



Inbjudan till teckning av units i Aptahem AB

Teckningsperiod 15 januari – 29 januari 2024

Prospektets giltighetstid

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 januari 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Aptahem AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen), om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

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 innehållande nya aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Mangold. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. 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 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

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 emitterade 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, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller emitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utjudas, 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 Mangold 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 utrona 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 aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform som är en bifirma till ATS Finans AB, som i sin tur är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 29 januari 2024, eller senast den 24 januari 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	13
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt.....	15
Redogörelse för rörelsekapital.....	25
Riskfaktorer	26
Villkor för värdepapperen	31
Villkor och anvisningar för Erbjudandet.....	34
Företagsstyrning	42
Finansiell information och nyckeltal.....	47
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare.....	50
Tillgängliga handlingar	52

Handlingar införlivade genom hänvisning

Informationen som anges nedan ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Investerarare bör ta del av all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del därav. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

Aptahems kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 har inte granskats av Bolagets revisor. Aptahems årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har ingen annan information i Prospektet reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Aptahems ej reviderade kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023	Sidhänvisning
Resultaträkning	6
Balansräkning	7 – 8
Förändring eget kapital i sammandrag	9 – 10
Kassaflödesanalys	11
Nyckeltal	11

Aptahems kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 finns på följande klickbara länk: [Kvartalsrapport januari – september 2023](#)

Aptahems reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	7
Resultaträkning	8
Balansräkning	9 – 10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12 – 15
Revisionsberättelse	16 – 18

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

Aptahems reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	7
Resultaträkning	8
Balansräkning	9 – 10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12 – 14
Revisionsberättelse	16 – 18

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

Sammanfattning

1. INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av tre (3) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner serie T08. Aktierna har kortnamnet APTA och ISIN-kod SE0006543450. Teckningsoptionerna har kortnamn APTA T08 och ISIN-kod SE0021310190.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Aptahem AB, org.nr 556970-5782, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö LEI-kod (Identifikationsnummer för juridisk person) 549300IVD1BY4CJMSO40 E-post: info@aptahem.com Telefon: +46 (0)766 333 699 Hemsida: www.aptahem.com
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm E-post: finansinspektionen@fi.se Telefonnummer: 08-408 980 00 Hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande	Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 11 januari 2024.
1.5	Varning	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.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning 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 endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med andra delar 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.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Aptahem är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Malmö och verkställande direktör är Mikael Lindstam. 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 ta Bolagets läkemedelskandidat Apta-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.
-----	---------------------------	---

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i per den 30 september 2023, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller parter.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Ivar Nordqvist*	25 878 566	13,5%
Avanza Pension AB	14 177 576	7,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	9 855 065	5,1%
Övriga aktieägare	142 137 983	74,0%
Totalt	192 049 190	100,00%

* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation i sammandrag avseende räkenskapsåren 2022 och 2021, samt för kvartalsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2023 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet

KSEK	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
	2023	2022	2022	2021
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-6 852	-5 726	-8 865	-28 475
Periodens resultat	-6 844	-5 726	-8 865	-28 475

Tillgångar och kapitalstruktur

KSEK	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
	2023	2022	2022	2021
Tillgångar	60 814	59 506	69 566	55 084
Eget kapital	58 296	55 798	60 117	52 817

Kassaflöden

KSEK	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	Ej reviderat		Reviderat	
	2023	2022	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 315	2 230	4 751	-37 214
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 026	-38 010	-46 925	-479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 024	8 707	16 164	55 370
Periodens kassaflöde	-17 317	-27 073	-26 009	17 677

Nyckeltal

Aptahem tillämpar vissa alternativa nyckeltal vilka inte definieras enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Skälet till att alternativa nyckeltal används är att de utgör kompletterande mått för Bolagets finansiella ställning. Aptahems alternativa nyckeltal, såsom definieras nedan ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för kvartalet som avslutades den 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, samt räkenskapsåren 2022 och 2021. Bortsett från nyckeltalet "eget kapital per aktie" (som är beräknat för detta Prospekt) är nyckeltalen hämtade från Bolagets ej reviderade kvartalsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2023 respektive 2022 samt från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2022 respektive 2021.

KSEK, såvida inget annat anges	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Nettoomsättning	0	0	0 ¹	0 ¹
Resultat efter finansiella poster	-6 844	-5 726	-8 865 ¹	-28 475 ¹
Antal aktier	192 049 190	148 866 509	167 511 955 ¹	118 416 525 ¹
Balansomslutning	60 814	59 506	69 566 ¹	55 084 ¹
Soliditet (%)	95,86	93,77	86,42 ¹	95,88 ¹
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,04	-0,05 ¹	-0,24 ¹
Eget kapital per aktie (SEK)	0,30	0,37	0,36	0,45

¹ Nyckeltalet är hämtat från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och/eller 2021 och är därför reviderat på helårsbasis.

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-1. Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation. Per dagen för Prospektet har Aptahem genomfört en klinisk fas 1-studie i friska försökspersoner som inte har rapporterats. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet. Eftersom Aptahem befinner sig i tidig klinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten Aptahem-1 genom alla kliniska faser (fas 1 – 3, där fas 1 är

klinisk studie på friska försökspersoner och fas 2 – 3 är kliniska studier i patienter). Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Det faktum att Bolaget befinner sig i tidig klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Aptahems försäljningspotential. Det finns utifrån detta en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Aptahems intjäningsförmåga. Kliniska studier är oftast förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier på grund av myndighetskrav än vad som i dagsläget bedöms 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till rekrytering av försökspersoner eller patienter

Bolaget genomför kliniska studier där det generellt krävs en specifik patientgrupp vilket medför att antalet möjliga patienter för rekrytering till studien blir begränsat. För det fall patientrekryteringen inte kan ske på grund av att exempelvis fler kliniker behöver inkluderas eller konkurrens från andra kliniska studier, kan detta leda till förseningar eller avbrott. Detta medför att det kliniska utvecklingsarbetet blir mer kostsamt än planerat och därmed kommer förväntade försäljningsintäkter försenas och skjutas på framtiden. Dessa risker gäller även för Bolagets framtida kliniska studier med Apt-1.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig 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. I klinisk fas finns risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Apt-1 kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har nått 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

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 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.

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

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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Aptahem är ett svenskt publikt aktiebolag. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterande aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskningar av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 9 januari 2024, vilka avses registreras i samband med Företrädesemissionen, till 3 840 983,80 SEK, fördelat på 192 049 190 aktier, innebärande ett kvotvärde per aktie om 0,02 SEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 576 147 570 aktier och 576 147 570 teckningsoptioner serie T08 tillkomma. Effekten vid full teckning i Företrädesemissionen är att aktiekapitalet öka med 11 522 951,40 SEK till 15 363 935,20 SEK (baserat på det nya kvotvärdet efter extra bolagsstämmans beslut om minskning av aktiekapitalet).</p> <p>Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. 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. 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.</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 och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>
3.2	Plats för handel	Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market med kortnamnet "APTA" och har ISIN-kod SE0006543450. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	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>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.</p> <p>I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget är i dagsläget osäkert, men det finns en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora 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>

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen	<p>Avstämningsdag Den 11 januari 2024.</p> <p>Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.</p> <p>Units En (1) unit består av tre (3) aktier och tre (3) teckningsoptioner serie T08.</p>
-----	---	---

Emissionsbelopp

Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 34,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,18 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 15 januari 2024 till och med den 24 januari 2024.

Handel med BTU (Betald tecknad unit)

Handel med betald tecknad unit (BTU) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 15 januari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2024.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av teckningsrätter sker under perioden 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024.

Villkor för teckningsoptionerna T08

Varje teckningsoption serie T08 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 27 mars 2024 till och med 11 april 2024, dock lägst aktiens kvotvärde (för närvarande 0,02 SEK) och högst 0,09 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 15 april 2024 till och med den 29 april 2024.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 576 147 570 aktier, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om 75,0 procent av röster och kapital i Bolaget.

Om samtliga teckningsoptioner serie T08 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 576 147 570, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptioner serie T08 om ytterligare högst cirka 42,9 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptioner serie T08 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 85,7 procent.

Om samtliga garantier i Företrädesemissionen väljer att erhålla garantiersättning i units kommer ytterligare maximalt 39 954 966 aktier och 39 954 966 teckningsoptioner serie T08 att emitteras. Utspädningen från sådan emission ensamt, vid fullt utnyttjande av samtliga därtill hörande teckningsoptioner, uppgår till cirka 29,4 procent. Den sammanlagda utspädningen i det fall Företrädesemissionen fulltecknas, emissionen till garantierna genomförs, och samtliga därtill hörande teckningsoptioner utnyttjas fullt ut för teckning av aktier, kommer att uppgå till cirka 86,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och emissionen till emissionsgaranter.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,5 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK.

Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,18 SEK per unit, motsvarande 0,06 SEK per aktie. I det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units så kommer detta inte innebära någon kostnad för Aptahem.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Aptahem är ett bioteknikbolag i tidig klinisk fas vars syfte är att tillgodose det globala behovet av läkemedel inom sepsis och andra akuta inflammatoriska tillstånd. Sepsis, tidigare kallat blodförgiftning, drabbar varje år närmare 50 miljoner människor, varav 11 miljoner dör¹. Sepsis är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd som uppstår då kroppens immunsystem kraftigt överreagerar på en infektion. Bolaget utvecklar RNA-baserade läkemedel som är syntetiska oligonukleotider ("oligos"), även kallade aptamerer, för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulationsrubbnings, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Dessa aptamerer, om än något mindre till storleken, kan till viss del jämföras med antikroppar, dock med skillnaden att risken för skadliga immunreaktioner hålls nere, tack vare aptamerens mer selektiva bindande till läkemedelstarget samt att de tillverkas syntetiskt och därmed undviker endotoxiner.

Bolagets huvudkandidat, Apta-1, befinner sig i klinisk fas. Bolaget har, per dagen för Prospektet, genomfört en fas 1a-studie som ännu inte blivit rapporterad. I prekliniska studier har Apta-1 genom sina anti-inflammatoriska, anti-trombotiska egenskaper och egenskaper för att motverka vävnadsnedbrytning visat på mycket goda och lovande resultat för behandling av sepsis och de kritiska tillstånd som kan förknippas med sepsis. Aptahems ambition är att på lång sikt utveckla sin aptamerer-plattformsportfölj med banbrytande verkningsmekanismer i toppklass och tillgodose hittills oppfyllda medicinska behov.

¹ Rudd KE, et al, Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. Lancet. 2020 Jan 18;395(10219):200-211. doi: 10.1016/S0140-6736(19)32989-7. PMID: 31954465; PMCID: PMC6970225.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Aptahem genomför nu Företrädesemissionen i syfte att fortskrida Bolagets kliniska studier för läkemedelskandidaten Apta-1. Emissionslikviden avses primärt användas till att genomföra en fas 1b-studie som en tidig proof-of-concept.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 29,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK och kontanta garantikostnader om maximalt cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden avses därefter disponeras med upp till cirka 5,5 MSEK för återbetalning av bryggglån till Formue Nord Markedsneutral A/S ("**Formue Nord**") genom kvittning eller kontant betalning, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent, givet att Företrädesemissionen fulltecknas:

- Utföra och färdigställa fas 1b-studie med Apta-1, cirka 47 procent.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet, cirka 43 procent.
- Avrapportera klinisk fas 1a-studie, cirka 10 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner serie T08 som emitteras i Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 11,5 och 51,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK. Den maximala nettolikviden om cirka 48,7 MSEK från teckningsoptionerna serie T08 avses att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Förbereda och utföra fas 2-studie med Apta-1, cirka 65 procent.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet, cirka 35 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,9 MSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 10,9 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 40,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i februari, 2024 och underskottet uppgår till maximalt 26,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen inte täcker Bolagets likviditetsbehov under den kommande tolv månadersperioden. Det krävs en total nettolikvid om minst 2,2 MSEK från teckningsoptionerna serie T08 för att täcka Bolagets likviditetsbehov under de närmaste tolv månaderna givet att Erbjudandet fulltecknas.

Om Företrädesemissionen och de vidhängande teckningsoptionerna serie T08 inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få 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.

Intressen och intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mangold är också emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Mangold erhåller ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Mangold har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Mangold har också ingått ett garantiåtagande om cirka 4,5 MSEK i Erbjudandet. Därutöver har Mangold och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 31,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Aptahem är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen i Aptahem består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Bert Junno och styrelseledamöterna Theresa Comiskey Olsen, Christina Glad, Johan Lindh, Åsa Kornfeld och Jan Nilsson.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Nedan följer en källförteckning över den information från tredje part som använts för detta Prospekt.

- Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" F1000Reserach (2018).
- David W. Thomas et. al., Clinical Development Success Rates 2006-2015.
- EMA: Godkännande av Xigris (www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf).
- Eurostat "Population projection in the EU" (https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?oldid=497115#Population_projections).
- Factor VIIa (recombinant) Medicinal form, National Institute for Health and Care Excellence (2021).
- Global Data OpportunityAnalyzer: Sepsis and Septic Shock Opportunity Analysis and Forecasts to 2026 (Aug 2017).
- Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).
- 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).
- Hall, Margaret Jean, et al "Impatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).
- Imaeda, T. et al. "Trends in the incidence and outcome of sepsis using data from a Japanese nationwide medical claims database-the Japan Sepsis Alliance (JaSA) study group-" Critical Care (2021).
- Kattan, E. et al. "Systematic assessment of fluid responsiveness during early septic shock resuscitation: Secondary analysis of the Andromeda-Shock Trial," Critical Care (2020).
- Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" Journal of Critical Care (2003).
- Novo Seven Drug Evaluation Bulletin Board, MedPeer (2021).
- Oami, T. et al. "Temporal trends of medical cost and cost-effectiveness in sepsis patients: A Japanese nationwide medical claims database" Journal of Intensive Care (2022).
- 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).
- Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.
- Rudd KE, et al, Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. *Lancet*. 2020 Jan 18;395(10219):200-211. doi: 10.1016/S0140-6736(19)32989-7. PMID: 31954465; PMCID: PMC6970225.
- Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis brake or accelerate?" *Pharmacology & Therapeutics* (2020).
- Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).

- Takauji, S. et al. "A Nationwide Comparison Between Sepsis-2 and Sepsis-3 Definition in Japan" Journal of Intensive Care Medicine (2019).
- The Agency for Healthcare Research and Quality, "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>).
- The Agency for Healthcare Research and Quality, "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>).
- "The High Price of Hemophilia" ASH Clinical News (2020).
- The Statistics Bureau of Japan, "Current Population Estimates as of October 1, 2017" (<https://www.stat.go.jp/english/data/jinsui/2017np/index.html>).
- The World Bank, (data.worldbank.org), "Population growth (annual %) – United States".
- The World Health Organization, "Global report on the epidemiology and burden of sepsis: current evidence, identifying gaps and future directions" (2020).
- van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal of Critical Care (2022).
- van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal.
- Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and metaanalysis" Critical Care (2019).
- William T. Elliott "Xigris A New Treatment for Severe Sepsis" Relias Media (2002).
- Yu et al. "Comparison of the effect of fluid resuscitation as guided either by lactate clearance rate or by central venous oxygen saturation in patients with sepsis" (2013).
- 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).

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet 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 slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Motiv för Erbjudandet

Aptahem är ett bioteknikbolag i tidig klinisk fas vars syfte är att tillgodose det globala behovet av läkemedel inom sepsis och andra akuta inflammatoriska tillstånd. Sepsis, tidigare kallat blodförgiftning, drabbar varje år närmare 50 miljoner människor, varav 11 miljoner dör². Sepsis är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd som uppstår då kroppens immunsystem kraftigt överreagerar på en infektion. Bolaget utvecklar RNA-baserade läkemedel som är syntetiska oligonukleotider ("oligos"), även kallade aptamerer, för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulationsrubbningar, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Dessa aptamerer, om än något mindre till storleken, kan till viss del jämföras med antikroppar, dock med skillnaden att risken för skadliga immunreaktioner hålls nere, tack vare aptamerens mer selektiva bindande till läkemedelstarget samt att de tillverkas syntetiskt och därmed undviks endotoxiner.

Bolagets huvudkandidat, Apta-1, befinner sig i klinisk fas. Bolaget har, per dagen för Prospektet, genomfört en fas 1a-studie som ännu inte blivit rapporterad. I prekliniska studier har Apta-1 genom sina anti-inflammatoriska, anti-trombotiska egenskaper och egenskaper för att motverka vävnadsnedbrytning visat på mycket goda och lovande resultat för behandling av sepsis och de kritiska tillstånd som kan förknippas med sepsis. Aptahems ambition är att på lång sikt utveckla sin aptamerer-plattformsportfölj med banbrytande verkningsmekanismer i toppklass och tillgodose hittills ouppfyllda medicinska behov.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Aptahem genomför nu Företrädesemissionen i syfte att fortskrida Bolagets kliniska studier för läkemedelskandidaten Apta-1. Emissionslikviden avses primärt användas till att genomföra en fas 1b-studie som en tidig proof-of-concept.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 29,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK och kontanta garantikostnader om maximalt cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden avses därefter disponeras med upp till cirka 5,5 MSEK för återbetalning av bryggån till Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord") genom kvittning eller kontant betalning, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent, givet att Företrädesemissionen fulltecknas:

- Utföra och färdigställa fas 1b-studie med Apta-1, cirka 47 procent.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet, cirka 43 procent.
- Avrapportera klinisk fas 1a-studie, cirka 10 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO8 som emitteras i Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 11,5 och 51,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK. Den maximala nettolikviden om cirka 48,7 MSEK från teckningsoptionerna serie TO8 avses att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Förbereda och utföra fas 2-studie med Apta-1, cirka 65 procent.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet, cirka 35 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,9 MSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 10,9 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 40,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i februari, 2024 och underskottet uppgår till maximalt 26,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen inte täcker Bolagets likviditetsbehov under den kommande tolv månadersperioden. Det krävs en total nettolikvid om minst 2,2 MSEK från teckningsoptionerna serie TO8 för att täcka Bolagets likviditetsbehov under de närmaste tolv

² Rudd KE, et al, Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. Lancet. 2020 Jan 18;395(10219):200-211. doi: 10.1016/S0140-6736(19)32989-7. PMID: 31954465; PMCID: PMC6970225.

månaderna givet att Erbjudandet fulltecknas.

