patientfall i Europa är mindre väldokumenterad. En studie som presenterades vid konferensen European Society of Intensive Care Medicine under 2014, påvisade dock att kostnaden för varje patient med sepsis på intensivvårdsavdelningen belastade vårdsystemet med nästan 30 000 euro per år.⁵ Det har även uppskattats att ungefär 1,1 miljoner patienter drabbades av sepsis och septisk chock under 2020 i de fem största europeiska länderna (Tyskland, Frankrike, Spanien, Italien och Storbritannien, herefter benämnt EU5).^{6,7,8,*} Med en växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i EU5 uppgå till 1,12 miljoner människor under 2030. Tillsammans med de höga behandlingskraven

så resulterar detta i en kostnad för vårdsystemet på över 33 miljarder euro (33,7 miljarder USD) under 2018, vilket är i linje med de amerikanska siffrorna. Troligen är dessa siffror dessutom i underkant då studier från Tyskland uppskattar att ungefär 76–110 patienter per 100 000 invånare årligen diagnostiseras med allvarlig sepsis (inklusive livshotande chock) och att 124 patienter per 100 000 invånare i Europa årligen drabbas av mildare sepsis.⁹ Detta innebär att totalt 234 patienter per 100 000 invånare i Europa drabbas av sepsis eller allvarlig sepsis årligen. Bolaget antar att förekomsten av sepsis är densamma i hela Europa som i Tyskland. Baserat på dessa antaganden bedömer Bolaget att det totala antalet sepsispatienter således årligen beräknas överskrida 1,7 miljoner i hela Europa. Vid beräkningar av marknaden för 2030 kommer Bolaget dock att använda de lågt räknade siffrorna för EU5, 1,1 miljoner patienter, och 1,8 miljoner patienter i USA.

I Japan, som förutom USA och Europa anses vara en av de viktigaste läkemedelsmarknaderna, förväntas 454 000 patienter diagnostiseras med sepsis och septisk chock 2020.^{10,**} Sjukvårdskostnaden för en sepsispatient i Japan uppgår i genomsnitt till 2 640 000 JPY¹¹ (25 000 USD) i sjukhuskostnader och den resulterande kostnaden för alla sepsispatienter uppgår i Japan till motsvarande 11,4 miljarder USD per år.¹¹

Tidigare läkemedel för sepsis

Under början av 2000-talet godkände regulatoriska myndigheter i USA och Europa Xigris, ett läkemedel baserat på det kroppsegna ämnet protein C för klinisk behandling av svår sepsis.¹² Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800¹³–8 000¹⁴ USD per behandling. I Europa var behandlingen prissatt till motsvarande 6 700¹⁵–8 900¹⁶ USD. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt¹⁷ men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera. Tillståndprocessen som Eli Lilly gick igenom ger också en fingervisning om vilka regulatoriska och kliniska marknadskrav som Apta-1, enligt Bolagets antagande, kan komma att möta inför ett eventuellt godkännande av Apta-1 som läkemedel.

¹ Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).

² Liang, Lan et al. "National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2017" (2020).

³ Stoller, Jeremy et al. "Epidemiology of severe sepsis 2008-2012" *Journal of Critical Care* (2015).

⁴ Gaieski, David F "Benchmarking the incidence and mortality of severe sepsis in the United States" *Critical Care Medicine* (2013).

⁵ Koster-Brouwer et al. "Critical care management of severe sepsis and septic shock: a cost-analysis" *Netherlands Journal of Critical Care* (2016).

⁶ Shankar-Hari, M et al. "Epidemiology of sepsis and septic shock in critical care units: comparison between sepsis-2 and sepsis-3 populations using a national critical care database" *British Journal of Anaesthesia* (2017).

⁷ Fleischmann-Struzek et al. "Comparing the validity of different ICD coding abstraction strategies for sepsis case identification in German claims data" *PLoS One* (2018).

⁸ Álvaro-Meca et al. "Epidemiological trends of sepsis in the twenty-first century (2000-2013): an analysis of incidence, mortality, and associated costs in Spain" *Popul Health Metr* (2018).

* Incidensen i Frankrike och Italien är beräknade utifrån medelvärden på incidensen de andra europeiska länderna justerat för befolkningsstorlek.

⁹ Engel, Christoph, et al. "Epidemiology of sepsis in Germany: results from a national prospective multicenter study." *Intensive care medicine* (2007).

¹⁰ m3.com "日本敗血症連盟始動、救命率向上へ啓発や調査" <https://www.m3.com/open/clinical/news/article/696914/> (2019).

** Incidensen av septisk chock i Japan är extrapolerad från incidenserna i EU5 och USA, justerat för befolkningsstorlek.

¹¹ Tanihara, S. "Assessment of Medical Expenditures for Sepsis: Differentiating between Cases with and without Ruled-out Diagnoses" *Acta Med* (2014).

¹² EMA: Godkännande av Xigris – (www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf).

¹³ William T. Elliott "Xigris – A New Treatment for Severe Sepsis" *Relias Media* (2002).

¹⁴ Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).

¹⁵ Green, C et al. "Clinical effectiveness and cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) (Xigris®) for the treatment of severe sepsis in adults: a systematic review and economic evaluation" *NIHR Health Technology Assessment programme: Executive Summaries* (2005).

¹⁶ Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" *Journal of Critical Care* (2003).

¹⁷ Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.

Behandling av sepsis och positionering av Apta-1

Ursprunget till sepsis är en infektion som leder till en kraftig och svårkontrollerad inflammatorisk respons i kroppen vilket ibland leder till blodtrycksfall och väsentligt försämrade syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur kan leda till att organen slutar att fungera och att patienten avlider. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika i det fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor.

Ingen av de behandlingar mot sepsis som idag finns på marknaden, såvitt Bolaget känner till, riktar in sig på modulering av den medfödda immunresponsen genom samverkan mellan koagulation, hyperinflammation och reparation av vävnad, vilket Apta-1 gör. Det är Bolagets hypotes och målsättning att Apta-1 ska kunna användas som akutläkemedel som ges intravenöst hos sepsispatienter för att genom dess multifunktionella profil bromsa kroppens okontrollerbara inflammatoriska respons och bringa systemet till ett stabilt läge samt därigenom bland annat återställa syretillförseln och reparera vävnad.

Trender på marknaden för behandling av sepsis

Utvecklingen av vården av sepsispatienter har under de senaste decennierna främst bestått i utveckling av standardiserade behandlingsprotokoll och checklistor som beskriver vilka åtgärder som vårdpersonalen bör ta vid vilken tidpunkt för patienter med misstänkt sepsis, men fokuserar inte på administration av särskilda läkemedel.¹⁸ Det är tydligt att det finns ett stort behov för nya läkemedel riktade mot denna patientpopulation då, med undantag för nya typer av antibiotika, det inte har introducerats några nya läkemedel riktade mot sepsis.¹⁹ Immunomodulerande läkemedel (läkemedel som stimulerar eller dämpar immunreaktionen och den klass där Apta-1 kan anses ingå) uppskattas bli en viktig komponent i behandling av sepsis framöver. Projektioner av försäljningsdata pekar på att ungefär 19,9 procent av patienterna i USA, 45,5 procent av patienterna i EU5 och 36,8 procent av patienterna i Japan kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2030.²⁰

Sepsis har spelat en stor roll i sjukdomsbilden hos patienter som insjuknat i Covid-19. I en artikel i the Lancet från mars 2020 beskrivs hur 59 procent av alla patienter som lades in på sjukhus i Wuhan i Kina med Covid-19 utvecklade sepsis och att 100 procent av patienterna som inte överlevde sjukdomen uppvisade sepsis.²¹ I studier från patienter med svår sepsis i Seattle-området visades att 70 procent av patienterna fick så pass allvarlig septisk chock att läkemedel för att stabilisera hjärtat och cirkulationen krävdes.²² Den stora ökning av antalet

sepsisfall som Covid-19-pandemin har lett till kan tänkas både öka förståelsen för sjukdomstillståndet, särskilt för virusorsakad sepsis, likväl som påverka marknaden för behandlingar.

Marknadspotential och konkurrenssituation för Apta-1

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande organ och vävnadsskador uppstår till följd av ett kraftigt blodtrycksfall som i sin tur är en konsekvens av de förödande inflammatoriska och ibland koagulativa obalanser som uppstår i kroppen.²³ Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 15–38 procent.^{24,25} Det är således av högsta vikt att patienter behandlas tidigt, innan de erhåller permanenta organskador som inte går att återställa. I den försiktiga uppskattningen nedan har Bolaget antagit att de priser per behandling som accepteras av marknaden är lägre i Europa än i USA.

