

Inbjudan till teckning av units i Aptahem AB

EU-tillväxtprospekt



Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 september 2021, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 7 september 2021

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

corpuraTM
FONDKOMMISSION

Viktig information

Vissa definitioner

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

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Viktig information till investerare

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

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

Tvist och tillämplig lag

Tvist 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 utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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

Spotlight Stock Market

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

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 september 2021, eller senast den 7 september 2021 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning.....	14
Redogörelse för rörelsekapital	22
Riskfaktorer	23
Villkor för värdepapperen.....	27
Närmare uppgifter om Erbjudandet.....	29
Företagsstyrning	34
Historisk finansiell information	37
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare.....	38
Tillgängliga handlingar	40

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

Aptahems delårsrapport för perioden januari – juni 2021	Sidhänvisning
Resultaträkning i sammandrag	7
Balansräkning i sammandrag	8-9
Kassaflödesanalys i sammandrag	11

Aptahems delårsrapport för perioden januari – juni 2021 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för perioden januari – juni 2021](#)

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11-13
Revisionsberättelse	15-17

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

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

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

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av units i Aptahem AB bestående av aktier (ISIN-kod SE0006543450) samt teckningsoptioner serie TO 7 (ISIN-kod SE0016786008).
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Aptahem AB, org. nr 556970-5782 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300IVD1BY4CJMSO40. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 (0)766 333 699, och per e-post, info@aptahem.com samt på besöksadress, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolagets hemsida är www.aptahem.com .
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på per telefon, +46(0)8 408 980 00, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 24 augusti 2021.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																
2.1	Information om emittenten	<p>Aptahem är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 5 maj 2014 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Aptahems verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla 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.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Mikael Lindstam.</p> <p>I nedan tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare per den 30 juni 2021, med därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ivar Nordqvist*</td> <td>13 435 292</td> <td>17,40</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>63 772 849</td> <td>82,60</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>77 208 141</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Ivar Nordqvist*	13 435 292	17,40	Övriga aktieägare	63 772 849	82,60	Totalt	77 208 141	100,00																		
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																														
Ivar Nordqvist*	13 435 292	17,40																														
Övriga aktieägare	63 772 849	82,60																														
Totalt	77 208 141	100,00																														
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Aptahem för räkenskapsåren 2020 och 2019, samt perioden januari – juni 2021 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Intäkter och lönsamhet</th> </tr> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2020-01-01 2020-12-31</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2021-01-01 2021-06-30</th> <th>2020-01-01 2020-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2">REVIDERAT</td> <td colspan="2">EJ REVIDERAT</td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>7</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-24 276</td> <td>-17 497</td> <td>-16 944</td> <td>-6 837</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-24 276</td> <td>-17 498</td> <td>-16 944</td> <td>-6 837</td> </tr> </tbody> </table>	Intäkter och lönsamhet					Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30		REVIDERAT		EJ REVIDERAT		Intäkter	0	0	7	0	Rörelseresultat	-24 276	-17 497	-16 944	-6 837	Periodens resultat	-24 276	-17 498	-16 944	-6 837
Intäkter och lönsamhet																																
Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30																												
	REVIDERAT		EJ REVIDERAT																													
Intäkter	0	0	7	0																												
Rörelseresultat	-24 276	-17 497	-16 944	-6 837																												
Periodens resultat	-24 276	-17 498	-16 944	-6 837																												

		Tillgångar och kapitalstruktur			
Belopp i KSEK		2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
		REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Tillgångar		30 373	25 673	26 892	19 384
Eget kapital		25 921	23 596	24 065	16 759
		Kassaflöden			
Belopp i KSEK		2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
		REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-19 380	-18 805	-25 234	-3 795
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-536	-170	-32	-499
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		26 602	11 650	15 089	0
Periodens kassaflöde		6 686	-7 324	-10 177	-4 294
		Nyckeltal			
		2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
		REVIDERAT		EJ REVIDERAT	
Nettoomsättning (KSEK)		0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster (KSEK)		-24 276	-17 498	-16 944	-6 837
Balansomslutning ¹ (KSEK)		30 373	25 673	26 892	19 384
Soliditet ¹ (%)		85,34	91,91	89,49	86,46
Antal aktier		65 859 072	47 897 508	77 208 141	47 897 508
Resultat per aktie ¹ (SEK)		-0,37	-0,36	-0,22	-0,14
¹ Alternativt nyckeltal.					
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier</p> <p>Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Aptahem som befinner sig i preklinisk fas. Innan Aptahem kan lanseras på marknaden krävs både prekliniska och kliniska studier för att bevisa säkerhet och effektivitet för varje enskild indikation. Eftersom Aptahem fortfarande befinner sig i preklinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta Aptahem till klinisk fas för studier i människa. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid senare kliniska studier, vilket innebär att det finns en risk att kommande prekliniska och kliniska studier för Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras. Vidare är prekliniska och kliniska studier förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidplaner och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja processen samt förändra bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till utebliven lansering och/eller utebliven försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidat</p> <p>Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Aptahem, som befinner sig i preklinisk fas, kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har blivit en kommersiellt gångbar behandlingsform tillgänglig på marknaden. Detta medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Därtill innefattar Bolagets framtidsplaner en potentiell försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till covid-19</p> <p>Den pågående covid-19-pandemin har medfört att flertalet kliniska studier har skjutits på till framtiden till följd av en fortsatt hög belastning på sjukvården samt riktlinjer från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. Aptahem har i dagsläget ingen pågående klinisk studie men Bolaget avser att initiera en klinisk fas 1 a-studie för Bolagets huvudkandidat Aptahem så snart toxikologiprogrammet för Aptahem är färdigställt. Den planerade fas 1 a-studien förväntas inledas under andra halvåret 2022. Aptahem gör därför bedömningen att covid-19 inte har haft någon omedelbar inverkan på tidsplanen för Bolagets utvecklingsarbete och dess planerade kliniska studie. Bolaget följer dock utvecklingen av covid-19-pandemin noga och för det fall covid-19 fortsätter att spridas och belastar sjukvården finns det en risk att Bolagets planerade kliniska studie försenas till följd av nya riktlinjer, att rekryteringen av patienter till studien tar längre tid eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från studien fördröjs. Sådana förseningar kan innebära ytterligare kostnader för Bolaget samt leda till att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Aptahem skjuts på framtiden, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.</p> <p>Aptahem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.</p>			

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

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN		
3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Aptahem före Erbjudandet uppgår till 77 208 141, envar med ett kvotvärde om cirka 0,227 SEK.</p> <p>Aktierna i Aptahem har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Aptahem är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>

3.2	Plats för handel	Aktierna i Aptahem handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	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 faktorer påverkan på Företrädesemissionen</p> <p>Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades per den 30 juni 2021 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 3,40 SEK och en lägsta kurs om 1,04 SEK.</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>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Aptahems räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Uniträtter</p> <p>Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 12 868 023 units. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och tre (3) teckningsoptioner serie TO 7. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 25 augusti 2021. Sista dag för handel med Aptahems aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 23 augusti 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 24 augusti 2021.</p>
-----	--	--