Om Företrädesemissionen och de vidhängande teckningsoptionerna serie TO8 inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få 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.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Mangold och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Setterwalls Advokatbyrå AB 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. Mangold är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare, emissionsinstitut och Qualified Adviser till Aptahem i samband med Erbjudandet. Mangold har även ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 4,5 MSEK, motsvarande cirka 13,0 procent av Företrädesemissionen. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Denna ersättning kan variera beroende på utfallet i Företrädesemissionen. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Setterwalls Advokatbyrå AB i samband med Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 31,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om Aptahem

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla RNA-baserade läkemedel som är syntetiska oligonukleotider ("oligos"), även kallade aptamerer, för behandling av, livshotande, akuta, tillstånd där koagulationsrubbningar, inflammation och vävnadsskada 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 ta Apt-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.

Vision

Aptahem ska utveckla världsledande RNA-baserade läkemedel för sepsis och andra allvarliga inflammatoriska tillstånd och därigenom rädda patienters liv och förbättra behandlingsalternativen.

Affärsidé, målsättning och strategi

Aptahems strategi är att ta RNA-baserade läkemedelskandidater genom tidig utvecklingsfas och hitta licens- eller samarbetspartners för sen utvecklingsfas och marknadsgodkännande. Syftet med partnerskap eller licensavtal är att generera resurser för att främja Bolagets portfölj av läkemedelskandidater och stärka Bolagets värde. Med läkemedelskandidaten Apt-1 siktar Bolaget på att ingå ett sådant avtal 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. Aptahem samarbetar med akademiska grupper runt om i världen för att utveckla Bolagets läkemedelskandidater inom så många indikationer som möjligt, inom ramen för kandidaternas multiverksamma mekanismer.

Aptahems teknologi och projektportfölj

Aptahems utvecklingsportfölj består av aptamerer, så kallade syntetiska oligonukleotider. 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, bland annat mindre eller 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 aptamer-baserade läkemedel för behandling av livshotande tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Apt-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

Såvitt Bolaget känner till är Apt-1 i nuläget en av få läkemedelskandidater som utvecklas mot sepsis samt andra akuta inflammatoriska tillstånd och för närvarande finns det inga behandlingar mot detta på marknaden. Från flera års gedigna prekliniska studier har läkemedelskandidaten uppvisat ett antal egenskaper som ger en kombinerad verksamhetsprofil som särskiljer sig från många av dagens behandlingar. Genom att samtidigt hantera både koagulations- och inflammationsrelaterade problem, vilket till Bolagets kännedom inga andra kandidater uppvisar, är

Apta-1 ensam i sitt slag. Apta-1 har i avancerade sepsislänkande prekliniska modeller påvisat unika anti-inflammatoriska, anti-trombotiska och immuno-modulerande egenskaper, vilket indikerar att Apta-1 skulle kunna vara den helhetslösning som sepsisbehandlingen idag saknar. För närvarande befinner sig Apta-1 i tidig klinisk fas.

Bolaget har inte bara genomfört effektivitets-, verkningsmekanistiska- och jämförelsestudier med andra läkemedel utan även de prekliniska toxikologi- och säkerhetsstudier som krävs av myndigheterna för att ta Apta-1 vidare till klinisk fas. Dessa studier har visat att Apta-1 inte uppvisar tecken på att orsaka allvarliga biverkningar, samt att den har en effektiv multiverksam mekanism.

Såvitt Bolaget känner till finns idag ingen direkt behandling vid sepsis eller septisk chock förutom stödjande behandling med antibiotika samt att upprätthålla ett hälsosamt blodtryck och förbättra syresättningen för att motverka organsvikt. Bolaget bedömer därför det medicinska behovet av att ta fram en fungerande behandling för sepsis och septisk chock som mycket stort.

Apta-2

Apta-2 undersöks inom inflammationsområdet och har tillverkats i mindre skala för initiala studier. Det är dock för tidigt att dra några slutsatser annat än att den preliminärt visar på en lovande profil. Fortsatta studier kräver finansiering.

Apta-3

Har ej blivit aktiverad, ännu ej tillverkad eller studerad, och dess fokusindikation är ännu inte offentliggjord.

Forskningsöversikt

Preklinisk utveckling av Apta-1

Bolaget har genomfört de prekliniska studier som krävs av myndigheterna för att ta Apta-1 vidare till klinisk fas. Dessa prekliniska studier har visat att Apta-1 inte uppvisar tecken på att orsaka allvarliga biverkningar, samt att den har en multiverksam mekanism.

Aptahem samarbetar med akademiska grupper runt om i världen för att förstå hur bolagets läkemedelskandidat Apta-1 verkar i olika sjukdomstillstånd som är relaterade till trombocytaggregation och immunologisk respons. Aptahem har pågående internationella och nationella forskningssamarbeten med bland annat Örebro universitet, University Health Network i Toronto (Kanada) och Seattle Children's Research Institute i Seattle (USA).

Samarbetet med Cardiovascular Research Centre (CVRC) vid Örebro universitet har genererat resultat som tydliggjort en farmakologisk verkningsmekanism för Apta-1. Den viktigaste insikten var att Apta-1 blockerar aktiveringen av trombin, vilket är det protein som först aktiveras av levern vid en inflammation. Behandlingen med Apta-1, som gjorts *in vivo* och *in vitro*, visade på en verkningsmekanism beskrivande en anti-trombotisk effekt utan att associeras med ökad risk för blödning.

Under 2022 inleddes ett nytt samarbete med Örebro universitet med det övergripande syftet att utvärdera nya behandlingar för att minska inflammation vid hjärt-kärlsjukdomar och bröstcancer.

Samarbetet med gruppen vid University Health Network i Toronto syftar till att utvärdera Apta-1 som en hämmare av hyperinflammatorisk respons och en promotor av vävnadsreparation för att potentiellt kunna motverka de ibland livshotande tillstånd som uppstår vid covid-19-infektion genom att studera sambandet PTX-3, inflammation och patogen-identifiering relaterat till corona-virus. Preliminära resultat från studierna i Toronto visar att Apta-1 skyddar och återställer skadad lungvävnad, signifikant minskar andelen virus och hemolys samt förbättrar de kliniska markörerna för lever och njurar.

Aptahems samarbete med Seattle Children's Research Institute i Seattle syftar till att undersöka hur sambandet patogen-eliminering (bakterier) och anafylaktisk chock (plötsligt framkallad hyperinflammation) påverkas av Apta-1.

För att säkra och förlänga Bolagets immateriella tillgångar undersöker Aptahem alltid om de resultat som genereras från de vetenskapliga samarbetena kan ligga till grund för nya patentansökningar. Aptahem delger också relevanta resultat till den vetenskapliga sfären genom presentationer och posters på konferenser och i vetenskapliga tidskrifter. Aptahem har även tillgång till laboratorielokaler på inkubatorn SmiLe som ingår i Medicon Village i Lund. Labbet passar utmärkt för små studier på kliniska prover och används också till att för-testa och lösa prekliniska utmaningar. Den här arbetsmodellen har enligt Bolagets bedömning visat sig vara effektiv för att förbättra designen av projekt samt vägledningen av de forskargrupper som Bolaget samarbetar med.

Aptahems ambition är att även bygga upp ett nätverk av Key Opinion Leaders (KOLs) för att få tillgång till de senaste rönen inom sina respektive områden, och för att stärka Bolagets position i den medicinska och vetenskapliga sfären. Det gedigna arbete som utförts med att kartlägga Apta-1s egenskaper underlättar Aptahems ambition att attrahera och knyta vetenskapliga rådgivare till Bolaget.

Fortsatt utveckling och tillverkning av Apta-1

Bolaget har ett samarbete med LGC Bioresearch Technologies Inc. ("**LGC**") som avser GMP-tillverkning av Apta-1, så kallad Active Pharmaceutical Ingredient (API). LGC förser Bolaget med substans till humanstudier samt till kompletterande prekliniska studier. Utveckling av bioanalysmetod har framtagits av Bolaget och den tekniska uppställningen genomförts tillsammans med utvecklingspartnern, Axolabs i Tyskland. Denna metod behövs för att bestämma Apta-1 i biologiskt material (blod och vävnader) i samband med studier i *in vivo*-modeller och kliniska studier.

Bolagets samarbetspartner Recipharm har tagit fram en optimal beredningsform för injektion/infusion (Investigational Medicinal Product, IMP) som används i de kliniska studierna.

Bolaget genomför fortlöpande så kallade MoA-studier (Mechanism of Action/Mode of Action) som syftar till att förstå verkningsmekanismer hos Apta-1 samt än mer i detalj definiera mekanismen.

Apta-1 i klinisk fas

Den kliniska fas 1-studien, som är en så kallad First in Human (FIH), inleddes i december 2022. Aptahem arbetar med the Centre for Human Drug Research ("**CHDR**") i Nederländerna för att genomföra studien. CHDR har lång och gedigen erfarenhet av kliniska prövningar i tidig fas med en specifik metodologi för klinisk forskning inom inflammation och sepsis.