Bolagets marknadsuppskattning av sepsis med försiktig prissättning under 2030*

	USA	EU5	Japan
Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock	1 889 000	1 123 000	455 000
Antal patienter som behandlas med immunomodulerande läkemedel (uttryckt i procent av antal diagnostiserade nya fall)**	19,9%	45,5%	36,8%
Jämförbar prissättning per behandling (USD)	6 800 – 8 000	6 700 – 8 900	6 700 – 8 900
Bedömd marknadspenetration***	7,5%	7,5%	7,5%
Global marknad (MUSD/år)****		533 – 679 MUSD	

* Bolagets marknadsuppskattning är baserad utifrån de antaganden som Bolaget gjort enligt vad som framgått tidigare i detta avsnitt.

** Baseras på behandlingsgraden av sepsis med associerad disseminerad intravasal koagulation.

*** Den bedömda marknadspenetrationen är en konservativ uppskattning gjord av Bolaget i relation till läkemedelsmarknaden för sepsis. För att sätta siffran i kontext handlar det om en liten andel av den immunomodulerande läkemedelsmarknaden för sepsis, vilket är en mindre del av hela läkemedelsmarknaden för sjukdomen. Bolaget bedömer vidare endast på incidensen (d.v.s. nya patienter per år) och inte alla patienter (prevalensen).

**** Bolagets globala marknad har beräknats enligt följande: Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock multiplicerat med den procentuella andelen av dessa som behandlas med immunomodulerande läkemedel multiplicerat med priset per behandling samt den bedömda marknadspenetrationen om 7,5 procent. Resultatet för USA respektive Europa och Japan adderas för att få fram det globala resultatet. Intervall för Bolagets globala marknad (533 – 679 MUSD) har beräknats utifrån två olika prissättningar på behandlingen, lägst 6 800 och högst 8 000 USD för USA samt lägst 6 700 och högst 8 900 USD för Europa och Japan.

¹⁸ Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" *F1000Reserach* (2018).

¹⁹ Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis - brake or accelerate?" *Pharmacology & Therapeutics* (2020).

²⁰ Global Data OpportunityAnalyzer: *Sepsis and Septic Shock Opportunity Analysis and Forecasts to 2026 (Aug 2017)* (data för 2026 har använts för att uppskatta försäljning 2030 utan fortsatt tillväxt).

²¹ Zhou, F et al. "Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retro-spective cohort study" *The Lancet* (2020).

²² Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).

²³ Paola Saracco et al, *The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment*, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30.

²⁴ Pauli et al. "Epidemiology and Costs of Sepsis in the United States—An Analysis Based on Timing of Diagnosis and Severity Level" *Crit Care Med* (2018).

²⁵ Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis" *Critical Care* (2019).

Publika bolag med minst en preklinisk läkemedelskandidat mot sepsis

Aptahem bedömer att Aptahem har goda förutsättningar att erhålla en stark konkurrensposition och stor marknadsandel då Bolaget inte kan se att det finns något likvärdigt läkemedel på marknaden. Bolaget antar att Aptahem kan, vid ett godkännande och säkerställd effektivitet, se ett mycket större genomslag än det tidigare nämnda läkemedlet Xigris, som trots att det nådde marknaden inte kunde påvisa god effekt. Uppskattningen skulle motsvara en marknadspotential om flera miljarder USD över en flerårshorizont, vilket Bolaget bedömer att dagens och framtida patentskydd möjliggör. Det ska understrykas att en uppskattning av marknadspotentialen av naturliga skäl är osäker och beroende av ett stort antal antaganden och risker. Ett av antagandena är att marknaden utgörs av samtliga fall av sepsis (från mildare former till långt gången septisk chock) men det kan tänkas att Bolaget väljer att fokusera endast på en patientgrupp som under den kliniska utvecklingen svarar bättre på behandling jämfört med andra patientgrupper.

Marknadsbedömningen har även gjorts projektivt rörande patienter, priser och behandlingsgrader under 2030, vilket med nya framsteg inom medicin och diagnostik kan komma att förändras. Alla dessa osäkerhetsfaktorer påverkar uppskattningen av marknadspotentialen vilket Bolaget har strävat efter att möta genom användandet av försiktiga antaganden.

Tabellen till höger ger en indikation på hur marknaden i vissa andra länder värderar bolag som, liksom Aptahem, har en läke-

medelkandidat mot sepsis i preklinisk fas. Det finns potentiella konkurrenter till Aptahem som har läkemedelskandidater mot sepsis i klinisk fas, men information om dessa bolags marknadsvärde bedöms inte relevant som jämförelse för Aptahem. Bolaget bedömer att det tar så lång tid att utveckla ett läkemedel från preklinisk fas till marknadsgodkännande att det inte är meningsfullt att nu redovisa de konkurrenter som Bolaget då kan komma att möta. Skälet till detta är inte minst att en majoritet av alla läkemedelskandidater, även i fas II i klinisk utveckling, aldrig når marknadsgodkännande.²⁶

Namn*	Börs	Market Cap (MSEK)**
Cynata Therapeutics Limited	ASX	769 (85 MUSD)
Arch Biopartners Inc.	TSX Venture Exchange	547 (60 MUSD)
InflaRx N.V.	NasdaqGS	1 068 (117 MUSD)
Lixte Biotechnology Holdings, Inc.	OTC (US)***	719 (79 MUSD)
Enzychem Lifesciences Corporation	KOSDAQ	6 291 (692 MUSD)

* Information om bolagen är hämtad från läkemedelsdatabasen Medtrack, där publika bolag med sepsiskandidater valts ut som jämförbara med Aptahem.

** Den relaterade börsinformationen från bolagen är hämtad från respektive bolags sida på Yahoo Finance. Siffrorna i tabellen under rubriken "Market CAP (MSEK)" är beräknade med de av Riksbanken publicerade växelkurserna per den 25 september 2020, 9,09 SEK/USD, 1 170 KRW/USD, 1,33 CAD/USD och 1,41 AUD/USD.

*** Handel som sker över oreglerade handelsplatser.



²⁶ David W. Thomas et. al., *Clinical Development Success Rates 2006-2015*.

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Aptahem

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamerbaserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apta-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget avser att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apta-1 till kliniska studier i människor inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.

Vision

Aptahems vision är att utveckla nya läkemedel för att behandla livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen.

Affärsidé, målsättning och strategi

Aptahems affärsidé är att utföra ett aktivt affärsutvecklingsarbete mot framtida samarbetspartners genom att frekvent interagera, presentera och diskutera utvecklingsstatusen med läkemedels- och bioteknikbolag som har kommersiella synergier med Bolagets teknologi. Aptahems strategi och målsättning är att genom dessa aktiviteter ingå ett framgångsrikt partnerskap eller licensavtal som kan generera resurser för att främja Bolagets portfölj av läkemedelskandidater och stärka Bolagets värde. Bolaget har som målsättning att kunna ingå ett sådant avtal kopplat till läkemedelskandidaten Apta-1 under tidig klinisk utveckling.

Bolaget nyttjar även en kostnadseffektiv kompetensstrategi genom att rekrytera och projektleda konsulter med dokumenterat goda färdigheter i sina respektive områden inom företagsledning, läkemedelsutveckling, kliniska försök, regulatoriska förfaranden, licensiering och patentansökningar. Strategin säkrar en god flexibilitet i relation till ett kontinuerligt förändrat behov av spetskompetenser vid utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Vidare nyttjar Bolaget även en proaktiv immaterialrättslig strategi för att säkerställa en kontinuerlig uppbyggnad av Bolagets interna värde och för att främja Bolagets position i framtida förhandlingar med samarbetspartners.

Aptahems teknologi och projektportfölj

Aptahems utvecklingsportfölj består av aptamerer, så kallade syntetiska (konstruerade) nukleinsyrapolymer. En aptamer består av antingen enkelsträngat DNA eller RNA (ssDNA eller ssRNA). Dessa molekyler kan binda specifikt till redan utvalda mål, inklusive proteiner och peptider med hög affinitet och specificitet. Aptamerer uppvisar flera väsentliga fördelar jämfört med antikroppar, där den främsta är avsaknad av antikroppars biverkningar. Dessutom identifierar aptamerer mindre mål och svåråtkomliga områden som antikroppar inte når eller kommer åt vilket gör det möjligt att identifiera nya och ännu inte utforskade indikationer.

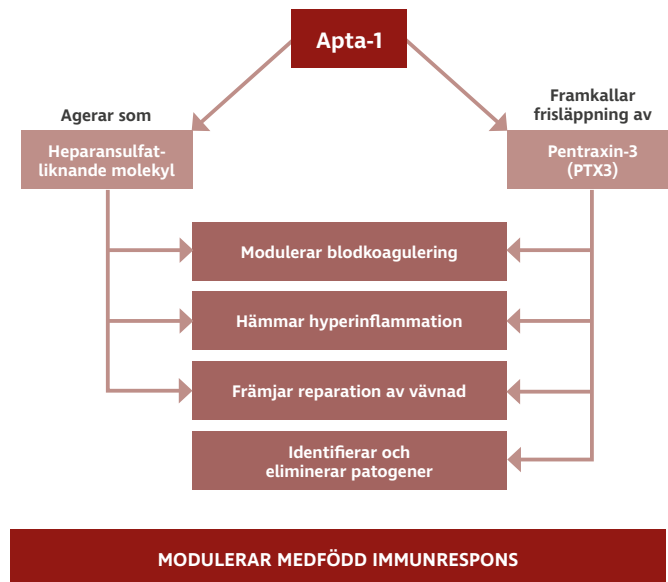
Aptahem utvecklar aptamerbaserade läkemedel för behandling av livshotande tillstånd där koagulation och inflammation sam-

verkar i sjukdomsprocessen. Apta-1, Bolagets främsta läkemedelskandidat, är ett akutläkemedel som utvecklas med mål att stoppa de organ- och vävnadsskador som leder till den mycket höga dödligheten för bland annat patienter som drabbas av sepsis.