		<p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 4,80 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 augusti – 10 september 2021. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period.</p> <p>Handel med uniträtter</p> <p>Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 27 augusti – 7 september 2021.</p> <p>Handel med BTU</p> <p>Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 augusti 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 39, 2021.</p> <p>Teckningsoptioner</p> <p>De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 22 mars – 5 april 2022 för varje teckningsoption serie TO 7 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 3 mars – 17 mars 2022, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 1,40 SEK per aktie. Teckningsoptioner serie TO 7 har ISIN-kod SE0016786008. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.</p> <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt</p> <p>Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.</p> <p>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter</p> <p>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.</p> <p>Utspädning</p> <p>Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 77 208 141 till 128 680 233, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 51 472 092 aktier, motsvarande cirka 40,0 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 38 604 069 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 23,1 procent vid full teckning i Erbjudandet. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst 90 076 161 aktier, motsvarande cirka 53,8 procent.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</p> <p>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare</p> <p>Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
--	--	--

4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets likvida medel per den 30 juni 2021 bedömer Bolaget att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i december 2021.</p> <p>I syfte att ta Bolagets läkemedelskandidat Apta-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas har styrelsen i Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Emissionslikviden från Erbjudandet avses primärt användas till GMP-tillverkning av substans, genomförande av en klinisk fas 1 a-studie i friska frivilliga och genomförande av en fas 1 b-studie som en tidig proof-of-concept. Bolaget avser dessutom slutföra formulering och regulatoriskt arbete inför den kliniska fas 1 a-studien och fas 1 b-studien, vilket är en viktig del i Aptahems arbete innan kliniken kan påbörjas. Bolaget har även för avsikt att planera, förbereda och genomföra myndighetsinteraktioner med de europeiska/amerikanska läkemedelsmyndigheterna, EMA/FDA. Detta för att ta del av myndigheternas krav, verifiera pre-klinisk dokumentation och förankra design av kliniska studier. Därtill planeras Erbjudandet finansiera vidare utveckling av befintliga projekt samt övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthållighet i Bolaget. Emissionslikviden från Erbjudandet, tillsammans med likvid från de teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet, beräknas räcka fram till slutet av 2023.</p> <p>Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 52,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 9,7 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • GMP-tillverkning av substans för klinisk provning samt bedriva processutveckling för en långsiktigt hållbar aptamertillverkning (cirka 30 procent). • Slutföra formulering och regulatoriskt arbete inför fas 1 a-studie i friska frivilliga (cirka 10 procent). • Genomföra fas 1 a-studie i friska frivilliga (cirka 40 procent). • Övrig rörelsekapitalförstärkning för finansiering av Bolagets löpande verksamhet, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 20 procent). <p>För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under mars/april 2022 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 51,7 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,3 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genomföra fas 1 b-studie med lipopolysackarid (LPS) i friska frivilliga som en tidig proof-of-concept (cirka 12 procent). • Accelererad affärsutveckling och partnering (cirka 15 procent). • Förberedande aktiviteter inför fas 2 (cirka 46 procent). • Övrig rörelsekapitalförstärkning för finansiering av Bolagets löpande verksamhet, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 27 procent). <p>Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p> <p>Corpura Fondkommission är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Corpura Fondkommission och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura Fondkommission, Nordic Issuing och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 48,5 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
-----	--	---

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

Ansvariga personer

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

Namn	Befattning
Bert Junno	Styrelseordförande
Cristina Glad	Styrelseledamot
Johan Lindh	Styrelseledamot
Theresa Comiskey Olsen	Styrels ledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

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

Källförteckning

- Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).
- Liang, Lan et al. "National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2017" (2020).
- Stoller, Jeremy et al. "Epidemiology of severe sepsis 2008-2012" Journal of Critical Care (2015).
- Gaieski, David F "Benchmarking the incidence and mortality of severe sepsis in the United States" Critical Care Medicine (2013).
- Koster-Brouwer et al. "Critical care management of severe sepsis and septic shock: a cost-analysis" Netherlands Journal of Critical Care (2016).
- Rudd et al. "Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990–2017: analysis for the Global Burden of Disease Study." Lancet (2020).
- m3.com "日本敗血症連盟始動、救命率向上へ啓発や調査" [https://www.m3.com/open/clinical/news/article/696914/\(2019\)](https://www.m3.com/open/clinical/news/article/696914/(2019)).
- Tanihara, S. "Assessment of Medical Expenditures for Sepsis: Differentiating between Cases with and without Ruled-out Diagnoses" Acta Med (2014).
- EMA: Godkännande av Xigris – www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf.
- William T. Elliott "Xigris – A New Treatment for Severe Sepsis" Relias Media (2002).
- Stone, J "Lilly s Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).
- Green, C et al. "Clinical effectiveness and cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) (Xigris®) for the treatment of severe sepsis in adults: a systematic review and economic evaluation" NIHR Health Technology Assessment programme: Executive Summaries (2005).
- Nielson, A. "Costeffectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" Journal of Critical Care (2003).
- Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.
- "The High Price of Hemophilia" ASH Clinical News (2020).
- Factor VIIa (recombinant) Medicinal form, National Institute for Health and Care Excellence (2021).
- Novo Seven Drug Evaluation Bulletin Board, MedPeer (2021).
- 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).
- Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" F1000Reserach (2018).
- Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis - brake or accelerate?" Pharmacology & Therapeutics (2020).
- Global Data OpportunityAnalyzer: Sepsis and Septic Shock Opportunity Analysis and Forecasts to 2026 (Aug 2017).
- Zhou, F et al. "Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retrospective cohort study" The Lancet (2020).
- Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).
- Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, Pediatr Rep 2011 Sep 30; 3(4): e30.
- Pauli et al. "Epidemiology and Costs of Sepsis in the United States—An Analysis Based on Timing of Diagnosis and Severity Level" Crit Care Med (2018).
- Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis" Critical Care (2019).
- David W. Thomas et. al., Clinical Development Success Rates 2006-2015.

Motiv för Erbjudandet

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 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.

Motiv för Erbjudandet

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets likvida medel per den 30 juni 2021 bedömer Bolaget att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i december 2021.

Under 2020 genomförde Aptahem en företrädesemission av units i syfte att finansiera Bolagets uppdaterade utvecklingsplan. Genom emissionen tillfördes Bolaget cirka 32,3 MSEK före emissionskostnader. I samband med emissionen emitterades även två serier teckningsoptioner (TO 5 och TO 6). Teckningsoptioner serie TO 5 hade utnyttjandeperiod under april 2021 och tillförde Bolaget ytterligare finansiering om cirka 15,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptioner serie TO 6 har utnyttjandeperiod under september 2021 med en lägsta teckningskurs om 1,60 SEK per aktie. Bolaget har, precis likt flera andra företag, påverkats av den pågående covid-19-pandemin vilket bland annat har lett till att kostnaderna för vissa av Bolagets kommande aktiviteter (däribland GMP-produktion) har förändrats, exempelvis till följd av ökade råvarupriser. Mot bakgrund av effekterna från covid-19 samt att det är osäkert om teckningsoptionerna serie TO 6 kommer att tillföra Bolaget ytterligare kapital, avser Bolaget att genomföra Erbjudandet.