De initiala, preliminära resultat som hittills genererats från den kliniska fas 1a-studien visar att Apta-1 är säker och tolereras väl av försökspersonerna, och Aptahem valde att avsluta studien 9 november 2023. Per dagen för Prospektet har studien inte avrapporterats.

Beroende på de kliniska data som kommer fram vid avrapporteringen av fas 1a-studien planerar Bolaget vidare kliniska studier av Apta-1. Bolaget ser det som mest troligt att det blir en fas 1b-studie som blir nästa steg. Fas 1b-studien, som fått godkännande av myndigheterna, kommer att testa Apta-1 som om den vore behandlande (terapeutisk) efter ett bakterietoxin, LPS, har getts till försökspersonerna. Syftet är att studera effekten av Apta-1 i en så sepsis-lik situation det går utan att riskera försökspersonernas hälsa och där utläsa viktiga kliniska målbildindikatorer från bland annat organpåverkan och inflammatoriska processer och därmed riskminimera studieupplägget för fas 2-studier i patienter.

Utveckling av Apta-2 och Apta-3

Givet erforderlig finansiering kommer Apta-2 undersökas vidare i studier. Inget utvecklingsarbete är för närvarande inplanerat för läkemedelskandidaten Apta-3.

Rådgivare

Aptahem bygger ett rådgivande och sakkunnigt organ som ska täcka in de områden som Bolaget behöver i förhållande till Bolagets utvecklingsstatus.

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 13 godkända patent baserade på de kemiska strukturer som beskriver Bolagets aptamer-baserade läkemedelskandidater. Samtliga tre unika RNA-aptamerer i Bolagets portfölj har detta skydd.

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 erhållna för Kina, sju länder i Europa, USA, Indien och Kanada. 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 13 hittills godkända patent och 5 patentansökningar. Patenten är baserade på Bolagets egna utvecklingsresultat fram till 2017 för Apta-1 och dess terapeutiska profil, ett så kallat användarpatent. Patentfamilj 2 har blivit godkänd i Frankrike, Italien, Japan, Nederländerna, Polen, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland, USA samt Österrike och är under behandling i Brasilien, Israel, Kanada, Kina och Sydkorea. En så kallad PCT-ansökan lämnades in den 3 oktober 2018, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 3 oktober 2038 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 inom koagulation, inflammation och organskyddande effekter samt dess underliggande verkningsmekanismer.

För nyttillkommen 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.

Sammanställning över Aptahems patent och patentansökningar

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	Godkänt
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/ Patentnummer	Ansöknings- datum*	Utgångsdatum	Status
Frankrike	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Italien	502021000080276	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Japan	7025537	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Nederländerna	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Polen	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Schweiz	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt

Spanien	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Storbritannien	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Sverige	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Turkiet	TR 2021/013877 T4	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Tyskland	602018022979.5	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
USA	16/652,926	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Österrike	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Brasilien	11 2020 005995 1	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Israel	273759	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Kanada	3073364	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Kina	2018800643106	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Sydkorea	10-2020-7007266	2018-10-03	2038-10-03	Pågående

*PCT-ansökan.

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 549300IVD1BY4CJMSO40. 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 september 2023 hade Bolaget fyra anställda och fyra långtidskontrakterade expertkonsulter, vilket sammanlagt motsvarar cirka fem heltidstjänster. Aptahem är moderbolag till det vilande 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 september 2023 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 finansieringsstruktur sedan utgången av kvartalet som avslutades den 30 september 2023

Den 8 december 2023 upptog Bolaget ett lån om 5,0 MSEK från Formue Nord. Detaljer om lånet anges under avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal". Utöver låneavtalet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

MARKNADSÖVERSIKT

Marknadsöversikt

Sepsis, tidigare kallat blodförgiftning, drabbar varje år närmare 50 miljoner människor, varav 11 miljoner dör. Sepsis 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.³

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 2008.⁴ Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 42 miljarder USD i enbart USA.^{5, 6} De höga kostnaderna härrör från att ungefär 1,96 miljoner individer diagnostiserades med sepsis under 2022, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 2,05 miljoner individer år 2030.^{7, 8}

Situationen i Europa liknar den i USA. En studie som nyligen publicerades i Journal of Critical Care påvisade att varje sepsispatient belastade vårdssystemet med ungefär 34 000 EUR (mediankostnad).⁹ Det har även uppskattats att ungefär 1,29 miljoner patienter drabbades av sepsis under 2022 i Europa.¹⁰ Med en begränsat växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i Europa uppgå till 1,30 miljoner människor under 2030.¹¹ Tillsammans med de höga behandlingskraven så resulterar detta i en årlig kostnad för vårdssystemet på över 44 miljarder EUR (43,7 miljarder USD) under 2022, vilket är i linje med de amerikanska siffrorna.

I Japan, som förutom USA och Europa anses vara en av de viktigaste läkemedelsmarknaderna, uppskattades det att 352 000 patienter diagnostiserades med sepsis under 2022.¹² Sjukvårdskostnaden för en sepsispatient i Japan uppgår i genomsnitt till 18 000 USD och den sammanlagda kostnaden för landets samtliga sepsispatienter uppgår till 6,3 miljarder USD per år.¹³

³ Rudd KE, et al, Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. Lancet. 2020 Jan 18;395(10219):200-211. doi: 10.1016/S0140-6736(19)32989-7. PMID: 31954465; PMCID: PMC6970225.

⁴ Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patient and hospitals." (2011).

⁵ van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal of Critical Care (2022).

⁶ The Agency for Healthcare Research and Quality, "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>).

⁷ The Agency for Healthcare Research and Quality, "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>).

⁸ The World Bank, (data.worldbank.org), "Population growth (annual %) – United States".

⁹ van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal.

¹⁰ The World Health Organization, "Global report on the epidemiology and burden of sepsis: current evidence, identifying gaps and future directions" (2020).

¹¹ Eurostat "Population projection in the EU" (https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?oldid=497115#Population_projections).

¹² Imaeda, T. et al. "Trends in the incidence and outcome of sepsis using data from a Japanese nationwide medical claims database-the Japan Sepsis Alliance (JaSA) study group-" Critical Care (2021).

¹³ Oami, T. et al. "Temporal trends of medical cost and cost-effectiveness in sepsis patients: A Japanese nationwide medical claims database" Journal of Intensive Care (2022).

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.¹⁴ Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800¹⁵ – 8 000¹⁶ USD per behandling. I Europa var behandlingen prissatt till motsvarande 6 700¹⁷ – 8 900¹⁸ USD. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera.¹⁹ Läkemedlet NovoSeven RT kan användas som jämförelse då även det används i en traumamiljö för att behandla och förhindra blödning efter kirurgiska ingrepp hos patienter med blödarsjuka. NovoSeven RT är prissatt till en kostnad av 9 480 USD per behandling i USA²⁰, 4 580 USD i Europa²¹ och 4 900 USD i Japan²². För att vara konservativ, tillämpas priset på NovoSeven RT vid beräkning av marknadsvärdet för 2030. Tillståndsprocessen som Eli Lilly gick igenom för Xigris 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.

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 läckande kärl som i sin tur ger blodtrycksfall och väsentligt försämrad syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur leda till vävnadsnedbrytning med påföljd 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 de fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor. Det uppskattas dock att cirka 28 procent av sepsispatienterna upplever fallande blodtryck under de första 6 timmarna även efter initiala vätskeinfusioner²³ och att septisk chock kan vara föreliggande.

Såvitt Bolaget känner till, finns det inga behandlingar som riktar in sig på modulering av den medfödda immunresponsen genom samverkan mellan koagulation, hyperinflammation och motverka vävnadsnedbrytning. 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. Apta-1s ursprungliga målgrupp har definierats som patienter som inte svarar på initiala vätskeinfusioner med ökat blodtryck.

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 vidta vid vilken tidpunkt för patienter med misstänkt sepsis, men fokuserar inte på administration av särskilda läkemedel.²⁴ 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.²⁵ 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 sepsispatienterna i USA, 45,5 procent av sepsispatienterna i Europa och 36,8 procent av sepsispatienterna i Japan kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2030.²⁶

¹⁴ EMA: Godkännande av Xigris (www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf).

¹⁵ William T. Elliott "Xigris A New Treatment for Severe Sepsis" Relias Media (2002).

¹⁶ Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).

¹⁷ 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).

¹⁸ Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" *Journal of Critical Care* (2003).

¹⁹ Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.

²⁰ "The High Price of Hemophilia" *ASH Clinical News* (2020).

²¹ Factor VIIa (recombinant) Medicinal form, National Institute for Health and Care Excellence (2021).

²² Novo Seven Drug Evaluation Bulletin Board, MedPeer (2021).

²³ Yu et al. "Comparison of the effect of fluid resuscitation as guided either by lactate clearance rate or by central venous oxygen saturation in patients with sepsis" (2013).

²⁴ Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" *F1000Reserach* (2018).

²⁵ Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis brake or accelerate?" *Pharmacology & Therapeutics* (2020).

²⁶ 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).