Apta-1

Apta-1 har i ett flertal prekliniska studier påvisat en kombinerad verksamhetsprofil som särskiljer sig från många av dagens behandlingar. Tidigare har Apta-1 visat sig ha antikoagulerande (förlängt tiden för att blodet ska koagulera), antitrombotiska (minskat storleken på blockerande blodproppar) och även hämmande effekt på hyperinflammation (minskat ett antal inflammatoriska faktorer i kombination med att ha en kraftigt stimulerande effekt på den antiinflammatoriska responsen). De senast utförda prekliniska studierna, inklusive studien på icke-humana primater, visade även att Apta-1 har profibrinolytiska egenskaper (löser upp redan existerande blodproppar), främjar vävnadsreparation samt aktivt känner igen mönster som är typiska för patogener (Apta-1 kan alltså sägas vara kroppens "ögon" för försvar mot inkräktande organismer).

Informationen från den senaste prekliniska utvecklingen har hjälpt Aptahems FoU-team att identifiera de två egenskaper som triggas av Apta-1. Apta-1 triggas av Pentraxin 3 (PTX-3) samtidigt som Apta-1 även beter sig som en heparansulfat-liknande molekyl (HS-liknande molekyl). Alla tidigare rapporterade och nyligen upptäckta effekter hos Apta-1 orsakas av antingen frisättning av PTX-3 eller Apta-1s förmåga att agera som heparansulfat, eller en kombination av båda.



Apta-2

Apta-2 utvecklas inom inflammationsområdet och har tillverkats i minde skala för initiala studier. Det är dock för tidigt att dra några slutsatser annat än att den preliminärt visar på liknande profil som Apta-1.

Apta-3

Befinner sig i planeringsstadiet, ännu ej tillverkad eller studerad, och dess fokusindikation är ännu inte offentliggjord.

Forskningsöversikt

Preklinisk utveckling av Apta-1

Bolaget har påbörjat regulatoriska säkerhetsstudier, så kallade toxstudier, avseende Apta-1 och har hittills utfört första halvan, det vill säga non-GLP tox med goda resultat. Aptahem utför och kommer fortsatt att studera Apta-1s effekter i djur (invivo) och på människoblod, så kallade exvivo studier. Det prekliniska utvecklingsprogrammet har som syfte att förstå och utreda Apta-1s fulla potential samt säkerhetsmarginaler.

Alla prekliniska studier visar att Apta-1 modulerar medfödd immunrespons. Genom att trigga frisättning av PTX-3 och samtidigt verka som en HS-liknande molekyl kan Apta-1 påverka alla de ovan beskrivna processerna. Dessa effekter utforskas vidare genom nya samarbeten.

Aptahem har pågående internationella och nationella forskningssamarbeten med bland annat University Health Network i Toronto (Kanada), Seattle Children's Research Institute i Seattle (USA) och Örebro universitet.

Den grupp som Aptahem samarbetar med vid University Health Network i Toronto studerar sambandet PTX-3, inflammation och patogenidentifiering relaterat till Covid-19-virus. Syftet är att utvärdera om Apta-1 kan visa positiv behandlingseffekt av de akuta andningssvårigheter som kan drabba de patienter som infekterats av Covid-19.

Aptahems samarbete med Seattle Children's Research Institute ska ge svar på hur sambandet patogen-eliminering (bakterier) och anafylaktisk chock (plötsligt framkallad hyperinflammation) påverkas av Apta-1.

Samarbetet med Örebro universitet fokuserar på sambandet mellan HS-liknande molekyl, blodkoagulation och inflammation i syfte att utvärdera nya strategier för att minska inflammation, trombos och fibros vid hjärt- och kärlsjukdom.

Aptahem bidrar med ledarskap, koordinering och vägledning till sitt nätverk av forskningssamarbeten. Aptahem designar, sätter upp och övervakar forskningsprojekten. Bolaget analyserar resultaten, tolkar data och drar slutsatser om den biologiska innebörden av resultaten. I ett nästa steg utforskar Aptahem om de nya teorier och idéer som framkommit från dataanalyserna har potential att patenteras. Vidare delger

Aptahem sin nyvunna kunskap till den vetenskapliga sfären genom presentationer och posters på konferenser och i vetenskapliga tidskrifter.

Det kan också nämnas att Aptahem har tillgång till laboratorielokaler på inkubatorn SmiLe på Medicon Village i Lund. Labbet passar utmärkt för små studier på kliniska prover och används också till att förtesta och lösa prekliniska utmaningar. Den här arbetsmodellen har visat sig vara mycket effektiv för att förbättra designen av projekt och i vägledningen av de forskargrupper som Bolaget samarbetar med.

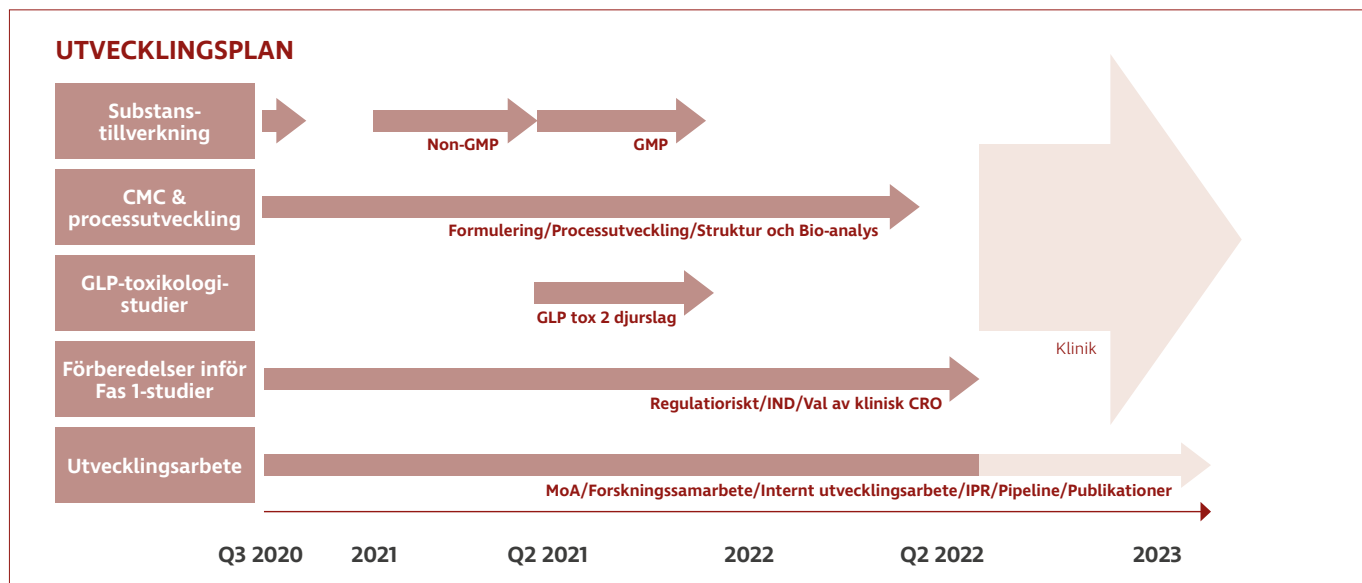
Fortsatt utveckling och tillverkning av Apta-1

Bolaget ingick under 2019 avtal med LGC Bioresearch Technologies Inc. ("LGC") om tillverkning av Apta-1, så kallad Active Pharmaceutical Ingredient (API). Det är tänkt att LGC ska förse Bolaget med substans till kommande prekliniska, toxikologiska och humana studier. Efter ett utvecklingsarbete i mindre skala har nu tillverkning påbörjats och första resultatet av uppskalningen kommer under hösten 2020. De inledande toxikologistudierna (icke-GLP) är sedan tidigare avslutade. Utveckling av bioanalytisk metod pågår samtidigt. Denna behövs för att bestämma Apta-1 i biologiskt material (blod och vävnader) i samband med djurstudier och kliniska studier.

De resterande toxikologiska studierna (GLP), är försenade i väntan på processutveckling av en uppskalad tillverkningsmetod. Det relativt stora substansbehovet av Apta-1 är ett resultat av att icke-GLP-studierna visade på en bra säkerhetsprofil, vilket resulterat i ett större behov än vad bolaget kunde förutse. I de kommande GLP-studierna kommer Apta-1 att ges i höga doser under en längre tid. Arbetet med att ta fram en formulering är pågående genom Bolagets samarbetspartner Recipharm. De arbetar med ta fram en optimal beredningsform för injektion/infusion (Investigational Medicinal Product, IMP). Allt detta genomförs för att få tillstånd att påbörja kliniska studier.