I syfte att ta Bolagets läkemedelskandidat Apt-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas har styrelsen i Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Emissionslikviden från Erbjudandet avses primärt användas till GMP-tillverkning av substans, genomförande av en klinisk fas 1 a-studie i friska frivilliga och genomförande av en fas 1 b-studie som en tidig proof-of-concept. Bolaget avser dessutom slutföra formulering och regulatoriskt arbete inför den kliniska fas 1 a-studien och fas 1 b-studien, vilket är en viktig del i Aptahems arbete innan kliniken kan påbörjas. Bolaget har även för avsikt att planera, förbereda och genomföra myndighetsinteraktioner med de europeiska/amerikanska läkemedelsmyndigheterna, EMA/FDA. Detta för att ta del av myndigheternas krav, verifiera preklinisk dokumentation och förankra design av kliniska studier. Därtill planeras Erbjudandet finansiera vidare utveckling av befintliga projekt samt övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthållighet i Bolaget. Emissionslikviden från Erbjudandet, tillsammans med likvid från de teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet, beräknas räcka fram till slutet av 2023.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial netto-likvid om cirka 52,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 9,7 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- GMP-tillverkning av substans för klinisk prövning samt bedriva processutveckling för en långsiktigt hållbar aptamertillverkning (cirka 30 procent).
- Slutföra formulering och regulatoriskt arbete inför fas 1 a-studie i friska frivilliga (cirka 10 procent).
- Genomföra fas 1 a-studie i friska frivilliga (cirka 40 procent).
- Övrig rörelsekapitalförstärkning för finansiering av Bolagets löpande verksamhet, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 20 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under mars/april 2022 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 51,7 MSEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,3 MSEK) som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Genomföra fas 1 b-studie med lipopolysackarid (LPS) i friska frivilliga som en tidig proof-of-concept (cirka 12 procent).
- Accelererad affärsutveckling och partnering (cirka 15 procent).
- Förberedande aktiviteter inför fas 2 (cirka 46 procent).
- Övrig rörelsekapitalförstärkning för finansiering av Bolagets löpande verksamhet, patentaktiviteter, utvecklingssamarbeten samt drift (cirka 27 procent).

Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

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

Intressen och intressekonflikter

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

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått

avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 48,5 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

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

Förekomst av sepsis

Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC (Centers for Disease Control and Prevention) uppskattar att fler än 1,1 miljoner patienter hamnade på intensivvårdsavdelningar i USA med sepsis som primärt eller sekundärt sjukdomstillstånd varje år under perioden 2000 till 2008.¹ Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 38 miljarder USD i enbart USA.² De höga kostnaderna härrör från att ungefär 1,8 miljoner individer beräknas diagnostiseras med sepsis eller septisk chock under 2021, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 1,9 miljoner individer år 2030.^{3,4}

Den årliga vårdkostnaden och förekomsten av patientfall i Europa är mindre väldokumenterad. En studie som presenterades vid konferensen European Society of Intensive Care Medicine under 2014, påvisade dock att kostnaden för varje patient med sepsis på intensivvårdsavdelningen belastade vårdssystemet med nästan 30 000 euro per år.⁵ Det har även uppskattats att ungefär 1,2 miljoner patienter kommer att drabbas av sepsis och septisk chock under 2021 i Europa.⁶ Med en växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i Europa uppgå till 1,24 miljoner människor under 2030. Tillsammans med de höga behandlingskraven så resulterar detta i en kostnad för vårdssystemet på över 33 miljarder euro (33,7 miljarder USD) under 2018, vilket är i linje med de amerikanska siffrorna.

I Japan, som förutom USA och Europa anses vara en av de viktigaste läkemedelsmarknaderna, förväntas 455 000 patienter diagnostiseras med sepsis och septisk chock under 2021.⁷ Sjukvårdskostnaden för en sepsispatient i Japan uppgår i genomsnitt till 2 640 000 JPY (25 000 USD) i sjukhuskostnader och den resulterande kostnaden för alla sepsispatienter uppgår i Japan till motsvarande 11,4 miljarder USD per år.⁸

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.⁹ Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800¹⁰ – 8 000¹¹ USD per behandling. I Europa var behandlingen prissatt till motsvarande 6 700¹² – 8 900¹³ USD. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt¹⁴ men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera. 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 USA¹⁵, 4 580 USD i Europa¹⁶ och 4 900 USD i Japan¹⁷. För att vara konservativ, tillämpas priset på NovoSeven RT vid beräkning av marknadsvärdet för 2030. Tillståndprocessen 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 blodtrycksfall och väsentligt försämrad syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur leda till att organen slutar att fungera och att patienten avlider. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika i de fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor. Det uppskattas dock

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

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

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

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

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

⁶ Rudd et al. "Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990–2017: analysis for the Global Burden of Disease Study." *Lancet* (2020).

⁷ m3.com "日本敗血症連盟始動、救命率向上へ啓発や調査" <https://www.m3.com/open/clinical/news/article/696914/> (2019).

⁸ Tanihara, S. "Assessment of Medical Expenditures for Sepsis: Differentiating between Cases with and without Ruled-out Diagnoses" *Acta Med* (2014).

⁹ EMA: Godkännande av Xigris – (www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf).

¹⁰ William T. Elliott "Xigris – A New Treatment for Severe Sepsis" *Relias Media* (2002).

¹¹ Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).

¹² 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).

¹³ Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" *Journal of Critical Care* (2003).

¹⁴ Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.

¹⁵ "The High Price of Hemophilia" *ASH Clinical News* (2020).

¹⁶ Factor VIIa (recombinant) *Medicinal form, National Institute for Health and Care Excellence* (2021).

¹⁷ Novo Seven Drug Evaluation Bulletin Board, *MedPeer* (2021).

att cirka 28 procent av sepsispatienterna upplever fallande blodtryck under de första 6 timmarna även efter initiala vätskeinfusioner¹⁸.