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.²⁷ 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.²⁸ Den stora ökning av antalet sepsisfall som covid-19-pandemin har lett till kan tänkas både öka förståelsen för sjukdomstillståndet, särskilt för virusorsakad sepsis där inte antibiotika har någon verkan, likväl som att påskynda utvecklingen av nya behandlingar inte bara för bakteriella infektioner utan även virusorsakade som övrigt genererade tillstånd som har lett till sepsis.

Marknadspotential och konkurrenssituation för Apta-1

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande skador på organ och vävnader 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.²⁹ Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 15–38 procent.^{30, 31, 32} 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 och Japan än i USA.

Bolagets marknadsuppskattning av sepsis med försiktig prissättning under 2030*

	USA	Europa	Japan
Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock**	2 050 000	1 300 000	348 000
Antal patienter som inte svarar på initiala vätskeinfusioner (uttryckt i procent av antal diagnostiserade nya fall) ³³	30%	30%	30%
Jämförbar prissättning per behandling (USD)	9 480	4 580	4 900
Bedömd marknadspenetration***	14,8%	14,8%	14,8%

Global marknad för Apta-1 (MUSD/år)****

1 201 MUSD

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

** Diagnostiserade patienter år 2030 är konservativt beräknade genom att endast applicera populationstillväxt/-minskning. Japans population förväntas minska till 2030.³⁴

*** Den bedömda marknadspenetrationen är en uppskattning gjord av Bolaget i relation till läkemedelsmarknaden för sepsis. Detta är baserat på marknadspenetrationen för Xigris översatt till Apta-1s målpatientpopulation. Då effektiv behandling saknas, har Apta-1 potential att få mycket högre marknadsandel, för det fall överlägsen effekt kan demonstreras. Därav antas en dubbelt så hög marknadsandel som för Xigris högsta marknadsandel. För att sätta siffran i kontext handlar det om en mindre 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 andel av dessa som inte svarar på initiala vätskeinfusioner multiplicerat med priset per behandling samt den bedömda marknadspenetrationen om 14,8 procent. Resultatet för USA respektive Europa och Japan adderas för att få fram det globala resultatet.

²⁷ 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).

²⁸ Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).

²⁹ Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30.

³⁰ 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).

³¹ Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and metaanalysis" *Critical Care* (2019).

³² Takaiji, S. et al. "A Nationwide Comparison Between Sepsis-2 and Sepsis-3 Definition in Japan" *Journal of Intensive Care Medicine* (2019).

³³ Kattan, E. et al. "Systematic assessment of fluid responsiveness during early septic shock resuscitation: Secondary analysis of the Andromeda-Shock Trial," *Critical Care* (2020).

³⁴ The Statistics Bureau of Japan, "Current Population Estimates as of October 1, 2017" (<https://www.stat.go.jp/english/data/jinsui/2017np/index.html>).

Publika bolag med minst en preklinisk/klinisk läkemedelskandidat mot sepsis

Aptahem bedömer att Apta-1 har förutsättningar att erhålla en konkurrensposition och marknadsandelar då Bolaget inte kan se att det finns något likvärdigt läkemedel på marknaden. Bolaget antar att Apta-1 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 flerårshorisont, 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 nedan ger en indikation på hur marknaden i vissa andra länder värderar bolag som, likt Aptahem, har en läkemedelskandidat mot sepsis i preklinisk fas eller tidig klinisk fas.

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 2 i klinisk utveckling, aldrig når marknadsgodkännande.³⁵

Namn*	Marknadsplats	Market cap (MSEK)**
Cynata Therapeutics Limited	ASX	130,8
Arch Biopartners Inc.	TSX Venture Exchange	537,6
Recce Pharmaceuticals Limited	ASX	694,0
Abionyx Pharma	PAR	374,0
Modus Therapeutics	Nasdaq First North Growth Market	31,9

* Information om bolagen är hämtad från läkemedelsdatabasen Biomedtracker, 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 per den 30 september 2023. Siffrorna i tabellen under rubriken "Market CAP (MSEK)" är beräknade med de av Riksbanken publicerade växelkurserna per den 30 september 2023, 7,02 AUD/SEK, 8,06 CAD/SEK och 11,50 EUR/SEK.

³⁵ David W. Thomas et. al., Clinical Development Success Rates 2006-2015.

ORDLISTA, DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

Active Pharmaceutical Ingredient (API) – Den aktiva läkemedelsmolekylen.

Affinitet – Definierar hur starka interaktionen är mellan olika molekyler.

Aptamerer – Korta sekvenser av RNA eller DNA som binder specifikt till ett definierat target.

Bakterietoxin – Ett gift som bakterier producerar.

Endotoxiner – Giftiga ämnen som finns hos bakterieceller men inte hos djurceller.

GMP-tillverkning – Tillverkning enligt Good Manufacturing Practice – en god tillverkningssed, ett regelverk som måste följas vid läkemedelstillverkning.

Infusion – Utdragen injektion, ett sätt att ge (administrera) läkemedel till en patient. Även kallat dropp.

In vivo och in vitro – "In vivo" betyder "levande vävnad". "In vitro" betyder "i provrör". Alltså försök som genomförs i levande organismer eller i provrör.

Multimekanistiska lösningar – Läkemedelsbehandlingar som adresserar flera olika bakomliggande sjukdomsorsaker.

Multiverksam mekanism – Läkemedelsbehandlingar som adresserar flera olika bakomliggande sjukdomsorsaker.

Patogen-identifiering – Att ta reda på vilken typ av mikroorganism som ligger bakom ett visst sjukdomstillstånd (t.ex. bakterie eller virus).

PCT-ansökan – Internationell patentansökan.

PTX-3 – Ett protein som är involverat i primär signalering vid inflammatoriska tillstånd.

RNA-baserade läkemedel – Läkemedel uppbyggda av nukleinsyraenheter. RNA och DNA är uppbyggda på samma sätt men innehåller delvis olika nukleinsyror.

Syntetiska oligonukleotider – Kemiskt tillverkade RNA eller DNA-molekyler.

Toxikologi – Läran om ämnens giftiga egenskaper.

Trombocyttaggregation – Blodplättarnas förmåga att binda till varandra och därmed klumpa ihop sig.

Redogörelse för rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullfölja sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen bedömer att Apatahems befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i februari 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 26,0 MSEK.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 34,6 MSEK före emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK och kontant garantiersättning som kan uppgå till maximalt cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden, efter återbetalning av bryggån till Formue Nord om 5,5 MSEK, om 23,8 MSEK bedöms inte vara tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Det krävs en total nettolikvid om minst 2,2 MSEK från teckningsoptionerna serie TO8 för att täcka Bolagets likviditetsbehov under de närmaste tolv månaderna givet att Erbjudandet fulltecknas. Emissionen omfattas till cirka 40,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, dock är dessa inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller dylika arrangemang.

Om Företrädesemissionen och de vidhängande teckningsoptionerna serie TO8 inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få 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

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

Aptahem har därvid bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. För att underlätta läsarens förståelse av Bolagets övergripande bedömning av varje riskfaktor utifrån de två kriterierna har Bolaget, med undantag för risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen, graderat riskfaktorernas sannolikhet med hjälp av en kvalitativ skala med beteckningarna (i) låg, (ii) medelhög och (iii) hög och riskens potentiella omfattning med beteckningarna (i) negativ inverkan, (ii) betydande negativ inverkan och (iii) väsentlig negativ inverkan.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Apahems affärs- och verksamhetsrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolaget bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Apta-1. Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation. Per dagen för Prospektet har Aptahem genomfört men ännu inte rapporterat en fas 1a-studie i friska försökspersoner. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet.

Eftersom Aptahem befinner sig i tidig klinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten Apta-1 genom alla kliniska faser (fas 1 – 3, där fas 1 är klinisk studie på friska försökspersoner och fas 2 – 3 är kliniska studier i patienter). Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras.

Det faktum att Bolaget befinner sig i tidig klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Aptahems försäljningspotential. Det finns utifrån detta en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Aptahems intjäningsförmåga. Kliniska studier är oftast förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier på grund av myndighetskrav än vad som i dagsläget bedöms vara behövt, 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till rekrytering av försökspersoner eller patienter

Bolaget genomför kliniska studier där det generellt krävs en specifik patientgrupp vilket medför att antalet möjliga patienter för rekrytering till studien blir begränsat. För det fall patientrekryteringen inte kan ske på grund av att exempelvis fler kliniker behöver inkluderas eller konkurrens från andra kliniska studier, kan detta leda till förseningar eller avbrott. Detta medför att det kliniska utvecklingsarbetet blir mer kostsamt än planerat och därmed kommer förväntade försäljningsintäkter försenas och skjutas på framtiden. Dessa risker gäller även för Bolagets framtida kliniska studier med Apta-1.