Bolaget genomför fortlöpande så kallade MoA studier (Mechanism of Action/Mode of Action) som syftar till att förstå och upptäcka nya verkningsmekanismer hos Apta-1. Den planerade starten av kliniska studier i människa för Apta-1 beräknas till andra kvartalet 2022.

Bilden nedan visar Bolagets utvecklingsplan för Apta-1 de närmsta åren.



Utveckling av Apta-2 och Apta-3

Inget utvecklingsarbete är för närvarande inplanerat för läkemedelskandidaterna Apta-2 och Apta-3.

Det vetenskapliga rådet

Aptahem har byggt upp ett vetenskapligt råd som ska fungera som kliniskt stöd till Aptahems utvecklingsteam samt vara sakkunniga i kardiovaskulära sammanhang. Medlemmarna i det vetenskapliga rådet har lång och bred erfarenhet av kliniskt arbete inom det kardiovaskulära området. Det vetenskapliga rådet består av Anders Bylock (ordförande), Hans Peter Schwarz och Mats Eriksson. De personer som ingår i det vetenskapliga rådet beskrivs nedan.

ANDERS BYLOCK

CMO och ordförande i det vetenskapliga rådet

Anders Bylock besitter en omfattande expertis efter en lång internationell karriär och erfarenhet av klinisk utveckling från flera välkända läkemedelsbolag såsom Merck Sharpe & Dome (MSD) Sweden, AstraZeneca och Boehringer Ingelheim. För ytterligare beskrivning av Anders Bylock, se avsnittet "Företagsstyrning – Ledande befattningshavare".

HANS PETER SCHWARZ

Ledamot i det vetenskapliga rådet

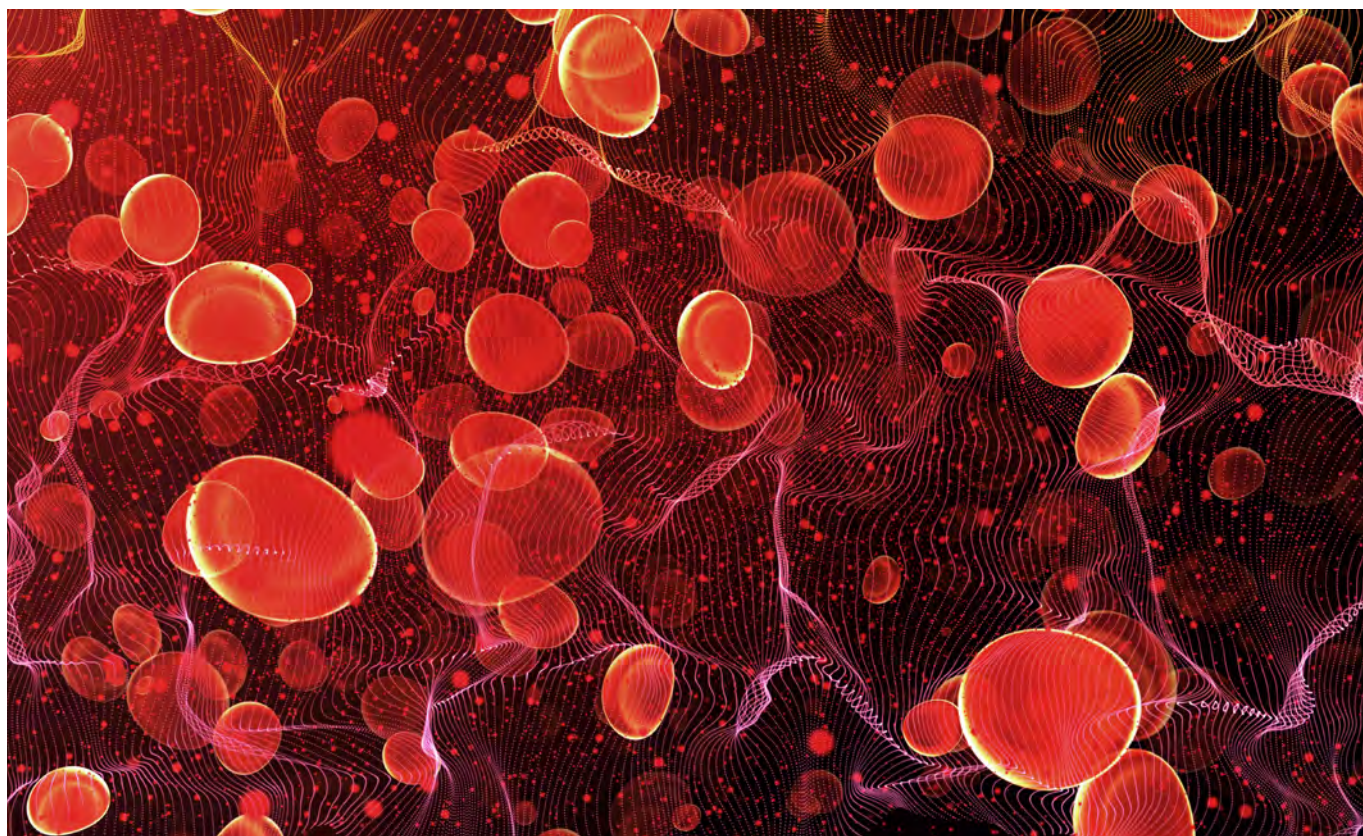
Hans Peter Schwarz har 30 års erfarenhet från global läkemedelsindustri och forskning och utvecklingserfarenhet inom bioterapi med fokus på translationell medicin i sällsynta sjukdomar. Som VP för forskning och utveckling vid Baxter BioScience/Baxalta var han ansvarig för preklinisk/klinisk forskning samt för produktlivscykeln av biologics, det vill säga rekombinanta och plasmagrundade terapeutiska proteiner. Hans

Peter Schwarz har lett ett globalt helintegrerat FoU-team i Los Angeles och Wien med en "best-in-class" preklinisk organisation. Han har global regulatorisk erfarenhet med ledande roller i FDA:s rådgivande kommittéer. Under Hans Peter Schwarz ledarskap har BioSciences FoU-portfölj framgångsrikt byggts upp och utvecklats, vilket lett till licensiering och lansering av viktiga biologics inom områdena hemofili, trombos, immunologi, neurologi och biokirurgi. Hans Peter Schwarz vetenskapliga karriär har bland annat resulterat i 75 godkända patentansökningar, 360 vetenskapliga abstracts och mer än 230 expertgranskade publikationer.

MATS ERIKSSON

Ledamot i det vetenskapliga rådet

Mats Eriksson har mångårig erfarenhet vid Anestesi- & Intensivvårdskliniken vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Mats Eriksson har en omfattande vetenskaplig produktion, vilken inkluderar mer än 60 vetenskapliga originalartiklar, publicerade i internationella välrenommerade tidskrifter, samt mer än 70 vetenskapliga arbeten, publicerade som bokkapitel, översiktsartiklar och kongresspresentationer, bland annat som flerfaldigt inbjuden talare. Mats Eriksson har varit vetenskaplig handledare till fem doktorander som disputerat, samt medförfattare i ytterligare fem avhandlingar. Forskningen har till stor del fokuserat på koagulationspåverkan vid sepsis. Mats Eriksson har varit nationell koordinator för en internationell läkemedelsstudie. Han var en av deltagarna i Läkemedelsverkets expertkommitté, för utarbetande av riktlinjer avseende behandling med antikoagulantia vid förmaksflimmer. Mats Eriksson har dryga flera års erfarenhet av arbete inom läkemedelsindustri, vilket bland annat innefattat befattningar som bland annat International Medical Advisor och VP Research & Clinical Develop/Medical Director på Orexo.

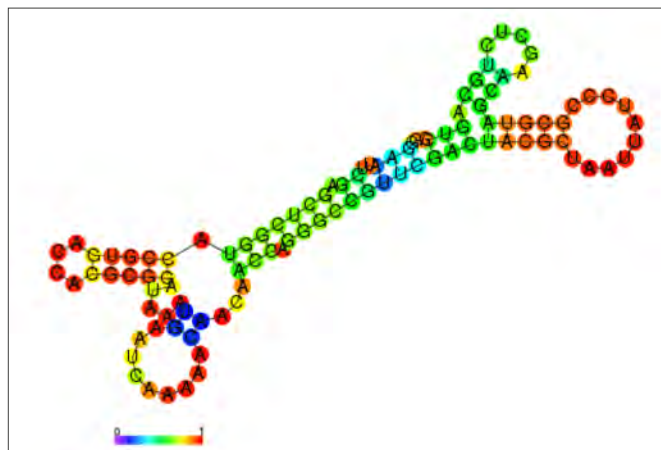


Patent och patentansökningar

Aptahems patentportfölj är en viktig tillgång för Bolaget och innebär ett avgörande hinder för konkurrenter att kopiera och kommersialisera Bolagets teknologi. Enligt styrelsens bedömning är en stark patentportfölj dessutom en förutsättning för framtida potentiella licenser och partnerskap samt för att behålla ett försprång till potentiella konkurrenter och för att säkra värdet i Bolaget. Per dagen för Prospektet består Aptahems patentportfölj av två patentfamiljer vilka båda ägs till fullo av Bolaget.