Ingen av de behandlingar mot sepsis som idag finns på marknaden, såvitt Bolaget känner till, riktar in sig på modulering av den medfödda immunresponsen genom samverkan mellan koagulation, hyperinflammation och reparation av vävnad, vilket Apta-1 gör. Det är Bolagets hypotes och målsättning att Apta-1 ska kunna användas som akutläkemedel som ges intravenöst hos sepsispatienter för att genom dess multifunktionella profil bromsa kroppens okontrollerbara inflammatoriska respons och bringa systemet till ett stabilt läge samt därigenom bland annat återställa syretillförseln och reparera vävnad. 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.¹⁹ 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.²⁰ Immunomodulerande läkemedel (läkemedel som stimulerar eller dämpar immunreaktionen och den klass där Apta-1 kan anses ingå) uppskattas bli en viktig komponent i behandling av sepsis framöver. Projektioner av försäljningsdata pekar på att ungefär 19,9 procent av patienterna i USA, 45,5 procent av patienterna i Europa och 36,8 procent av patienterna i Japan kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2030.²¹

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.²² 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.²³ Den stora ökning av antalet sepsisfall som covid-19-pandemin har lett till kan tänkas både

öka förståelsen för sjukdomstillståndet, särskilt för virusorsakad sepsis, likväl som påverka marknaden för behandlingar.

Marknadspotential och konkurrenssituation för Apta-1

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande organ och vävnadsskador uppstår till följd av ett kraftigt blodtrycksfall som i sin tur är en konsekvens av de förödande inflammatoriska och ibland koagulativa obalanser som uppstår i kroppen.²⁴ Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 15–38 procent.^{25,26} 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	1 889 000	1 238 000	455 000
Antal patienter som inte svarar på initiala vätskeinfusioner (uttryckt i procent av antal diagnostiserade nya fall)	28%	28%	28%
Jämförbar prissättning per behandling (USD)	9 480	4 580	4 900
Bedömd marknadspenetration**	14,8%	14,8%	14,8%
Global marknad (MUSD/år)***	1 069 MUSD		

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

** 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.

¹⁸ 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).

¹⁹ Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" F1000Reserach (2018).

²⁰ Steinhagen, F. "Immunotherapy in sepsis - brake or accelerate?" Pharmacology & Therapeutics (2020).

²¹ 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).

²² Zhou, F et al. "Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retro-spective cohort study" The Lancet (2020).

²³ Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).

²⁴ Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30.

²⁵ 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).

²⁶ Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and metaanalysis" *Critical Care* (2019).

Publika bolag med minst en preklinisk läkemedelskandidat mot sepsis

Aptahem bedömer att Apta-1 har goda förutsättningar att er hålla en stark konkurrensposition och stor marknadsandel 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.²⁷

Namn*	Börs	Market Cap (MSEK)**
Cynata Therapeutics Limited	ASX	496 (58 MUSD)
Arch Biopartners Inc.	TSX Venture Exchange	521 (61 MUSD)
Recce Pharmaceuticals Limited	ASX	1 091 (129 MUSD)
Enlivex Therapeutics Ltd.	Nasdaq GS	1 431 (169 MUSD)
Abinyox Pharma	PAR	285 (34 MUSD)

* 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 24 juni 2021. Siffrorna i tabellen under rubriken "Market CAP (MSEK)" är beräknade med de av Riksbanken publicerade växelkurserna per den 23 juni 2021, 8,48 SEK/USD, 1,32 AUD/USD, 1,23 CAD/USD och 0,84 EUR/USD.



²⁷ David W. Thomas et. al., *Clinical Development Success Rates 2006-2015*.

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Aptahem

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamerbaserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten 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

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

Affärsidé, målsättning och strategi

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

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

Aptahems teknologi och projektportfölj

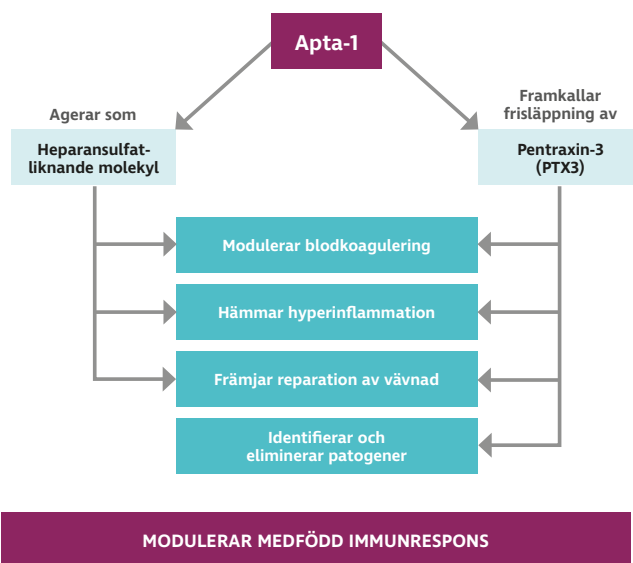
Aptahems utvecklingsportfölj består av aptamerer, så kallade syntetiska (konstruerade) nukleinsyrapolymer. En aptamer består av antingen enkelsträngat DNA eller RNA (ssDNA eller ssRNA). Dessa molekyler kan binda specifikt till redan utvalda mål, inklusive proteiner och peptider med hög affinitet och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

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

Apt-1

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

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



Apt-2

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

Apta-3

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

Forskningsöversikt

Preklinisk utveckling av Apta-1

Bolaget har påbörjat säkerhetsstudier, så kallade toxstudier, avseende Apta-1 och har hittills färdigrapporterat den första halvan, d.v.s. non-GLP tox med goda resultat. Aptahem utför per dagen för Prospektet de avslutande regulatoriska toxstudierna, d.v.s. GLP tox. Aptahem utför och kommer fortsätta att studera Apta-1s effekter i djur (in vivo) och på människoblod, så kallade ex vivo studier. Det prekliniska utvecklingsprogrammet har som syfte att förstå och utreda Apta-1s fulla potential samt säkerhetsmarginaler.

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

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

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

Aptahems samarbete med Seattle Children's Research Institute ska ge svar på hur sambandet patogen-eliminering (bakterier) och anafylaktisk chock (plötsligt framkallad hyperinflammation) påverkas av Apta-1. Forskarna vid Seattle Children's Research Institute planerar för närvarande de uppföljande studier som ska utföras i större skala för att studera Apta-1 i sin bakteriella in vivo-modell för sepsis.