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

I klinisk fas finns risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Aptahem-1 kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har nått 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 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig 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 besitter. Dessa nyckelpersoner har betydande kompetens och erfarenhet avseende läkemedelsutveckling och de behandlingsområden som Bolaget inriktar sig på. 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en betydande negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolaget har bland annat ingått avtal med Recipharm AB för att, i enlighet med regulatoriska krav, ta fram en formulering samt slutförpacka läkemedelskandidaten i den form som avses för de kliniska studierna av friska försökspersoner (fas 1a och 1b). 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 är då inte säkert att Bolaget kan ingå avtal med nya leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners eller att nya avtal innebär ökade kostnader eller förseningar. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. De avtal som Bolaget har med leverantörer, tillverkare och samarbetspartners innehåller typiskt sett begränsningar av motpartens ansvar vid kvalitetsbrister vilket innebär att det inte är säkert att Bolaget fullt ut kan kompenseras för eventuella kvalitetsbrister. 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 betydande negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till biverkningar

Aptahem befinner sig i klinisk fas, dock har dessa kliniska studier ej ännu slutförts och det finns därför ingen final tillgänglig dokumentation om eventuella biverkningar som kan uppstå för människor i samband med att de behandlas med Bolagets läkemedelskandidater. Det föreligger därmed en risk att de patienter som deltar i Aptahems planerade kliniska studier kan komma att drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader för Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera lönsamhet.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig 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 förelse. 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.

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

Risker relaterade till relevanta tillstånd och godkännanden

Det finns en risk att relevanta myndigheter finner 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 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 i USA och European Medicines Agency 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. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig 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.

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 perioden 1 januari – 31 december 2023 har i genomsnitt cirka 387 600 aktier omsatts per dag i Aptahem, med en genomsnittlig omsättning om cirka 48 KSEK. 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.

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 före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till covid-19-pandemin samt Rysslands militära angrepp på Ukraina som inleddes i februari 2022. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på den globala ekonomin i stort. Därutöver finns det en oro på marknaden avseende effekterna när inflationen och räntorna ökar vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper.

I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget är i dagsläget osäkert, men det finns en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 hade exempelvis Bolagets aktie en lägsta stängningskurs om 0,085 SEK och en högsta stängningskurs om 0,476 SEK.

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.

Risker relaterade till icke-säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Erhållna teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Erbjudandet, och erhållna garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 31,5 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Det finns vidare en risk att någon av de emissionsgaranter som lämnat garantiåtaganden för att säkerställa Företrädesemissionen kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Aptahem efter Företrädesemissionen. Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti kan i det fallet bli föremål för anmälan enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, enligt vilken företaget med skyddsvärd verksamhet behöver anmäla vissa investeringar till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP"). Om fullgörandet av någon av emissionsgaranternas garantiåtaganden visar sig vara anmälningspliktiga finns det en risk att anmälan av transaktionen inte lämnats utan åtgärd eller godkänns av ISP, vilket kan leda till att garanten inte kan fullgöra sitt garantiåtagande i tid eller över huvud

taget. Om garantiåtagandena inte fullgörs i tid kan det inverka negativt på Bolagets rörelsekapitalsförmåga, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten enligt plan. Det finns även en risk att utebliven finansiering genom fullgörande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Den 8 december 2023 beslutade styrelsen i Aptahem, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, att genomföra Erbjudandet. Den 9 januari 2024 beslutade extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut om genomförandet av Företrädesemissionen. Erbjudandet avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0006543450) och teckningsoptioner serie TO8 (ISIN-kod SE0021310190). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO8 i Aptahem AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.aptahem.com.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (SFS 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.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. 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 avvikelse 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 verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. 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 (s.k. 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 Erbjudandet*" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 7 juni 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna eller på villkor att aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna ska betalas med apportegendom. Betalning vid

företrädesemission ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Årsstämman den 7 juni 2023 beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet får som högst motsvara antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor (varmed avses att marknadsmässig emissionsrabatt får lämnas).

Den extra bolagsstämman den 9 januari 2024 beslutade, i syfte att möjliggöra emission av units som garantiersättning till de som ingått garantiförbindelser i syfte att säkerställa Företrädesemissionen ("**Garanterna**"), att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier och teckningsoptioner till Garanterna. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen vara densamma som i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning till Garanterna. Antalet aktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet aktier och teckningsoptioner som motsvarar den överenskomna garantiersättning som bolaget har att utge till Garanterna. Övriga emissionsvillkor ska bestämmas av styrelsen.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Vid en investering i Erbjudandet bör investerare beakta relevant och aktuell skattelagstiftning i dennes hemmedlemsstat och Bolagets registreringsland eftersom detta kan inverka på eventuella inkomster från aktierna. Investerare uppmanas att konsultera en oberoende skatterådgivare för denna typ av investering.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden (Takeover-regler) som Aktiemarknadens självregleringskommitté förvaltar för reglerade marknader och för vissa handelsplattformar. Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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, har 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 uppköpserbjudande 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 lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Aptahems aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units bestående av aktier och teckningsoptioner. De som på avstämningsdagen den 11 januari 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Erbjudandet omfattar högst 192 049 190 nya units som emitteras till kursen 0,18 SEK per unit, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 34,6 MSEK före emissionskostnader.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) unit.

En (1) unit innehåller tre (3) aktier och tre (3) teckningsoptioner serie TO8. Varje teckningsoption serie TO8 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 april 2024 till och med den 29 april 2024.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,18 SEK per unit, motsvarande 0,06 SEK per aktie då teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 576 147 570 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 34,6 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 576 147 570 teckningsoptioner serie TO8. Teckningsoptioner serie TO8 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 11,5 och 51,9 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO8 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 86,4 MSEK före emissionskostnader.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 576 147 570 aktier, från 192 049 190 aktier till 768 196 760 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 11 522 951,40 SEK, från 3 840 983,80 SEK till 15 363 935,20 SEK, baserat på de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämma den 9 januari 2024, och som avses registreras i samband med Företrädesemissionen. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om 75,0 procent av röster och kapital i Bolaget.

Om samtliga teckningsoptioner serie TO8 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer antalet aktier att öka med ytterligare 576 147 570, från 768 196 760 aktier till totalt 1 344 344 330 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 11 522 951,40 SEK, från 15 363 935,20 SEK till 26 886 886,60 SEK, baserat på de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämma den 9 januari 2024, och som avses registreras i samband med Företrädesemissionen. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptioner serie TO8 om ytterligare högst cirka 42,9 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptioner serie TO8 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 85,7 procent.

Om samtliga garantier i Företrädesemissionen väljer att erhålla garantiersättning i units kommer ytterligare maximalt 39 954 966 aktier och 39 954 966 teckningsoptioner serie TO8 att emitteras, innebärandes att aktiekapitalet initialt kommer att öka med 799 099,32 SEK, och med ytterligare 799 099,32 SEK vid fullt utnyttjande av samtliga vidhängande TO8 ("**Garantiemissionen**"). Utspädningen från Garantiemissionen ensamt, vid fullt utnyttjande av samtliga därtill hörande teckningsoptioner, uppgår till cirka 29,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Den sammanlagda utspädningen i det fall Företrädesemissionen fulltecknas, Garantiemissionen genomförs, och samtliga därtill hörande teckningsoptioner utnyttjas fullt ut för teckning av aktier, kommer att uppgå till cirka 86,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och Garantiemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 10 januari 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 29 januari 2024.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 15 januari 2024 till och med den 24 januari 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej avyttrats senast den 24 januari 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 29 januari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 januari 2023 är registrerade hos Euroclear erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Mangolds hemsida (www.mangold.se) samt på Bolagets hemsida (www.aptahem.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning.

Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 29 januari 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Aptahem AB

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Styrelsen i Aptahem förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 29 januari 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Aptahems hemsida, www.aptahem.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 29 januari 2024. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska likviditetsblankett ifyllas och insändas till Mangold enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Mangold inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän likviditetsblanketten är Mangold tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Mangold för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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.

BESKED OM TILDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Aptahem äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 31 januari 2024, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 15 januari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2024.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2024, ombokas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "APTA" och har ISIN-kod SE0006543450. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONER SERIE TO8

Styrelsen i Aptahem avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna serie TO8 tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 7, 2024. ISIN-koden för teckningsoptioner serie TO8 är SE0021310190.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIGT

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Mangold kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett

bankkonto som Mangold kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Mangold tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Då Aptahem bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Aptahem kommer senast i samband med offentliggörandet av Prospektet att publicera mer information om detta på Bolaget hemsida, www.aptahem.com.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 31,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, 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 "*Risikfaktorer – Risker relaterade till icke-säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*". Garantiersättning utgår med 17 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning och uppgår således till cirka 1,9 MSEK, eller 22 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket uppgår till 13 318 322 units bestående av 39 954 966 aktier och 39 954 966 teckningsoptioner serie TO8. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,18 SEK per unit, motsvarande 0,06 SEK per aktie. Garantiåtaganden har ingåtts under december 2023. Garantikonsortiet har samordnats av, och samtliga garantier kan nås genom, Bolagets finansiella rådgivare Mangold som kan nås på Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som Bolaget erhållit per dagen för Prospektet. Samtliga belopp anges i SEK.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Ivar Nordkvist	*	400 000,00	1,2%
AB Svedala Finans	Verkstadsgatan 10, 233 51 Svedala	200 000,00	0,6%
Omar Lovenblad	*	166 357,00	0,5%
Tomas Adolfsson	*	161 190,00	0,5%
Luiza Jedlina	*	150 000,00	0,4%
Mikael Lindstam	*	150 000,00	0,4%
Per Gunnstedt	*	136 800,00	0,4%
Thomas Eklund	*	130 204,00	0,4%
Tommy Lagestrand	*	110 609,00	0,3%
Per Erik Arvidsson	*	107 929,00	0,3%
Patrik Juhlin	*	100 990,00	0,3%
Grey Consulting AB	Norrtäljegatan 42A, 753 27 Uppsala	100 000,00	0,3%
Christian Pettersson	*	100 000,00	0,3%
Martin Johem	*	100 000,00	0,3%

