

Aptahem AB – Informationsdokument avseende företrädesemission av aktier

15 maj 2025

Viktig information

Detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**") har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har upprättats av Aptahem AB ("**Aptahem**" eller "**Bolaget**") med anledning av förestående nyemission av aktier i Bolaget om cirka 9,7 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Storbritannien, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsdokumentet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder ("**Obehöriga Jurisdiktioner**").

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker och vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Företrädesemissionen. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsdokumentet och är beroende av framtida händelser och omständigheter. Eventuella tvister som rör eller har samband med Erbjudandet eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol och svensk rätt ska vara exklusivt tillämplig.

Bolaget anser att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). En investering genom Företrädesemissionen kan vara anmälningspliktig. I det fall en investering är anmälningspliktig måste den, innan den genomförs, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP). Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde investeraren.

Information om emittenten

Aptahem är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ingår inte i någon koncern. Bolagets organisationsnummer är 556970–5782 och Bolagets LEI-kod är 549300IVD1BY4CJMSO40. Adressen till Bolagets hemsida är: www.aptahem.com.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Aptahem är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Informationsdokumentet är inget prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med

anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för Aptahem intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med sina skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt det senaste prospektet som Aptahem offentliggjort, finns tillgängligt på Bolagets hemsida: www.aptahem.com/sv/investerare/.

Bakgrund och motiv

Aptahem är ett bioteknikbolag i klinisk fas vars syfte är att tillgodose det ouppfyllda globala behovet av läkemedel inom akuta livshotande inflammatoriska tillstånd såsom sepsis och relaterade tillstånd. 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 eller är försvagat av ett sjukdomstillstånd som lunginflammation, urinvägsinfektion eller medicinsk behandling som trycker ner immunförsvaret t ex vid cancerbehandling. Bolaget utvecklar RNA-baserade läkemedel som är kemiskt framställda 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 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 av icke-biologiskt relaterade RNA fragment och därmed undviker endotoxiner, det vill säga biologiska skräpprodukter som kan ge oönskade biverkningar.

Bolagets huvudkandidat, Apt-1, befinner sig i klinisk fas. Apt-1 är en avancerad terapeutisk aptamer vilken representerar en ny generation av målinriktade läkemedel som är utformade för att modulera kroppens inflammatoriska svar vid kritiska kliniska tillstånd. Bolaget har genomfört en fas 1-studie som blivit rapporterad med god säkerhet och tolerabilitet samt en indikation på läkemedelsrespons. I prekliniska studier har Apt-1 genom sina anti-inflammatoriska, anti-trombotiska egenskaper och potential för att motverka vävnadsnedbrytning visat på mycket goda och lovande resultat för behandling av sepsis och de kritiska tillstånd som kan leda till eller utvecklas av sepsis. Aptahems ambition är att på lång sikt utveckla sin aptamer-plattformsportfölj med banbrytande verkningsmekanismer i toppklass och tillgodose hittills ouppfyllda medicinska behov.

I syfte att framskrida Bolagets kliniska studier för läkemedelskandidaten Apt-1 genomför Aptahem nu Företrädesemissionen. Emissionslikviden avses primärt användas till att finansiera utökad affärsutveckling och partnerskap samt komma till avslut med potentiella dialoger, optimera och färdigställa ett myndighetsgodkänt studiepaket för att möjliggöra en klinisk fas 2-studie, samt stärka Bolagets rörelsekapital och likviditet.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en emissionslikvid om cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden efter emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK, disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet, cirka 45 procent
- Utökad affärsutveckling och partnering, cirka 35 procent
- EMA-klart studiepaket för att kunna starta en klinisk fas 2-studie i patienter med Apt-1, cirka 20 procent.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att erhålla en emissionslikvid om cirka 9,7 MSEK, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK.

Om Företrädesemissionen 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 kostnadsnedskränningar 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 kostnadsnedskränningar 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.

Villkor och anvisningar

12 maj 2025	Sista handelsdag i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter (TR)
13 maj 2025	Första handelsdag i Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla TR
14 maj 2025	Avstämningsdag för erhållande av TR. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller TR för deltagande i Företrädesemissionen
16 maj – 30 maj 2025	Teckningsperiod i Företrädesemissionen
16 maj – 26 maj 2025	Handel med TR på Spotlight Stock Market
16 maj – 18 juni 2025	Handel med betalda tecknade aktier (BTA) på Spotlight Stock Market
3 juni 2025	Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 14 maj 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Aptahem äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Rätt att teckna de nya aktierna i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen den 14 maj 2025 ska berättiga till en (1) teckningsrätt och nio (9) teckningsrätter ska berättiga till teckning av sju (7) nya aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 9 722 805 aktier, från 12 500 750 aktier till 22 223 555 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 1 944 561,00 SEK, från 2 500 150,00 SEK till 4 444 711,00 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning i Företrädesemissionen, få sin ägarandel utspädd med cirka 43,8 procent, baserat på totala antalet aktier och röster i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen per aktie uppgår till 1,0 SEK. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas

ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE87 8000 0890 1169 3319 7003; Bankkontonummer: 8901-1, 693 319 700-3 ; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 30 maj 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "*Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas, Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Aptahems hemsida, www.aptahem.com samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 30 maj 2025.

Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd "*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*", som erhålls från Aptahems hemsida www.aptahem.com.

Teckning av aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Aptahem äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Aptahem vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 16 maj 2025 till och med den 30 maj 2025.

Handel med teckningsrätter:

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 16 maj 2025 till och med den 26 maj 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Teckningsrätter som ej sålts senast den 26 maj 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 30 maj 2025, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 30 maj 2025 eller säljas senast den 26 maj 2025. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025012230.

FISN-koden för teckningsrätterna är APTAHM/SUBS RTS NL PD.

CFI-koden för teckningsrätterna är RSSXXR.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier (BTA) bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2025. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från och med att utfallet har kommunicerats fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Detta är beräknat att ske från den 16 maj 2025 till och med den 18 juni 2025.

ISIN-koden för BTA är SE0025012248.

FISN-koden för BTA är APTAHM/SH.

CFI-koden för BTA är ESNUFR.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Aptahem är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 25, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktierna i Aptahem har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aptahem har ett aktieslag och varje aktie

berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktien i Aptahem är upptagen till handel på Spotlight Stock Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) APTA och har ISIN-kod SE0022447173. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0025012230. ISIN-koden för BTA är SE0025012248. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 25, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Riskfaktorer

En investering i Aptahems värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Aptahem bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

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 Informationsdokumentet har Aptahem genomfört en fas 1-studie i friska försökspersoner samt rapporterat till myndigheten. Syftet med studien var att utvärdera säkerhet och tolerabilitet. Fas 1-studien på friska frivilliga visade även indikationer på läkemedelseffekt då en av försökspersonerna hade förhöjda inflammatoriska värden före dosering och i detta fall associerades dosering med Aptahem-1 med snar reducering av inflammatoriska parametrar. Detta indikerar att Aptahem-1 potentiellt kan motverka inflammatoriska reaktioner i individer med pågående inflammation

Eftersom Aptahem befinner sig i klinisk utvecklingsfas går det inte med säkerhet att fastställa att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten Aptahem-1 genom samtliga kliniska faser (fas 2–3 studier i patienter). Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig effektiv behandling för att kunna erhålla marknadsgodkännande.

Det faktum att Bolaget befinner sig i en relativt 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 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 medel. Aptahem 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 noggrant urval av patientgrupper vilket medför att antalet möjliga patienter för rekrytering till studier kan bli 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 kan i sin tur medföra att det kliniska utvecklingsarbetet blir mer kostsamt än planerat och förväntade försäljningsintäkter kommer därmed försenas och skjutas på framtiden. Dessa risker gäller även för Bolagets framtida kliniska studier med Aptahem-1.

Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Aptahem 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 Apta-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 medel. Aptahem 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 kostnadseffektiv och relativt sett begränsad organisation. Bolagets framtida tillväxt är i 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, kan detta leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket kan 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 medel. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en betydande negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till biverkningar

Aptahem har avslutat och slutrapporterat fas 1-studien för Bolagets läkemedelskandidat APTA-1 med goda resultat avseende säkerhet och tolerabilitet. I kommande fas 2-studier och framåt finns dock en risk att utebliven eller oväntad effekt fördröjer eller stoppar utvecklingen av Apta-1. Det kan i sin tur begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av läkemedelskandidaten, vilket skulle kunna medföra ökade kostnader och ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter till lönsamhet.

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

Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolagets tillverkare av regulatoriskt klassad Apta-1 är LGC. Bolaget har även avtal med Recipharm AB för att, i enlighet med regulatoriska krav (GMP), ta fram en formulering samt slutförpacka läkemedelskandidaten i den form som avses för kliniska studier. Bolaget har erhållit slutleverans från Recipharm AB innan start av fas 1-studien och kvarvarande regulatoriskt godkänd Apta-1 finns professionellt (Birka Biostorage) och ändamålsenligt lagrad. Hållbarheten, för närvarande 3 år, det vill säga stabiliteten, uppdateras vartefter, givet att läkemedelskandidatens hållbarhet är intakt. 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 och nya sådana avtal skulle kunna medföra 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.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

De utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det endast kan anskaffas på för Bolaget ofördelaktiga 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 hög. 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 Informationsdokumentet 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 låg. Aptahem 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. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till aktien

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt och aktien har från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. Aptahem kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och kvartalsvariationer samt allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina, samt osäkerhet i inflations- och ränteutveckling medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Informationsdokumentets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. 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 framtida nyemissioner och utspädning

Aptahem befinner sig i en relativt 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 marknadsförhållanden 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.