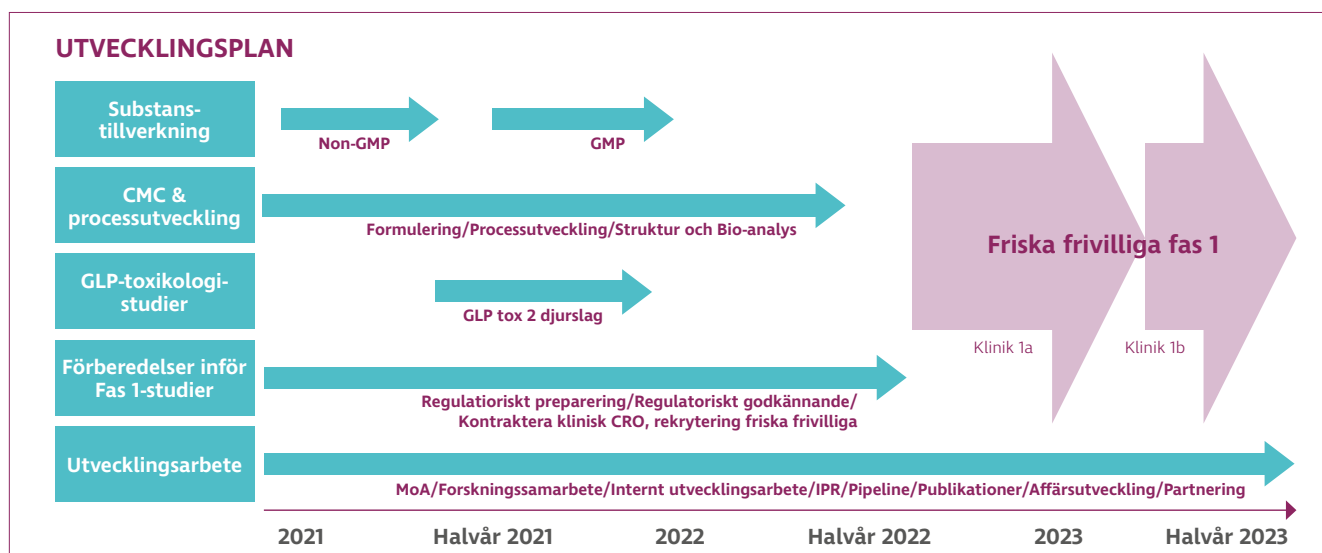
Samarbetet med Cardiovascular Research Centre (CVRC) vid Örebro universitet fokuserar på sambandet mellan HS-liknande molekyl, blodkoagulation och inflammation i syfte att utvärdera nya strategier för att minska inflammation, trombos och fibros vid hjärt- och kärlsjukdom. I juni 2021 kunde Bolaget meddela att samarbetet genererat resultat som tydliggör en farmakologisk verkningsmekanism för Apta-1.

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

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

Fortsatt utveckling och tillverkning av Apta-1

Bolaget ingick 2019 respektive 2021 avtal med LGC Bioresearch Technologies Inc. ("LGC") om GMP-tillverkning av Apta-1, så kallad Active Pharmaceutical Ingredient (API). Det är tänkt att LGC ska förse Bolaget med substans till kommande prekliniska, toxikologiska och humana studier. Aptahem har levererat all icke-GMP-tillverkad Apta-1 som för närvarande används i den avslutande säkerhetsstudien, GLP tox. Uppskalning som framgångsrikt gjorts för icke-GMP ligger nu till grund för att säkerställa den kommande GMP-produktion som inleds under andra halvåret 2021. De inledande toxikologistudierna (icke-GLP) är sedan tidigare avslutade. Utveckling av bioanalytisk metod pågår samtidigt tillsammans med utvecklingspartnern, Axolabs i Tyskland. Denna behövs för att bestämma



Apta-1 i biologiskt material (blod och vävnader) i samband med djurstudier och kliniska studier.

I de pågående GLP-studierna ges Apta-1 i höga doser under en längre tid. Arbetet med att ta fram en formulering är pågående genom Bolagets samarbetspartner Recipharm. De arbetar med ta fram en optimal beredningsform för injektion/infusion (Investigational Medicinal Product, IMP). Allt detta genomförs för att få tillstånd att påbörja kliniska studier. Bolaget kommunicerade i augusti 2021 att Bolaget erhållit positiva preliminära resultat från GLP-toxikologistudierna som pekar på att läkemedelskandidaten Apta-1 tolererades väl inom det estimerade dosfönstret och att ingen toxicitet påvisades.

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

Utveckling av Apta-2 och Apta-3

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

Det vetenskapliga rådet

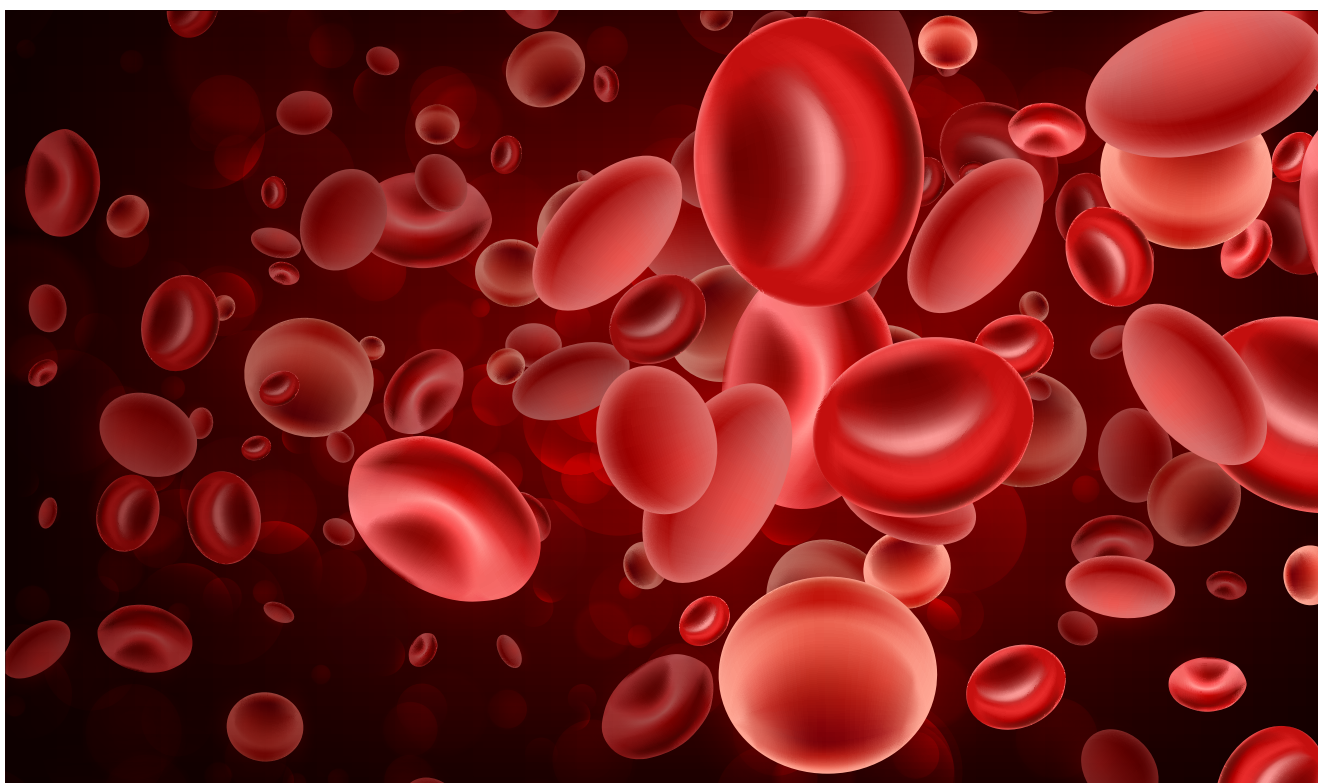
Aptahem har byggt upp ett vetenskapligt råd som ska fungera som kliniskt stöd till Aptahems utvecklingsteam samt vara sakkunniga i kardiovaskulära sammanhang. Medlemmarna i det vetenskapliga rådet har lång och bred erfarenhet av kliniskt arbete inom det kardiovaskulära området. Det vetenskapliga rådet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

Anders Bylock, CMO och ordförande i det vetenskapliga rådet.