Den första patentfamiljen består av 12 godkända patent och en patentansökan baserade på unika nya kemiska föreningar i form av aptamerbaserade läkemedelskandidater. Dessa patent är av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet, så kallat substanspatentskydd för de tre unika RNA-aptamererna. Patenten och patentansökan har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in den 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina, sju länder i Europa, USA och Kanada. Bolaget har en pågående patentansökan i Indien som förväntas bli godkänd under 2020. För USA består godkännandet av tre patent då varje aptamer har sitt individuella skydd. Övriga länder täcker in alla tre aptamerer under samma skydd.

Den andra patentfamiljen består av åtta patentansökningar i Brasilien, Europa, Israel, Japan, Kanada, Kina, Sydkorea och USA vilka är baserade på Bolagets egna utvecklingsresultat fram till 2017 för Apta-1 och dess terapeutiska profil, ett så kallat användarpatent. Samtliga patentansökningar i den andra patentfamiljen är under behandling. Patentansökningarna har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in den 3 oktober 2017, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig



fram till den 3 oktober 2037 vid upprätthållande av patenten. Skyddsomfånget för patentansökningarna är utformat för att täcka det terapeutiska skyddet av Apta-1 samt förbättringar av den molekylära Apta-1-strukturen. Skyddet täcker således in den terapeutiska effekten som Apta-1 har i form av anti-koagulant, anti-inflammatoriskt och organskyddande effekter samt dess underliggande verkningsmekanismer.

För nytillkommen patenterbar teknologi har Aptahem som immaterialrättsstrategi att ansöka om patent i de länder som framöver bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolaget att etablera sig på. För närvarande utgörs detta av följande områden: Europa, USA, Kanada samt utvalda tunga marknader i Asien och övriga världen. Bolaget har för avsikt att ansöka om ytterligare patent för det fall styrelsen anser att Bolagets immateriella skydd på ett lämpligt sätt kan och bör stärkas ytterligare.

PATENTFAMILJ 1				
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Europa	09708523.7	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt*
Indien	6250/DELNP/2010	2009-02-05	2029-02-05	Pågående
Kanada	2714121	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt
Kina	20098011646.4	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt
USA	12/866413	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt

* Bolagets patent har validerats i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Italien, Spanien, Frankrike och Schweiz/Liechtenstein och är därför gällande i dessa länder.

PATENTFAMILJ 2				
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Brasilien	11 2020 005995 1	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Europa	18783424.7	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Israel	273759	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Japan	2020-519806	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Kanada	3073364	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Kina	2018800643106	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
Sydkorea	10-2020-7007266	2017-10-03	2037-10-03	Pågående
USA	16/652,926	2017-10-03	2037-10-03	Pågående

Information om Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika handelsbeteckning) är Aptahem AB. Bolagets organisationsnummer är 556970-5782. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493001VD1BY4CJM5040. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län med adress Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolaget nås på www.aptahem.com samt +46 (0)766 333 699. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Per den 30 juni 2020 hade Bolaget fem anställda motsvarande 4,3 heltidstjänster. Därutöver arbetar Bolaget med långtidskontrakterade expertkonsulter motsvarande ytterligare cirka tre anställda. Aptahem är moderbolag till det helägda dotterbolaget, Aptahem Finans AB med organisationsnummer 559060-1448.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent

avser Aptahem att finansiera verksamheten, det fortsatta utvecklingsarbetet och rörelsekapitalbehovet med likvid från den förestående Företrädesemissionen. Därutöver undersöker Aptahem frekvent möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete och kliniska studier.

Investeringar

Efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet har Aptahem inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Trender

Aptahem har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 17,6 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i slutet av december 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 42 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Det är dock styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 26,7 MSEK, tillsammans med den nettolikvid om upp till cirka 35,4 MSEK som högst kan komma att inflyta från de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen, är tillräckligt för att kunna genomföra den uppdaterade utvecklingsplanen och tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har i samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen erhållit en teckningsförbindelse från den befintliga aktieägaren Ivar Nordqvist om totalt 3 MSEK, motsvarande cirka 9,3 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 22,9 MSEK, motsvarande cirka 70,7 procent av Företrädesemissionen. Därefter har Aptahem erhållit ytterligare teckningsförbindelser

från befintliga aktieägare och en extern investerare om totalt cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka 2,9 procent av Företrädesemissionen. De tillkommande teckningsförbindelserna varken reducerar eller utökar tidigare erhållna garantiåtaganden och Företrädesemissionen omfattas således, trots de ytterligare teckningsförbindelserna, fortfarande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 80 procent. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 5 och TO 6 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Riskfaktorer

Nedan beskrivs Aptahems affärs- och verksamhetsrisker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till aktien samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av dess negativa inverkan på Bolaget samt sannolikheten för riskens förekomst med skalan låg, medelhög och hög. Redogörelsen är baserad på information som är tillgänglig för dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Risker specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Apta-1 som befinner sig i preklinisk fas. Innan Apta-1 kan lanseras på marknaden krävs både prekliniska och kliniska studier för att bevisa säkerhet och effektivitet för varje enskild indikation. Eftersom Aptahem fortfarande befinner sig i preklinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta Apta-1 till klinisk fas för studier i människa. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid senare kliniska studier, vilket innebär att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier för Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidplaner och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till utebliven lansering och/eller utebliven försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidat

Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Apta-1, som befinner sig i preklinisk fas, kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har blivit en kommersiellt gångbar behandlingsform tillgänglig på marknaden. Detta medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Därtill innefattar Bolagets framtidsplaner en potentiell för-

säljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Covid-19

2020 har varit förenat med en global spridning av Covid-19. Den pågående Covid-19-pandemin har medfört att flertalet kliniska studier har skjutits på till framtiden till följd av en fortsatt hög belastning på sjukvården samt riktlinjer från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. Aptahem har i dagsläget ingen pågående klinisk studie men Bolaget avser att initiera en klinisk fas I-studie för Bolagets huvudkandidat Apta-1 så snart toxikologiprogrammet för Apta-1 är färdigställt. Den planerade fas I-studien förväntas inledas under andra kvartalet 2022. Aptahem gör därför bedömningen att Covid-19 inte har haft någon omedelbar inverkan på tidsplanen för Bolagets utvecklingsarbete och dess planerade kliniska studie. Bolaget följer dock utvecklingen av Covid-19-pandemin noga och för det fall Covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt och belastar sjukvården finns det en risk att Bolagets planerade kliniska studie försenas till följd av nya riktlinjer, att rekryteringen av patienter till studien tar längre tid eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från studien fördröjs. Sådana förseningar kan innebära ytterligare kostnader för Bolaget samt leda till att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Apta-1 skjuts på framtiden, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Aptahem drivs av en relativt sett begränsad organisation och Bolagets framtida tillväxt är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som nyckelpersoner, vilket även innefattar personer i det vetenskapliga rådet samt Bolagets medgrundare, besitter. Dessa nyckelpersoner har betydande kompetens och erfarenhet avseende aptamerer och behandling av sepsis. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners, och Bolaget har bland annat ingått ett produktionsavtal med LGC Bioresearch Technologies Inc. för substansstillverkning av Bolagets läkemedelskandidat Apta-1, inklusive framtagande av en tillverkningsmetod som uppfyller kraven på GMP-standard, vilket krävs för att Bolaget ska kunna genomföra sina vetenskapliga studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. För det fall detta skulle inträffa bedömer Aptahem att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till biverkningar

Aptahem har ännu inte genomfört några kliniska studier och det finns därför ingen tillgänglig dokumentation om eventuella biverkningar som kan uppstå för människor i samband med att de behandlas med Bolagets läkemedelsprodukter. Det föreligger därmed en risk att de patienter som deltar i Aptahems planerade kliniska studier kan komma att drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed påverka Aptahems omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Aptahem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller

tingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter

Aptahem har per dagen för Prospektet beviljade patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter.

Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Aptahems möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater.

Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till relevanta tillstånd och godkännanden

Det finns en risk att relevanta myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk studie är tillräckliga, eller att Bolaget på grund av myndighetsbeslut behöver göra mer omfattande framtida kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan leda till ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Bolagets verksamhet är därutöver beroende av att

Bolagets läkemedelskandidater erhåller erforderliga godkännanden av myndigheter efter genomförandet av prekliniska och kliniska studier. 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 och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller godkännanden kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till aktien

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Aptahem befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Aptahems läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Aptahems situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Aptahems aktiekurs.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Aptahem ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Aptahem, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 250 000 aktier omsatts per dag i Aptahem, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 0,7 MSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Aptahems aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle

förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående Covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Företrädesemission utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av tre (3) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 5 och en (1) teckningsoption serie TO 6. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att

teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av den föreliggande Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Bolaget har i samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen erhållit en teckningsförbindelse från den befintliga aktieägaren Ivar Nordqvist om totalt 3 MSEK, motsvarande cirka 9,3 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 22,9 MSEK, motsva-

rande cirka 70,7 procent av Företrädesemissionen. Därefter har Aptahem erhållit ytterligare teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och en extern investerare om totalt cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka 2,9 procent av Företrädesemissionen. De tillkommande teckningsförbindelserna varken reducerar eller utökar tidigare erhållna garantiåtaganden och Företrädesemissionen omfattas således, trots de ytterligare teckningsförbindelserna, fortfarande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 80 procent. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.



Villkor för värdepapperen

Allmän information

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

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Aptahem godkände den 25 september 2020 styrelsens beslut från den 9 september 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0006543450) samt teckningsoptioner serie TO 5 (ISIN-kod SE0014856142) och teckningsoptioner serie TO 6 (ISIN-kod SE0014856134) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Aptahem. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 5 i Aptahem AB" respektive "Villkor för teckningsoptioner serie TO 6 i Aptahem AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.aptahem.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 46, 2020. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning

för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

Årsstämman den 3 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller vid emission av teckningsoptioner, tillkomma vid utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 25 procent av vid tidpunkten för årsstämman antal utestående aktier. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen eller möjliggöra inträde för nya aktieägare av strategiska skäl, anskaffa eller möjliggöra

anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. Vid beslut om emissioner utan företrädesrätt för aktieägarna ska teckningskursen vara marknadsmässig vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

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

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet

av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

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

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



Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 5 987 188 units. En (1) unit består av tre (3) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 5 och en (1) teckningsoption serie TO 6. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Aptahem initialt cirka 32,3 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare högst cirka 24 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 5 och ytterligare högst cirka 13,2 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 6.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 2 oktober 2020. Aktierna i Aptahem handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 30 september 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 1 oktober 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7 oktober – 23 oktober 2020. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 23 oktober 2020 eller säljas senast den 21 oktober 2020.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 23 oktober 2020.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 1 april – 15 april 2021 för varje teckningsoption serie TO 5 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 15 mars – 29 mars 2021, dock lägst 1,40 och högst 2,00 SEK per aktie, samt under perioden 16 september – 30 september 2021 för varje teckningsoption serie TO 6 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 30 augusti – 13 september 2021, dock

lägst 1,60 och högst 2,20 SEK per aktie. Teckningsoptioner serie TO 5 har ISIN-kod SE0014856142 och teckningsoptioner serie TO 6 har ISIN-kod SE0014856134. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

Utspänningseffekter

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 47 897 508 till 65 859 072, vilket innebär en utspänningseffekt uppgående till högst 17 961 564 aktier, motsvarande cirka 27,3 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 17 961 564 aktier, vilket innebär en utspänningseffekt om cirka 21,4 procent. Den totala utspänningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst 35 923 128 aktier, motsvarande cirka 42,9 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspänningseffekter genom att sälja sina uniträtter.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Företrädesrätt och uniträtter

De som på avstämningsdagen den 2 oktober 2020 är registrerade i den av Euroclear, för Aptahems räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Uniträtter

Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 7 oktober – 21 oktober 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7 oktober – 23 oktober 2020. Observera att uniträtter

som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 23 oktober 2020 eller säljas senast den 21 oktober 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.aptahem.com samt Aqurat Fondkommissions hemsida, www.aqurat.se, för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast 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. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Aqurat Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 23 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Aptahem
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
E-mail: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)
Hemsida: www.aqurat.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 7 oktober – 23 oktober 2020.

Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan stöd av företrädes-

rätt genom att även teckna units med stöd unirätter, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av unirätter.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av unirätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat Fondkommission med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 23 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan tilldelade units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av unirätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Erbjudandet att teckna units i Aptahem i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Varken de unirätter, BTU eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Därför får inga unirätter, BTU eller aktier eller teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Aptahem överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA,

Australien, Japan, Kanada eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några unirätter på sina respektive VP-konton. De unirätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad unit ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 7 oktober 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 46, 2020.

Leverans av units, aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 47, 2020.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 47, 2020. Aktierna i Erbjudandet är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Rätt till utdelning

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 5 respektive teckningsoptioner serie TO 6 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission. Aqurat Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

Styrelsen för Aptahem äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar 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.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 oktober 2020.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Inför offentliggörandet av Erbjudandet hade Aptahem erhållit en teckningsförbindelse från en befintlig aktieägare och garantiåtaganden från externa investerare om totalt cirka 25,9 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen.

Den ursprungliga teckningsförbindelsen uppgår till 3 MSEK, motsvarande cirka 9,3 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från den befintliga aktieägaren Ivar Nordqvist. Ingen ersättning utgår för den ingångna teckningsförbindelsen.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 22,9 MSEK, motsvarande cirka 70,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från externa investerare. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Corpura Fondkommission som kan nås på Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm. Garantiåtagandena ingicks under september 2020.

Det ska noteras att Bolaget, efter det att ovan teckningsförbindelse och garantiåtaganden ingåtts, erhållit ytterligare teckningsförbindelser i enlighet med vad som framgår nedan.

Nedanstående tabell sammanfattar således den teckningsförbindelse och de garantiåtaganden som Bolaget erhållit inför offentliggörandet av Erbjudandet. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn*	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	Del av Erbjudandet (%)
Ivar Nordqvist	3 000 002,40	-	3 000 002,40	9,28
Formue Nord Markedsneutral AS ¹	-	7 364 655,00	7 364 655,00	22,78
Myacom Investment AB ²	-	2 000 003,40	2 000 003,40	6,19
Gerhard Dal	-	2 000 003,40	2 000 003,40	6,19
Dariush Hosseinian	-	2 000 003,40	2 000 003,40	6,19
Ehsan Ashrafi	-	1 500 001,20	1 500 001,20	4,64
Jörnelius Invest & Consulting AB ³	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Jinderman & Partners AB ⁴	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Philip Löchen	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Mikael Blihagen	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Niklas Estensson	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Robert Burén	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Simon Hammarström	-	1 000 004,40	1 000 004,40	3,09
Feat Invest AB ⁵	-	500 002,20	500 002,20	1,55
BIEHL INVEST AB ⁶	-	500 002,20	500 002,20	1,55
Totalt	3 000 002,40	22 864 701,60	25 864 704,00	80,00

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Corpura Fondkommission eller Bolagets adress, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö.

¹ Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

² Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm.

³ Lupinvägen 1, 585 64 Lingham.

⁴ Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm.

⁵ Box 6046, 102 31 Stockholm.

⁶ Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma.

Företrädesemissionen offentliggjordes den 9 september 2020 och tabellen ovan redovisar den teckningsförbindelse och de garantiåtaganden som Bolaget erhållit vid den tidpunkten. Därefter har Aptahem erhållit ytterligare teckningsförbindelser enligt nedan tabell. Samtliga belopp anges i SEK. Ingen ersättning utgår för de ingångna teckningsförbindelserna. De tillkommande teckningsförbindelserna varken reducerar eller utökar tidigare erhållna garantiåtaganden enligt ovan och Företrädesemissionen omfattas således, trots de ytterligare teckningsförbindelserna, fortfarande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 80 procent. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda".

Namn*	Teckningsförbindelse	Summa	Del av Erbjudandet (%)
David Brändström ¹	701 190,00	701 190,00	2,17
Mikael Lindstam ²	99 225,00	99 225,00	0,31
Ledningsresurs Syd AB ³	58 050,00	58 050,00	0,18
Luiza Jedlina ⁴	51 975,00	51 975,00	0,16
Cristina Glad ⁵	16 200,00	16 200,00	0,05
Ola Skanung ⁶	9 498,60	9 498,60	0,03
Totalt	936 138,60	936 138,60	2,90

¹ David Brändström har förbundit sig att överta 1 038 800 uniträtter från befintliga aktieägare och utnyttja dessa för teckning av 129 850 units i Företrädesemissionen.

² Verkställande direktör och styrelseledamot i Aptahem.

³ Kontrolleras av Ola Skanung, CFO i Aptahem.

⁴ CSO i Aptahem.

⁵ Styrelseledamot i Aptahem.

⁶ CFO i Aptahem.



Företagsstyrning

Enligt Aptahems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2020 ¹	-
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	2016	42 000 A
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2017	-
Johan Lindh	Styrelseledamot	1963	2016	539 000 A
Mikael Lindstam	Verkställande direktör och styrelseledamot	1966	2014	147 000 A och 45 000 PO 2016/2020

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och personaloptioner ("PO") i Bolaget. PO 2016/2020 avser personaloptioner serie 2016/2020. För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler".