Viparium AB	Ryttarhagsleden 5, 595 34 Mjölby	100 000,00	0,3%
A. Gohari AB	Bruksgratan 4, 152 41 Södertälje	100 000,00	0,3%
Jacob Grove Hinsch	*	87 368,00	0,3%
Per Collstam	*	75 000,00	0,2%
Peter Cederström	*	74 283,00	0,2%
Erik Thye	*	60 000,00	0,2%
Daniel Engdahl	*	50 000,00	0,1%
Carina Maria Olsson	*	50 000,00	0,1%
Andreas Landemark	*	50 000,00	0,1%
Lars Lundgren	*	50 000,00	0,1%
Ola Skanung	*	40 000,00	0,1%
Lars Trobeck	*	25 000,00	0,1%
Ingela Hallberg	*	15 000,00	0,0%
Cristina Glad	*	15 000,00	0,0%
Johan Lindh	*	15 000,00	0,0%
Suzanne Kilany	*	10 000,00	0,0%
Totalt		2 930 730,00	8,5%

* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom Bolaget.

Garantiåtaganden

Namn		Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Mangold Fondkommission	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	4 465 815,30	12,9%
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark	2 999 999,88	8,7%
Tuvedalen	Agiou Leontiou Milis & Papas Block D flat 14,cy-7560, Pervolia Larnakas, Cypern	2 499 999,84	7,2%
Ghanem Chouha	*	299 999,88	0,9%
Tony Chouha	*	299 999,88	0,9%
Lövenblad Holding	Lavretsvägen 30, 147 63 Uttran	165 999,96	0,5%
Catarina Palo	*	49 999,86	0,1%
Hans Johansson	*	49 999,86	0,1%
Tommy Lagestrand	*	39 999,96	0,1%
Peter Cederström	*	24 999,84	0,1%
Totalt		10 896 814,26	31,5%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Bolaget.

Emissionsgaranterna Mangold och Formue Nord har lämnat garantiåtaganden om totalt cirka 7,5 MSEK, vilket medför att de kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Aptahem efter Företrädesemissionen.

Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti som medför att investeringen måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter (ISP) enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar är villkorad av besked om att anmälan av transaktionen lämnats utan åtgärd eller att godkännande erhållits från Inspektionen för strategiska produkter.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Aptahems bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till sju ledamöter med högst fem suppleanter. Per dagen för Prospektet består Aptahems styrelse av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2020 ¹	-
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	2016	150 416 A
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2017	282 920 A
Johan Lindh	Styrelseledamot	1963	2016	539 000 A
Åsa Kornfeld	Styrelseledamot	1967	2022	-
Jan Nilsson	Styrelseledamot	1949	2022	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

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

Bert Junno

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2020.

Bert Junno har en teknologie doktorsexamen och civilingenjörsexamen 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 Aptahem och har därutöver varit med och utvecklat flera bioteknikbolag som WntResearch, Galecto Biotech, Gabather och Cyxone.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Accequa AB, Cyxone AB, Fornio AB och Gabather AB. Styrelsesuppleant i Aptahem Finans AB.

Innehav: -

Cristina Glad

Född 1952. 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 antikroppsläkemedel och deras produktionsprocesser. Cristina Glad har också varit involverad i forsknings- och utvecklingssamarbeten 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 Laccure AB. Styrelseledamot i Abera Bioscience AB, C Glad Consulting, Malmö Opera och Musikteater AB och Medeon Aktiebolag.

Innehav: 150 416 aktier.

Theresa Comiskey Olsen

Född 1963. 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. Comiskey Olsen var tidigare delägare i Advokatfirman Nova DA och verkar nu genom sin enskilda firma Comiskey Olsen. Theresa Comiskey Olsen var tillförordnad styrelseordförande i Bolaget under perioden 4 – 25 september 2020.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Farma Investment AS. Styrelseledamot i Gabather AB, FF Bygg og Vedlikehold AS och Jotunfjell AS. Innehavare av enskild firma Comiskey Olsen.

Innehav: 282 920 aktier.

Johan Lindh

Född 1963. 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 Aptahem baserar sin utveckling på.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB.

Innehav: 539 000 aktier.

Åsa Kornfeld

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022.

Åsa Kornfeld har en B.Sc. i kemi från Lunds universitet och M.Sc. i läkemedel och sjukvårdsprodukter från Université de Bordeaux, Frankrike. Åsa Kornfeld har mer än 25 års internationell erfarenhet ifrån strategiskt arbete med att utvärdera och utveckla läkemedelskandidater för att maximera deras värde. Åsa Kornfeld har arbetat med kliniska prövningar, hälsoekonomi, pris och subventioneringsstrategier samt bidragit till in/utlicensiering av produkter och portfolio management. Åsa Kornfeld har bred erfarenhet från såväl stora läkemedelsföretag som från bioteknikföretag, medicinteknik och konsultföretag, och har lång erfarenhet av ledarskap och organisation.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Arcede Pharma AB, Gabather AB och Navamedic ASA.

Innehav: -

Jan Nilsson

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2022.

Jan Nilsson har en fil.mag. från Göteborgs universitet och en MBA från Uppsala universitet. Jan Nilsson har lång och bred erfarenhet från såväl stora läkemedelsföretag som från bioteknikföretag. Jan Nilsson har varit verksam inom flera olika terapiområden inom läkemedelsindustrin och har förutom att deltaga i läkemedelsutvecklingsprocessen också haft nyckelroller vad avser lansering, försäljning och marknadsföring av etablerade internationella varumärken. Jan Nilsson har även lång erfarenhet av ledarskap och har tjänstgjort som verkställande direktör i både offentliga och privata företag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i CCRM Nordic AB. Styrelseledamot i CarryGenes Therapeutics AB, CombiGene Personal AB, Panion Animal Health AB och Urbicum Ledningskonsult AB.

Innehav: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Mikael Lindstam	Verkställande direktör	1966	2014	690 000 A
Ingela Hallberg	Chief Medical Officer	1955	2022 ¹	128 325 A
Ola Skanung	Chief Financial Officer	1964	2015 ²	546 663 A
Luzia Jedlina	Chief Scientific Officer	1975	2014 ³	540 000 A

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

¹ Ingela Hallberg utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.

² Ola Skanung utför sedan 2015 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis men var anställd i Bolaget under perioden augusti 2022 till juli 2023.

³ Luzia Jedlina är CSO sedan 2016. Anställd i Bolaget sedan 2014.

Mikael Lindstam

Född 1966. Verkställande direktör 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. Mikael Lindstam var tidigare styrelseledamot i Aptahem mellan 2014 – 2021.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Accequa AB. Styrelseledamot i Accequa GmbH, Aptahem Finans AB, Holy Plantmedix AB och Mikeoo Holding AB.

Innehav: 690 000 aktier.

Ingela Hallberg

Född 1955. Chief Medical Officer sedan 2022.

Ingela Hallberg är legitimerad läkare från Göteborgs universitet med erfarenhet från kardiologiska avdelningen vid Sahlgrenska universitetssjukhuset i Göteborg. Ingela Hallberg har lång och gedigen erfarenhet från läkemedelsindustrin och har innehavt ledande befattningar inom klinisk forskning och utveckling samt medical affairs i ett flertal läkemedelsbolag, både i regionala och globala roller, och inom ett flertal olika terapiområden. Sedan 2019 bedriver Ingela Hallberg sin egen verksamhet och hjälper bl.a. startup-bolag inom life science med klinisk utveckling, medicinska och marknadsstrategier samt affärsutveckling.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Knologram AB, MedCom-Advice AB och Moligo Technologies AB.

Innehav: 128 325 aktier.

Ola Skanung

Född 1964. Chief Financial Officer 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 SmiLe Inject Capital AB. Styrelsesuppleant i Xibus AB. Verkställande direktör i Ledningsresurs Syd AB.

Innehav: 546 663 aktier.

Luzia Jedlina

Född 1975. Chief Scientific Officer sedan 2016.

Luiza Jedlina har en doktorsexamen i molekylär parasitologi och immunologi från Polish Academy of Sciences, Polen, samt en masterexamen inom toxikologi från University of Lodz, Polen, och är en av medgrundarna av Aptahem. Som tidigare projektledare i fonden Forskarpatent i Syd var Luiza Jedlina avgörande för att etablera de studier som indikerade de föreslagna läkemedelskandidaterna och utvecklingsvägen till kommersiellt terapeutiska produkter. Förutom sina tre år som biotech-konsult har Luiza Jedlina 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: Styrelsesuppleant i Holy Plantmedix AB.