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

Mats Eriksson, ledamot i det vetenskapliga rådet.

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

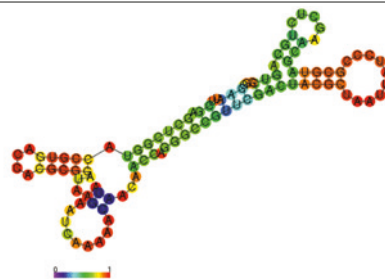


Patent och patentansökningar

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

Den första patentfamiljen består av 13 godkända patent baserade på unika nya kemiska föreningar i form av aptamerbaserade läkemedelskandidater. Dessa patent är av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet, så kallat substanspatentskydd för de tre unika RNAaptamererna. Patenten och patentansökan har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in den 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina, sju länder i Europa, USA, 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 åtta patentansökningar i Brasilien, Europa, Israel, Japan, Kanada, Kina, Sydkorea och USA vilka är baserade på Bolagets egna utvecklingsresultat fram till 2017 för Apta-1 och dess terapeutiska profil, ett så kallat användarpatent. Samtliga patentansökningar i den andra patentfamiljen är under behandling. Patentansökningarna har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades



in den 3 oktober 2017, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 3 oktober 2037 vid upprätthållande av patenten. Skyddsomfånget för patentansökningarna är utformat för att täcka det terapeutiska skyddet av Apta-1 samt förbättringar av den molekylära Apta-1-strukturen. Skyddet täcker således in den terapeutiska effekten som Apta-1 har i form av antikoagulant, antiinflammatoriskt och organskyddande effekter samt dess underliggande verkningsmekanismer. I juni 2021 erhöll Bolaget besked från det amerikanska patentverket (USPTO) om ett preliminärt godkännande (Notice of Allowance) av den amerikanska patentansökan 16/652,926. Därutöver erhöll Bolaget i juli 2021 besked från det europeiska patentverket (EPO) om ett preliminärt godkännande (Intention to Grant) av den europeiska patentansökan EP 18783424.7.

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

Information om Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika handelsbeteckning) är Aptahem AB. Bolagets organisationsnummer är 556970-5782. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300IVD1BY4CJM5040. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län med adress Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolaget nås på www.aptahem.com samt +46 (0)766 333 699. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Per den 30 juni 2021 hade Bolaget fem anställda och sex långtidskontrakterade expertkonsulter, vilket sammanlagt motsvarar cirka sex heltidstjänster. Aptahem är moderbolag till det helägda dotterbolaget, Aptahem Finans AB med organisationsnummer 5590601448.

Finansiering av Bolagets verksamhet

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

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

Investeringar

Efter den 30 juni 2021 fram till dagen för Prospektet har Aptahem inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Trender

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

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

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 juni 2021 fram till dagen för Prospektet.



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 18,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 32 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 48,5 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Erhållna tecknings-

förbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner serie TO 7 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Risikfaktorer

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 endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Aptahem och/eller Aptahems aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Aptahem har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Aptahems affärs- och verksamhetsrisker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Aptahems aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Risker specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

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

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

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

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

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

Risker relaterade till covid-19

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

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

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

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

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

Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

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

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

Risker relaterade till biverkningar

Aptahem har ännu inte genomfört några kliniska studier och det finns därför ingen tillgänglig dokumentation om eventuella biverkningar som kan uppstå för människor i samband med att de behandlas med Bolagets 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 hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

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

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter

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

produkter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Aptahems möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

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

Risker relaterade till relevanta tillstånd och godkännanden

Det finns en risk att relevanta myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk studie är tillräckliga, eller att Bolaget på grund av myndighetsbeslut behöver göra mer omfattande framtida kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan leda till ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Bolagets verksamhet är därutöver beroende av att Bolagets läkemedelskandidater erhåller erforderliga godkännanden av myndigheter efter genomförandet av prekliniska och kliniska studier. För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller godkännanden kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

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

Risker relaterade till aktien

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Aptahem befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Aptahems läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering

arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Aptahems situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Aptahems aktiekurs.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Aptahem ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Aptahem, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 340 000 aktier omsatts per dag i Aptahem, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 0,5 MSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Aptahems aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades per den 30 juni 2021 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 3,40 SEK och en lägsta kurs om 1,04 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 vidhängande teckningsoptioner

I Företrädesemissionen utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av fyra (4) aktier och tre (3) teckningsoptioner serie TO 7. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknads-

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

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 48,5 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.



Villkor för värdepapperen

Allmän information

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

Företrädesemissionen

Styrelsen i Aptahem beslutade den 17 augusti 2021, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 2 juni 2021, om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0006543450) samt teckningsoptioner serie TO 7 (ISIN-kod SE0016786008) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Aptahem. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 7 i Aptahem AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.aptahem.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 39, 2021. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

Utdelning

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

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

Bemyndigande

Årsstämman den 2 juni 2021 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 appotegendom. 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.

Styrelsen beslutade den 17 augusti 2021, med stöd av ovannämnt bemyndigande, att genomföra Erbjudandet.

Årsstämman den 2 juni 2021 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).

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

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

Vid ett offentligt 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, 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.



Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 12 868 023 units. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och tre (3) teckningsoptioner serie TO 7. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Aptahem initialt cirka 61,8 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare högst cirka 54 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 25 augusti 2021. Sista dag för handel med Aptahems aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 23 augusti 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 24 augusti 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,80 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 augusti – 10 september 2021. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 10 september 2021 eller säljas senast den 7 september 2021.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 10 september 2021.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 22 mars – 5 april 2022 för varje teckningsoption serie TO 7 teckna en (1) ny aktie i Aptahem mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 3 mars – 17 mars 2022, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 1,40 SEK per aktie. Teckningsoptioner serie TO 7 har ISIN-kod SE0016786008. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

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

Utspädningseffekter

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 77 208 141 till 128 680 233, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 51 472 092 aktier, motsvarande cirka 40,0 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 38 604 069 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 23,1 procent vid full teckning i Erbjudandet. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst 90 076 161 aktier, motsvarande cirka 53,8 procent.

Kostnader som åläggs investerare

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

Företrädesrätt och uniträtter

De som på avstämningsdagen den 25 augusti 2021 är registrerade i den av Euroclear, för Aptahems räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Uniträtter

Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 27 augusti – 7 september 2021. ISIN-koden för uniträtterna är SE0016786016. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 augusti – 10 september 2021. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet

på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 10 september 2021 eller säljas senast den 7 september 2021. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

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

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

1. Inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälnings-sedelns ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälnings-sedelns. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Nordic Issuing via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälnings-sedel ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 15.00 den 10 september 2021. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälnings-sedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Nordic Issuing
Stortorget 3
211 22 Malmö
E-mail: info@nordic-issuing.se
Telefon: 040-632 00 20

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 27 augusti – 10 september 2021.