¹ Bert Junno var tidigare styrelseledamot i Aptahe mellan 2014 – 2016 samt styrelsesuppleant under 2014.

BERT JUNNO

Styrelseordförande sedan 2020

Bert Junno har en teknologie doktorsexamen och civilingenjörs-examen i teknisk fysik från Lunds tekniska högskola (LTH). Bert Junno har en gedigen erfarenhet av kommersiell utveckling, företagsledning och styrelsearbete från ett flertal bolag verksamma inom elektronik, bioteknik och IT i både Europa och USA. Bert Junno är en av grundarna av Aptahe och har därutöver varit med och utvecklat flera bioteknikbolag som WntResearch, Galecto Biotech, Gabather och Cyxone.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för CombiGene AB och Cyxone AB. Styrelseledamot i Accequa AB och Accequa GmbH.

Innehav: -

CRISTINA GLAD

Styrelseledamot sedan 2016

Cristina Glad har en teknologie doktorsexamen i biokemi från Lunds universitet och en Executive MBA från Scandinavian International Management Institute (SIMI), Köpenhamn, Danmark. Cristina Glad har mer än 25 års erfarenhet av forskning och affärsutveckling inom bioteknik- och läkemedelsutveckling och har arbetat med projekt för utveckling av antikropps-läkemedel och deras produktionsprocesser. Cristina Glad har också varit involverad i forsknings- och utvecklings-samarbeten med bioteknik- och läkemedelsföretag samt in- och utlicensiering av projekt. I sin roll som såväl verkställande direktör som vice verkställande direktör var Cristina Glad delaktig i att utveckla BioInvent International. Sedan 2013 är hon verksam som konsult i eget bolag samt även ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Guard Therapeutics International AB (publ) och Laccure AB. Styrelseledamot i C Glad Consulting AB, Medeon Aktiebolag, Praelumina Diagnostics AB, Region Skåne Holding AB och RhoVac AB.

Innehav: 42 000 aktier.

THERESA COMISKEY OLSEN

Styrelseledamot sedan 2017

Theresa Comiskey Olsen har en Bachelor of Arts-examen från University of Pennsylvania, USA och Juris doktorexamen från University of Detroit Mercy School of Law, USA. Theresa Comiskey Olsen har mer än 25 års erfarenhet av legalt arbete i området läkemedel och Life Science med särskild inriktning mot förhandling och upprättande av internationella licensavtal. Theresa Comiskey Olsen är delägare och verksam i Advokatfirman Nova DA. Theresa Comiskey Olsen var tillförordnad styrelseordförande i Bolaget under perioden 4 – 25 september 2020.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Cyxone AB, Ff Bygg og Vedlikehold AS och Jotunfjell AS.

Innehav: -

JOHAN LINDH

Styrelseledamot sedan 2016

Johan Lindh är docent i mikrobiologi och är aktiv sedan januari 2014 på Institutionen för cell- och molekylärbiologi vid Uppsala universitet. Med över 20 år i den akademiska världen har Johan Lindh varit verksam som molekylärbiolog och har haft flera befattningar inom parasitologi vid Smittskyddsinstitutet (SMI)/ Karolinska Institutet. Det samarbete som uppstod med Lunds universitet genom identifiering av de tidiga indikationerna för Aptahems antikoagulerande läkemedelskandidater resulterade i den patentansökan som Aptahe baserar sin utveckling på.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB.

Innehav: 539 000 aktier.

MIKAEL LINDSTAM

Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2014

Mikael Lindstam har en doktorsexamen i oorganisk kemi från Uppsala universitet samt har genomfört vidareutbildning inom marknadsföring, entreprenörskap och personalledning. Mikael Lindstam har varit involverad i uppstartsverksamhet och utvecklingsprogram som har genererat investeringar på mer än 250 MSEK. Mikael Lindstam har bland annat varit med och utvecklat Cyxone, Galecto Biotech, Gabather och Serstech, samt genomfört ett antal licensavtal och IP-försäljningar i privata och statliga organisationer. Mikael Lindstam är också Founding Partner i Accequa, en investeringsfond som fokuserar på affärsutveckling på tidigt stadium i startups inom bioteknik, och hanterar innehav, patent och licensportfölj.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Accequa AB. Styrelseledamot i Aptahe Finans AB och Cyxone AB.

Innehav: 147 000 aktier och 45 000 personaloptioner serie 2016/2020.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Mikael Lindstam	Verkställande direktör och styrelseledamot	1966	2014	147 000 A och 45 000 PO 2016/2020
Anders Bylock	CMO	1954	2018 ¹	13 998 A
Ola Skanung	CFO	1964	2015 ²	100 078 A
Luiza Jedlina	CSO	1975	2016	77 000 A och 30 000 PO 2016/2020
Ulf Björklund	COO	1956	2020	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och personaloptioner ("PO") i Bolaget. PO 2016/2020 avser personaloptioner serie 2016/2020. För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler".

¹ Anders Bylock utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.

² Ola Skanung utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis.

MIKAEL LINDSTAM

Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2014

För beskrivning, se ovan under "Styrelse".

ANDERS BYLOCK

CMO sedan 2018

Anders Bylock är legitimerad läkare och docent samt har en doktorexamen inom kardiovaskulär forskning från Göteborgs universitet. Anders Bylock är en välkänd expert på kardiovaskulära utvecklingsfrågor inom såväl preklinisk, kliniska studier samt registreringsansökningar. Anders Bylock specialiserade sig inom thoraxkirurgi vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala och har sedan haft en internationell karriär inom kardiovaskulär forskning och utveckling i Europa och USA. Han började arbeta inom läkemedelsindustrin som Director of Clinical Research vid MSD Sweden, men har sedan haft ett flertal positioner under 17 år på Astra-Zeneca, bland annat som Director för avdelningarna Clinical Pharmacology och Clinical Drug Safety. Under åren 2011-2016 var Anders Bylock Senior Global Director på avdelningen Global Clinical Development & Medical Affairs vid Boehringer Ingelheim GmbH & Co KG i Tyskland, där han medicinskt ledde ett stort antal kardiovaskulära projekt i olika stadier. Sedan 2016 är Anders Bylock även ordförande för Aptahems vetenskapliga råd.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Anders Maria Bylock Publications AB. Styrelseledamot i Bylock Medical Support AB. Bolagsman i Angiokonsult Handelsbolag.

Innehav: 13 998 aktier.

OLA SKANUNG

CFO sedan 2015

Ola Skanung har en civilekonomexamen från Växjö universitet med ytterligare studier i beskattningsrätt, förändringsledarskap och revisorsjuridik. Ola Skanung har många års erfarenhet som CFO och stor erfarenhet från att arbeta med snabbväxande bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ledningsresurs Syd AB och XO Sweden Wines & Spirits AB. Styrelsesuppleant i Xibus AB. Verkställande direktör i Ledningsresurs Syd AB. Likvidator i Ideonfonden AB.

Innehav: 100 078 aktier.

LUIZA JEDLINA

CSO sedan 2016

Luiza Jedlina, som var med och startade Aptahem 2014, har en doktorexamen i molekylär parasitologi och immunologi från Polish Academy of Sciences, Polen samt en masterexamen inom toxikologi från University of Lodz, Polen. Som tidigare projektledare i Forskarpatent i Syd var Luiza Jedlina avgörande för att etablera de studier som banade väg för att de föreslagna läkemedelsaptamererna ska kunna utvecklas till kommersiella terapeutiska produkter. Förutom sina tre år som biotech-konsult har Luiza Jedlina över 15 års vetenskaplig erfarenhet inom cellbiologi, immunologi och hematologi, epidemiologi och biokemi samt som utvecklare av vacciner mot parasiter. Luiza Jedlina har arbetat som gästforskare och koordinator i flera EU-finansierade forskningsprojekt och har utvecklat nya metoder för experimentell och analytisk biokemi, samt är meduppfinnare till två patent. Luiza Jedlina är även uppfinnare till Aptahems andra patentfamilj.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 77 000 aktier och 30 000 personaloptioner serie 2016/2020.

ULF BJÖRKLUND

COO sedan 2020

Ulf Björklund har sedan 2016 varit involverad i Aptahem som projektledare och expert inom utvecklingsfrågor för Apta-1. Ulf Björklund har en apotekarexamen från Uppsala universitet. Ulf Björklund har mer än 30 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Från 1983 till 2002 var Ulf Björklund verksam främst inom klinisk forskning inom olika chefspositioner på Kabi Pharmacia, Pharmacia & Upjohn och Pharmacia. Därefter var Ulf Björklund verkställande direktör i OxyPharma under perioden 2002-2010 och verkställande direktör i Aprea under perioden 2010-2016. För närvarande är Ulf Björklund verksam som konsult i eget bolag med inriktning mot läkemedelsutveckling och projektledning inom Life Science. Ulf Björklund är COO i Aptahem sedan 2020.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Lipum AB. Styrelseledamot i MedicaNatum AB, TIKOMED AB och UB-consulting AB.