Innehav: 540 000 aktier.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

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

Bolagets verkställande direktör 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.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 7 juni 2023 beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med 200 KSEK till styrelseordföranden samt med 100 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som icke uppbär lön från Bolaget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i KSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn	Styrelsearvode	Lön / Konsultarvode	Rörlig ersättning*	Pensionsersätt ning	Summa
Styrelsen					
Bert Junno, styrelseordförande	200	-	-	-	200
Christina Glad, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Theresa Comiskey Olsen, styrelseledamot	100	256**	-	-	356
Johan Lindh, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Åsa Kornfeld, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Jan Nilsson, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Ledande befattningshavare					
Mikael Lindstam, verkställande direktör	-	1 311	567	274	2 152
Övriga ledande befattningshavare***	-	2 992	459	338	3 789
Summa	700	4 559	1 026	612	6 897

*) Rörlig ersättning avser utbetalningar baserat på uppfyllelse av forsknings- och utvecklingsmål.

***) Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

***) Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2023.

Finansiell information och nyckeltal

Bolagets historiska finansiella information har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". I Prospektet inkluderas historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022 och 2021, samt kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i respektive årsredovisning och följer standardformuleringar. Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 har inte blivit granskad av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges. Samtliga ovan rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

NYCKELTAL

Aptahem tillämpar vissa alternativa nyckeltal vilka inte definieras Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Skälet till att alternativa nyckeltal används är att de utgör kompletterande mått för Bolagets finansiella ställning. Aptahems alternativa nyckeltal, såsom definieras nedan ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för kvartalet som avslutades den 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, samt räkenskapsåren 2022 och 2021. Bortsett från nyckeltalet " eget kapital per aktie" (som är beräknat för detta Prospekt) är nyckeltalen hämtade från Bolagets ej reviderade kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 respektive 2022 samt från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2022 respektive 2021.

KSEK, såvida inget annat anges	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Nettoomsättning ⁱ⁾	0	0	0 ^{iv)}	0 ^{iv)}
Resultat efter finansiella poster ^{ii), iii)}	-6 844	-5 726	-8 865 ^{iv)}	-28 475 ^{iv)}
Antal aktier ⁱⁱ⁾	192 049 190	148 866 509	167 511 955 ^{iv)}	118 416 525 ^{iv)}
Balansomslutning ^{ii), iii)}	60 814	59 506	69 566 ^{iv)}	55 084 ^{iv)}
Soliditet (%) ^{ii), iii)}	95,86	93,77	86,42 ^{iv)}	95,88 ^{iv)}
Resultat per aktie (SEK) ^{ii), iii)}	-0,04	-0,04	-0,05 ^{iv)}	-0,24 ^{iv)}
Eget kapital per aktie (SEK) ^{ii), iii)}	0,30	0,37	0,36	0,45

i) Definierat enligt K3 Årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1).

ii) Alternativa nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se avsnittet "*Definitioner av alternativa nyckeltal*".

iii) För avstämning av alternativa nyckeltal, se "*Härledning av alternativa nyckeltal*" i avsnittet "*Finansiell information*".

iv) Nyckeltalet är hämtat från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och/eller 2021 och är därför reviderat på helårsbasis.

Definition av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Resultat efter finansiella poster	Rörelseresultat plus finansiella intäkter, subtraherat med finansiella kostnader.	Nyckeltalet bidrar till ökad förståelse för hur det går för Bolagets operativa verksamhet efter beaktande av Bolagets finansiella poster.
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar antalet utelöpande aktier vid respektive periods slut.
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 (SEK)	Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet används bland annat för att värdera förhållandet mellan värderingen av aktien och Bolagets vinst.
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar hur stor del av det egna kapitalet varje aktie representerar.

Härledning av alternativa nyckeltal

KSEK, såvida inget annat anges	Kvartalet som avslutades den 30 september		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Rörelsens intäkter	2 110 ⁱ⁾	2 512 ⁱ⁾	3 721 ⁱⁱ⁾	70 ⁱⁱ⁾
Rörelsens kostnader	-8 962 ⁱ⁾	-8 238 ⁱ⁾	-12 586 ⁱⁱ⁾	-28 545 ⁱⁱ⁾
Rörelseresultat	-6 852 ⁱ⁾	5 726 ⁱ⁾	-8 865 ⁱⁱ⁾	-28 475 ⁱⁱ⁾
Resultat från finansiella investeringar	8 ⁱ⁾	0 ⁱ⁾	-19 ⁱⁱ⁾	-19 ⁱⁱ⁾
Resultat efter finansiella poster	-6 844	-5 726	-8 865ⁱⁱ⁾	-28 475ⁱⁱ⁾
Eget kapital	58 296 ⁱ⁾	55 798 ⁱ⁾	60 117 ⁱⁱ⁾	52 817 ⁱⁱ⁾
Obeskattade reserver	0 ⁱ⁾	0 ⁱ⁾	0 ⁱⁱ⁾	0 ⁱⁱ⁾
Skattesats (%)	20,6	20,6	20,6	20,6
Justerat eget kapital	58 296	55 798	60 117	52 817
Justerat eget kapital	58 296	55 798	60 117	52 817
Balansomslutning	60 814 ⁱ⁾	59 506 ⁱ⁾	69 566 ⁱⁱ⁾	55 084 ⁱⁱ⁾
Soliditet (%)	95,86	93,77	86,42	95,88
Periodens resultat	-6 844 ⁱ⁾	-5 726 ⁱ⁾	-8 865 ⁱⁱ⁾	-28 475 ⁱⁱ⁾
Antal aktier vid periodens slut	192 049 190 ⁱ⁾	148 866 509 ⁱ⁾	167 511 955 ⁱⁱ⁾	118 416 525 ⁱⁱ⁾
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,04	-0,05	-0,24
Eget kapital	58 296 ⁱ⁾	55 798 ⁱ⁾	60 117 ⁱⁱ⁾	52 817 ⁱⁱ⁾
Antal aktier vid periodens slut	192 049 190 ⁱ⁾	148 866 509 ⁱ⁾	167 511 955 ⁱⁱ⁾	118 416 525 ⁱⁱ⁾
Eget kapital per aktie (SEK)	0,30	0,37	0,36	0,45

i) Hämtad från Bolagets ej reviderade kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 respektive 2022.

ii) Hämtat från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2022 respektive 2021.

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 I APTAHEMS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Bolaget per balansdagen den 30 september 2023 uppgick till 11 725 836,85 SEK fördelat på totalt 167 511 955 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 13 443 443,30 SEK, fördelat på totalt 192 049 190 aktier. Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskningar av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 9 januari 2024, vilka avses registreras i samband med Företrädesemissionen, till 3 840 983,80 SEK, fördelat på 192 049 190 aktier, innebärande ett kvotvärde per aktie om 0,02 SEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 576 147 570 aktier och 576 147 570 teckningsoptioner serie T08 tillkomma. Effekten vid full teckning i Företrädesemissionen är att aktiekapitalet ökar med 11 522 951,40 SEK till 15 363 935,20 SEK (baserat på det nya kvotvärdet efter extra bolagsstämmans beslut om minskning av aktiekapitalet). Aktiekapitalet kommer således att återställas i sin helhet vid full teckning i Företrädesemissionen.

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. 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 september 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller parter. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Ivar Nordqvist*	25 878 566	13,5%
Avanza Pension	14 177 576	7,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	9 855 065	5,1%
Övriga aktieägare	142 137 983	74,0%
Totalt	192 049 190	100,00%

* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.

TECKNINGSOPTIONER, AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget per dagen för Prospektet.

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 "*Styrelse och ledande befattningshavare*" har dock flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Aptahem genom innehav av värdepapper i Aptahem.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets CFO Ola Skanung utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis men var anställd i Bolaget under perioden augusti 2022 till juli 2023. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CFO uppgick till 527 KSEK för räkenskapsåret 2021, 334 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 307 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Advokatfirmaet Nova DA, i vilket bolag styrelseledamöten Theresa Comiskey Olsen har varit verksam i, har erhållit ersättning för juridisk rådgivning relaterat till avtal och avtalsförhandling. Från och med årsskiftet 2022 utför Theresa dessas tjänster från sin enskilda firma. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 148 KSEK för räkenskapsåret 2021, 26 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 256 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CMO Ingela Hallberg utför sedan 1 juni 2022 sitt uppdrag som CMO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgick till 51 KSEK för räkenskapsåret 2021, 468 KSEK för räkenskapsåret 2022 och 575 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CMO Anders Bylock genomförde fram till juni 2022 sitt uppdrag som CMO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgick till 305 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 244 KSEK för räkenskapsåret 2022.

Bolagets tidigare COO Ulf Björklund genomförde fram till januari 2022 sitt uppdrag som COO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 359 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 91 KSEK för räkenskapsåret 2022.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som anges ovan samt framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från och med den 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver det avtal som beskrivs nedan har Aptahem inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggglån om 5,0 MSEK från Formue Nord. Bryggglånet ska utbetalades i december 2023. Som ersättning för lånet utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent samt en ränta om 2,0 procent per påbörjad 30-dagarsperiod. Lånet ska återbetalas i samband med Företrädesemissionen, antingen kontant eller via kvittning, om Formue Nord tilldelas units i Företrädesemissionen.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget 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.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.aptahem.com, och kan under samma period granskas på Bolagets kontor (Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö), under ordinarie kontorstid.

- Aptahems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Aptahems bolagsordning.
- Villkor för teckningsoptioner serie T08.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.