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

Tilldelningsprinciper

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

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan stöd av företrädesrätt genom att även teckna units med stöd uniträtter, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Nordic Issuing med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Nordic Issuing via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 15.00 den 10 september 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan tilldelade units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Teckning över 15 000 EUR i förekommande fall

I det fall teckningen till Nordic Issuing uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda. Penningtvättsformuläret finns att tillgå på Nordic Issuings hemsida, www.nordic-issuing.se.

Utländska aktieägare

Erbjudandet att teckna units i Aptahem i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter

ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp underliggande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Betald tecknad unit ("BTU")

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

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 augusti 2021 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 39, 2021. ISIN-koden för BTU är SE0016786024.

Leverans av units, aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 40, 2021.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 40, 2021. Aktierna i Erbjudandet är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Rätt till utdelning

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Nordic Issuing. Personuppgifter som lämnats till Nordic Issuing kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som

inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordic Issuing samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordic Issuing. Nordic Issuing tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Nordic Issuing genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

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

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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



Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 15 september 2021.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 48,5 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av

Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda".

Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Garantiåtaganden har ingåtts under augusti 2021. Garantikonkortet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Corpura Fondkommission som kan nås på Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm.

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

Namn*	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	Del av Erbjudandet (%)
Ivar Nordqvist	1 000 003,20	-	1 000 003,20	1,62
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	-	10 000 003,20	10 000 003,20	16,19
Modelio Equity AB ²	-	8 000 001,60	8 000 001,60	12,95
Karkas Capital AB ³	-	3 250 003,20	3 250 003,20	5,26
Dariush Hosseinian	-	3 249 998,40	3 249 998,40	5,26
Richard Kilander	-	2 500 003,20	2 500 003,20	4,05
RW Ikra Capital AB ⁴	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Ehsan Ashrafi	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Jinderman & Partners AB ⁵	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
JJV Invest AB ⁶	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Jussi Ax	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Strategic Wisdom Nordic AB ⁷	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Ylber Rexhepi	-	1 750 003,20	1 750 003,20	2,83
Gerhard Dal	-	1 250 001,60	1 250 001,60	2,02
Consentia Group AB ⁸	-	1 250 001,60	1 250 001,60	2,02
Myacom Investment AB ⁹	-	1 000 003,20	1 000 003,20	1,62
Råsunda Förvaltning AB ¹⁰	-	1 000 003,20	1 000 003,20	1,62
Johan Stein	-	1 000 003,20	1 000 003,20	1,62
Elvil AB ¹¹	-	1 000 003,20	1 000 003,20	1,62
Niklas Estensson	-	1 000 003,20	1 000 003,20	1,62
Jakob Svensson	-	850 003,20	850 003,20	1,38
Simon Hammarström	-	850 003,20	850 003,20	1,38
Totalt	1 000 003,20	48 450 057,60	49 450 060,80	80,06

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

¹ Østre Alle 102, 4 tr, 9000 Aalborg, Danmark.

² Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm.

³ Hangövägen 29, 115 41 Stockholm.

⁴ Färögatan 33, 164 51 Kista.

⁵ Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm.

⁶ Runnvägen 24, 791 53 Falun.

⁷ Norrviksvägen 24A, 181 65 Lidingö.

⁸ Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm.

⁹ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

¹⁰ Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm.

¹¹ Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn.

Företagsstyrning

Enligt Aptahems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2020 ¹	-
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	2016	57 000 A och 3 000 TO 6
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2017	462 960 A och 46 296 TO 6
Johan Lindh	Styrelseledamot	1963	2016	539 000 A

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget. Med ("TO 6") avses teckningsoptioner serie TO 6. För ytterligare information om teckningsoptioner serie TO 6, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Teckningsoptioner".

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

BERT JUNNO

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: Styrelseordförande för CombiGene AB och Cyxone AB. Styrelseledamot i Accequa AB och Fornio AB.

Innehav: -

CRISTINA GLAD

Styrelseledamot sedan 2016

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Laccure AB. Styrelseledamot i Abera Bioscience AB, C Glad Consulting AB, Medeon Aktiebolag, Region Skåne Holding AB och RhoVac AB.

Innehav: 57 000 aktier och 3 000 teckningsoptioner serie TO 6.

THERESA COMISKEY OLSEN

Styrelseledamot sedan 2017

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

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

Innehav: 462 960 aktier och 46 296 teckningsoptioner serie TO 6.

JOHAN LINDH

Styrelseledamot sedan 2016

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB.

Innehav: 539 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Mikael Lindstam	Verkställande direktör	1966	2014	238 875 A och 18 375 TO 6
Anders Bylock	CMO	1954	2018 ¹	13 998 A
Ola Skanung	CFO	1964	2015 ²	162 623 A och 12 509 TO 6
Luiza Jedlina	CSO	1975	2014 ³	125 125 A och 9 625 TO 6
Ulf Björklund	COO	1956	2020 ⁴	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget. Med ("TO 6") avses teckningsoptioner serie TO 6. För ytterligare information om teckningsoptioner serie TO 6, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Teckningsoptioner".

¹ Anders Bylock utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.

² Ola Skanung utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis.

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

⁴ Ulf Björklund utför sitt uppdrag som COO på konsultbasis.

MIKAEL LINDSTAM

Verkställande direktör sedan 2014

Mikael Lindstam har en doktorexamen 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, Cyxone AB, Holy Plantmedix AB och Mikeoo Holding AB.

Innehav: 238 875 aktier och 18 375 teckningsoptioner serie TO 6.

ANDERS BYLOCK

CMO sedan 2018

Anders Bylock är legitimerad läkare och docent samt har en doktorexamen inom kardiovaskulär forskning från Göteborgs universitet. Anders Bylock är en välkänd expert på kardiovaskulära utvecklingsfrågor inom såväl preklinisk, kliniska studier samt registreringsansökningar. Anders Bylock specialiserade sig inom thoraxkirurgi vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala och har sedan haft en internationell karriär inom kardiovaskulär forskning och utveckling i Europa och USA. Han började arbeta inom läkemedelsindustrin som Director

of Clinical Research vid MSD Sweden, men har sedan haft ett flertal positioner under 17 år på AstraZeneca, bland annat som Director för avdelningarna Clinical Pharmacology och Clinical Drug Safety. Under åren 2011-2016 var Anders Bylock Senior Global Director på avdelningen Global Clinical Development & Medical Affairs vid Boehringer Ingelheim GmbH & Co KG i Tyskland, där han medicinskt ledde ett stort antal kardiovaskulära projekt i olika stadier. Sedan 2016 är Anders Bylock även ordförande för Aptahems vetenskapliga råd.