Innehav: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

Bolaget verkställande direktör och styrelseledamot Mikael Lindstam är sammanboende med Bolagets CSO Luiza Jedlina. Därutöver förekommer det inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 3 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 150 KSEK till styrelseordföranden samt med 75 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2019						
(KSEK)	Styrelsearvode	Grundlön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Kjell G Stenberg, f.d. styrelseordförande ¹	91	-	-	-	-	91
Cristina Glad	46	-	-	-	-	46
Johan Lindh	46	-	-	-	-	46
Theresa Comiskey Olsen	46	232 ²	-	-	-	277
Ledande befattningshavare						
Mikael Lindstam, verkställande direktör och styrelseledamot	-	1 195	-	261	-	1 455
Övriga ledande befattningshavare ³	-	1 532	-	97	-	1 629
Summa	228	2 958	-	358	-	3 544

¹ Kjell G Stenberg avgick från styrelsen på egen begäran den 3 september 2020.

² För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

³ Totalt tre personer under räkenskapsåret 2019.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Aptahem avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Aptahems årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten för perioden januari – juni 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Aptahems reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10–12) och revisionsberättelse (sidorna 14–16).
- Årsredovisningen 2019: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10–12) och revisionsberättelse (sidorna 14–16).
- Delårsrapport januari – juni 2020: resultaträkning i sammandrag (sidan 7), balansräkning i sammandrag (sidorna 8–9), kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 11).

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Aptahems tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Aptahem bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Aptahem har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Nettoomsättning (KSEK)	0	3	0	1
Resultat efter finansiella poster (KSEK)	-17 498	-20 597	-6 837	-8 413
Balansomslutning* (KSEK)	25 673	35 189	19 384	23 140
Soliditet* (%)	91,91	83,67	86,46	92,61
Antal aktier	47 897 508	16 314 664	47 897 508	42 514 664
Resultat per aktie* (SEK)	-0,36	-1,26	-0,14	-0,20

* Alternativt nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Balansomslutning

Summan av totala tillgångar eller summan av eget kapital och skulder vid periodens slut. Nyckeltalet visar hur värdet på Bolagets tillgångar respektive skulder utvecklats över tid.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Nyckeltalet visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital och kan vara till stöd vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet visar den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	2019-12-31	2018-12-31	2020-06-30	2019-06-30
Eget kapital (KSEK)	23 596	29 443	16 759	21 430
Balansomslutning (KSEK)	25 673	35 189	19 384	23 140
Soliditet (%)	91,91	83,67	86,46	92,61

Utdelningspolicy

Aptahem är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2020.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 10 885 797,317759 SEK, fördelat på 47 897 508 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,227 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 6 818 180 SEK och inte överstiga 27 272 720 SEK, fördelat på inte färre än 30 000 000 aktier och inte fler än 120 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 16 314 664 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 47 897 508 aktier.

Ägarförhållanden

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

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Aptahem per den 30 juni 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Ivar Nordqvist*	9 257 853	19,33
Nordnet Pensionsförsäkring	5 957 931	12,44
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	15 215 784	31,77
Övriga aktieägare	32 681 724	68,23
Totalt	47 897 508	100,00

* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 30 juni 2020 hade Aptahem ett utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilket beskrivs nedan.

Personaloptionsprogram 2016/2020

Vid årsstämma den 9 juni 2016 beslutades om inrättande av ett långsiktigt personaloptionsprogram för verkställande direktören och styrelseledamoten Mikael Lindstam och CSO Luiza Jedlina genom utgivande av högst 300 000 personaloptioner. Samtliga 300 000 personaloptioner tilldelas till deltagarna i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med en fjärdedel i samband med offentliggörande av bokslutskommuniké för räkenskapsåren 2016, 2017, 2018 och 2019, vilket innebär att samtliga personaloptioner tjänats in per dagen för Prospektet. Varje intjänad personaloption kan utnyttjas från och med den dag som infaller 30 dagar efter dagen för offentliggörande av bokslutskommuniké för respektive år till och med den 1 december samma år då offentliggörandet skett. Av de 225 000 personaloptioner som kunnat utnyttjas under 2017, 2018 och 2019 har inga personaloptioner utnyttjats och har därmed förfallit. Per dagen för Prospektet kan således totalt 75 000 personaloptioner utnyttjas under perioden från och med den 13 mars 2020 till och med den 31 december 2020. Varje personaloption ger innehavaren, efter omräkning till följd av tidigare genomförda emissioner, rätt att förvärva 1,40 aktier i Aptahem mot kontant betalning uppgående till 8,80 SEK per aktie. För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade årsstämman också om emission av högst 394 260 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga 75 000 personaloptioner som är utestående per dagen för Prospektet kan totalt 98 565 teckningsoptioner komma att utnyttjas för teckning av 137 991 aktier i Bolaget, innebärande en ökning av Bolagets aktiekapital med cirka 31 362 kronor, motsvarande en utspädning om cirka 0,3 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Konvertibler

Per den 30 juni 2020 hade Aptahem inga utestående konvertibler. Aptahem ingick dock i juni 2018 ett finansieringsavtal baserat på konvertibler med YA II PN Ltd ("Yorkville"). Enligt villkoren i investeringsavtalet har Yorkville förbundit sig att över en period om 36 månader från investeringsavtalets ingående teckna konvertibler i Bolaget för upp till 20 MSEK i enskilda trancher om 2,5 MSEK fördelat på 25 konvertibler med ett nominellt belopp per konvertibel om 100 000 SEK. Respektive tranche enligt investeringsavtalet emitteras på Aptahems begäran. Teckningskursen för varje konvertibel ska uppgå till varje konvertibels nominella belopp, d.v.s. 100 000 SEK. Aptahem ska emellertid betala en åtagandeavgift till Yorkville på 12 procent på det sammanlagda beloppet för de utgivna konvertiblerna i varje tranche och denna åtagandeavgift dras

av från teckningskursen för konvertiblerna. Konvertiblerna som emitteras enligt investeringsavtalet löper utan ränta och varje konvertibel ger Yorkville en rättighet, men ingen skyldighet, att konvertera konvertiblerna till nya aktier i Aptahem till en konverteringskurs uppgående till 90 procent av det lägsta dagliga volymvägda genomsnittspriset på Aptahems aktie under fem handelsdagar före dagen för konvertering eller dagen för utgivandet av konvertibeln, efter Yorkvilles gottfinnande. Varje konvertibel har en löptid på tolv månader från emissionsdagen. Om en konvertibel inte har konverterats till aktier innan konvertibelns löptid har löpt ut måste Aptahem återbetala konvertibeln kontant.

Den första tranchen av konvertibler enligt finansieringsavtalet emitterades i samband med avtalets ingående i juni 2018. Av de 25 konvertiblerna i den första tranchen utnyttjades totalt 14 konvertibler, med ett totalt nominellt belopp om 1,4 MSEK, för konvertering till aktier fram till och med januari 2019 vartefter resterande 11 konvertibler med ett totalt nominellt belopp om 1,1 MSEK återbetalades kontant av Aptahem i januari 2019. Aptahem har därefter inte begärt emission av någon ytterligare tranche enligt investeringsavtalet. Yorkvilles skyldighet att teckna konvertibler enligt investeringsavtalet är villkorat av att vissa villkor uppfylls varav ett villkor är att Aptahems styrelse har ett bemyndigande från årsstämman att besluta om emission av konvertibler. Aptahems styrelse valde att inte efterfråga något bemyndigande avseende konvertibler vid årsstämman den 3 juni 2020.

Väsentliga avtal

Aptahem har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Aptahem har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Aptahem genom innehav av värdepapper i Aptahem.

Transaktioner med närstående

Bolaget ingick i februari 2015 ett konsultavtal med Ola Skanung genom bolag. Genom avtalet åtar sig Ola Skanung att bland annat agera som CFO och löpande förstärka ekonomifunktio-

nen samt att, tillsammans med den verkställande direktören, säkerställa rapportering av bland annat budget och likviditet-prognos till styrelsen. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om två månader. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 490 KSEK för räkenskapsåret 2018, 504 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 233 KSEK för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget ingick i oktober 2018 ett konsultavtal med Anders Bylock genom bolag. Genom avtalet åtar sig Anders Bylock att utföra konsultarbete som CMO för att bistå Bolaget i dess utvecklingsarbete. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om en månad. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 299 KSEK för räkenskapsåret 2018, 183 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 133 KSEK för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Advokatfirmaet Nova DA, i vilket bolag styrelseledamoten Theresa Comiskey Olsen är delägare och verksam i, har erhållit ersättning för juridisk rådgivning relaterat till avtal och avtalsförhandling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 7,8 KSEK för räkenskapsåret 2018, 232 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 63 KSEK för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnittet "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" samt "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden".



Tillgängliga handlingar

Aptahems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Norra Vallgatan 58, Malmö) under ordinarie kontorstid. Aptahems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.aptahem.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

APTACHEM

Aptahem AB (publ)
Norra Vallgatan 58
211 22 Malmö

aptahem.com