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

Innehav: 13 998 aktier.

OLA SKANUNG

CFO sedan 2015

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ledningsresurs Syd AB, SmiLe Inject Capital AB och XO Sweden Wines & Spirits AB (publ). Styrelsesuppleant i Xibus AB. Verkställande direktör i Ledningsresurs Syd AB. Likvidator i Ideonfonden AB.

Innehav: 162 623 aktier och 12 509 teckningsoptioner serie TO 6

LUIZA JEDLINA

CSO sedan 2016. Anställd sedan 2014.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Holy Plantmedix AB.

Innehav: 125 125 aktier och 9 625 teckningsoptioner serie TO 6.

ULF BJÖRKLUND

COO sedan 2020

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Lipum AB (publ) och Stayble Therapeutics AB. Styrelseledamot i MedicaNatumin AB, TIKOMED AB och UB-consulting AB.

Innehav: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i 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.

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

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

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 2 juni 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 200 KSEK till styrelseordföranden samt med 100 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

Ersättningar under 2020						
(KSEK)	Styrelsearvode	Grundlön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Bert Junno, styrelseordförande ¹	-	108 ²	-	-	-	108
Kjell G Stenberg, f.d. styrelseordförande ³	185	-	-	-	-	185
Cristina Glad	75	-	-	-	-	75
Johan Lindh	75	-	-	-	-	75
Theresa Comiskey Olsen ⁴	75	198 ⁵	-	-	-	273
Ledande befattningshavare						
Mikael Lindstam, verkställande direktör och f.d. styrelseledamot ⁶	-	1 214	175	305	-	1 694
Övriga ledande befattningshavare ⁷	-	1 923	124	125	-	2 172
Summa	410	3 443	299	430	-	4 582

¹ Bert Junno tillträdde som styrelseordförande vid extra bolagsstämma den 25 september 2020.

² För tid innan Bert Junno tillträdde som styrelseordförande har Bert Junno under 2020 erhållit lön om 108 KSEK för utfört arbete.

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

⁴ Theresa Comiskey Olsen var även tillförordnad styrelseordförande i Bolaget under perioden 4 – 25 september 2020.

⁵ För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

⁶ Mikael Lindstam avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 2 juni 2021.

⁷ Totalt tre personer under räkenskapsåret 2020.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Aptahem avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Aptahems årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Aptahems reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2020: resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidorna 8–9), kassaflödesanalys (sidan 10), noter (sidorna 11–13) och revisionsberättelse (sidorna 15–17).
- Årsredovisningen 2019: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10–12) och revisionsberättelse (sidorna 14–16).
- Delårsrapport januari – juni 2021: resultaträkning i sammandrag (sidan 7), balansräkning i sammandrag (sidorna 8–9), och kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 11).

Bolagets nyckeltal

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

Nyckeltal	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30
Nettoomsättning (KSEK)	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster (KSEK)	-24 276	-17 498	-16 944	-6 837
Balansomslutning* (KSEK)	30 373	25 673	26 892	19 384
Soliditet* (%)	85,34	91,91	89,49	86,46
Antal aktier	65 859 072	47 897 508	77 208 141	47 897 508
Resultat per aktie* (SEK)	-0,37	-0,36	-0,22	-0,14

* Alternativt nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Balansomslutning

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

Soliditet

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

Resultat per aktie

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

Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
Eget kapital (KSEK)	25 921	23 596	24 065	16 759
Balansomslutning (KSEK)	30 373	25 673	26 892	19 384
Soliditet (%)	85,34	91,91	89,49	86,46

Utdelningspolicy

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

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

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2021.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 juni 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 17 547 304,845317 SEK, fördelat på 77 208 141 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,227 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 17 500 000 SEK och inte överstiga 70 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 77 000 000 aktier och inte fler än 308 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 47 897 508 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 65 859 072 aktier.

Ägarförhållanden

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

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Aptahem per den 30 juni 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Ivar Nordqvist*	13 435 292	17,40
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	13 435 292	17,40
Övriga aktieägare	63 772 849	82,60
Totalt	77 208 141	100,00

* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.

Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Teckningsoptioner

Per den 30 juni 2021 hade Aptahem utestående teckningsoptioner i serie TO 6, vilka beskrivs nedan.

Teckningsoptioner serie TO 6

Vid extra bolagsstämma den 25 september 2020 beslutades att godkänna styrelsens beslut av den 9 september 2020 om företrädesemission av units bestående av aktier samt teckningsoptioner serie TO 5 och teckningsoptioner serie TO 6. Genom företrädesemissionen emitterades totalt 11 974 376 teckningsoptioner serie TO 5 och 5 987 188 teckningsoptioner serie TO 6. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner serie TO 5 löpte under perioden 1 april – 15 april 2021. Varje teckningsoption serie TO 6 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 16 – 30 september 2021 mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 30 augusti – 13 september 2021, dock lägst 1,60 SEK och högst 2,20 SEK per aktie.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 30 juni 2021 hade Aptahem inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

Väsentliga avtal

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter

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

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

Transaktioner med närstående

Bolaget ingick i februari 2015 ett konsultavtal med Ola Skanung genom bolag. Genom avtalet åtar sig Ola Skanung att bland annat agera som CFO och löpande förstärka ekonomifunktionen samt att, tillsammans med den verkställande direktören, säkerställa rapportering av bland annat budget och likviditetprognos till styrelsen. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om två månader. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 504 KSEK för räkenskapsåret 2019, 491 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 283 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget ingick i oktober 2018 ett konsultavtal med Anders Bylock genom bolag. Genom avtalet åtar sig Anders Bylock att utföra konsultarbete som CMO för att bistå Bolaget i dess utvecklingsarbete. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om en månad. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 227 KSEK för räkenskapsåret 2019, 204 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 130 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget ingick i oktober 2016 ett konsultavtal med Ulf Björklund genom bolag. Genom avtalet åtar sig Ulf Björklund att utföra konsultarbete som COO. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Den totala

ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 341 KSEK för räkenskapsåret 2019, 357 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 203 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Advokatfirmaet Nova DA, i vilket bolag styrelseledamoten Theresa Comiskey Olsen är delägare och verksam i, har erhållit ersättning för juridisk rådgivning relaterat till avtal och avtalsförhandling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 232 KSEK för räkenskapsåret 2019, 198 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 121 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Totalt uppgick ovan beskrivna närståendetransaktioner till 1 304 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 1 250 KSEK för räkenskapsåret 2020. Bolagets nettoomsättning under motsvarande perioder uppgick till 0 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 0 KSEK för räkenskapsåret 2020. Under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet har Bolagets transaktioner med närstående uppgått till sammanlagt 737 KSEK.

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



Tillgängliga handlingar

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

- Aptahems uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Aptahems bolagsordning.

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



APTACHEM

Aptahem AB (publ)

Norra Vallgatan 58

211 22 Malmö